



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport
3. kvartal 2013

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

Finansiell rapport

3. kvartal 2013

Innhold

Nøkkeltall for konsernet.....	04
Tredje kvartal 2013.....	05
Finansielle forhold tredje kvartal 2013.....	05
Virksomhetsområdene.....	05
Kontantstrøm	06
Finansielle forhold per utgangen av september 2013.....	07
Kontantstrøm	07
Balanse per 30.09.13.....	07
Risiko og usikkerhetsfaktorer	08
Aksjonærforhold.....	08
Markedsforhold og utsiktene fremover	08
Income Statement.....	10
Condensed Statement of Comprehensive income.....	10
Statement of Financial Position.....	11
Condensed Statement of changes in equity.....	11
Cash flow statement.....	12
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper.....	13
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	13
Note 3 Biologiske eiendeler	13
Note 4 Virksomhetsområdene.....	14
Note 5 Tilknyttede selskap	15
Note 6 Regnskapsmessig behandling NPEL og Welcon som følge av inngått avtale mellom AUSS og Kvefi	15

Sterkt driftsresultat i tredje kvartal, god prisoppnåelse for Atlantisk laks og ørret.

Sesongmessig lavt produksjonskvartal for den pelagiske virksomheten, men godt uttak av fiskemel og -olje i kvartalet.

Virksomheten i Europa innenfor pelagisk produksjon til konsum, fiskemel og -olje blir med bakgrunn i avtalen inngått med Kvefi AS behandlet som en avhendingsgruppe holdt for salg fra tredje kvartal 2013 og inngår således ikke i det ordinære resultatet fra videreført virksomhet.

Nøkkeltall for konsernet

Alle tall i NOK 1.000	Q3 13	Q3 12 (restated)	YTD Q3 13	YTD Q3 12 (restated)	2012 (restated)
Driftsinntekter	3 283 016	2 857 113	8 786 230	8 439 027	11 170 879
EBITDA	605 046	281 106	1 633 398	965 960	1 170 071
EBITDA %	18 %	10 %	19 %	11 %	10 %
Resultat per aksje fra videreført virksomhet	0,25	0,16	2,03	0,98	1,81
Resultat per aksje fra videreført og holdt for salg virksomhet	-0,97	0,21	0,85	1,08	2,10
Sum eiendeler	20 007 394	18 259 070	20 007 394	18 259 070	18 649 605
Egenkapital	9 698 057	9 122 896	9 698 057	9 122 896	9 399 809
Egenkapitalandel	48 %	50 %	48 %	50 %	50 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	4 529 725	3 686 873	4 529 725	3 686 873	3 655 065

Tredje kvartal 2013

Konsernets inntekter i tredje kvartal 2013 utgjorde MNOK 3 283, som er en økning fra MNOK 2 857 i samme periode i år 2012.

Konsernets driftsresultat før avskrivninger og verdijustering av biomasse (EBITDA) ble i tredje kvartal 2013 MNOK 605 mot MNOK 281 i tredje kvartal 2012.

EBIT før verdijustering av biomasse i tredje kvartal 2013 var MNOK 473 mot MNOK 156 i samme kvartal 2012.

Økningen i omsetning kommer fra virksomhetsområdet innenfor Atlantisk laks og ørret som følge av betydelig høyere prisoppnåelse på hovedproduktene i tredje kvartal sammenlignet med samme periode i 2012. Dette gjenspeiles også i et sterkt driftsresultat i kvartalet.

Austevoll Seafood ASA (AUSS) har i august inngått avtale med Kvefi AS (Kvefi) (kontrollert av Kverva AS) om sammenslåing av AUSS og Kvefi sine virksomheter i Europa innenfor pelagisk fisk til konsum, fiskemel og -olje. Dette omfatter AUSS sine virksomheter Norway Pelagic ASA (NPEL) og Welcon Invest AS (Welcon), og Kvefi sin virksomhet Egersund Fisk AS (Egersund). Gjennomføringstidspunkt for transaksjonen skjer når tillatelser fra konkurranse-myndighetene i de aktuelle jurisdiksjoner foreligger. NPEL og Welcon blir som følge av denne avtalen behandlet som en avhendingsgruppe holdt for salg i AUSS sitt konsernregnskap fra og med tredje kvartal 2013. Sammenligningstall er endret i tråd med dette. Den regnskapsmessige effekten er at resultat og balanseposter knyttet til NPEL og Welcon er de-konsolidert og fremkommer i konsernregnskapet som resultat fra virksomhet holdt for salg. Verdien av eiendelene fremkommer i balansen som eiendeler holdt for salg og er klassifisert som omløpsmidler. Nærmere beskrivelse av den regnskapsmessige behandling av transaksjonen i tredje kvartal er beskrevet i note 6.

Konsernet er solid med 48 % egenkapitalandel. Konsernets netto rentebærende gjeld ved utgangen av tredje kvartal er MNOK 4 530. Ved utgangen av september 2012 var NIBD MNOK 3 687. AUSS har i tredje kvartal 2013 kjøpt aksjer i NPEL og Welcon for til sammen MNOK 768.

Finansielle forhold tredje kvartal 2013

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 3 283 i kvartalet (Q3 2012 MNOK 2 857).

EBITDA før verdijustering av biomasse i tredje kvartal var MNOK 605 (Q3 2012 MNOK 281).

Økningen i omsetning og EBITDA kommer fra virksomhetsområdet innenfor Atlantisk laks og ørret. Prisoppnåelsen for Atlantisk laks og ørret har vært betydelig høyere i tredje kvartal 2013 sammenlignet med samme kvartal i 2012.

Virksomhetsområdene innenfor pelagisk fisk har samlet i tredje kvartal 2013 hatt omsetning på nivå med samme kvartal i 2012.

Det er i kvartalet i 2013 realisert salgsgjenvinst ved salg av eiendom på MNOK 60. Konsernets produksjon av fiskemel i Peru i andre kvartal er realisert i tredje kvartal. Det gjenstår ca 6 000 tonn med fiskeolje fra produksjonen i andre kvartal som forventes realisert i fjerde kvartal 2013.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 473 (Q3 2012 MNOK 156). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 153 (Q3 2012 MNOK 101).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i tredje kvartal MNOK 35 (Q3 2012 MNOK 5). NPEL var tilknyttet selskap i AUSS konsern frem til januar 2013. Som følge av inngått avtale mellom AUSS og Kvefi, jfr. note 6, er regnskapet omarbeidet og NPEL er behandlet som virksomhet holdt for salg i 2012 og januar 2013. Resultat fra tilknyttet selskap for tidligere perioder er endret tilsvarende. De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdretts-selskapet Scottish Sea Farms Ltd.), Villa Organic AS og Brødrene Birkeland AS.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i tredje kvartal 2013 MNOK -56 (Q3 2012 MNOK -50).

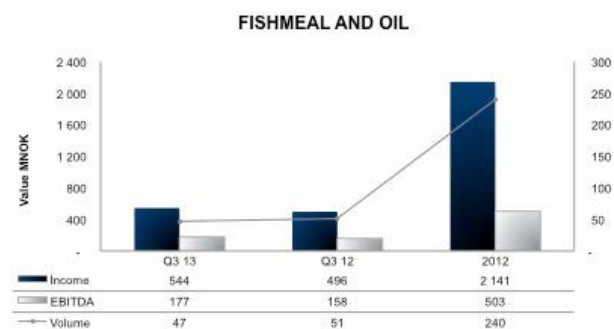
Resultat før skatt og biomassejustering er i tredje kvartal MNOK 452, mot tilsvarende MNOK 133 i samme kvartal 2012.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 133 (Q3 2012 MNOK 79).

Virksomhetsområdene

Fiskemel og -olje

Som følge av at Welcon Invest AS er behandlet som virksomhet holdt for salg inngår ikke resultat fra virksomheten i de rapporterte tall for tredje kvartal 2013, sammenligningstallene i denne rapporten er endret tilsvarende. Virksomhetsområdet består derfor utelukkende av konsernets virksomheter i Sør- Amerika.



I tredje kvartal 2013 var driftsinntektene MNOK 544 (Q3 2012 MNOK 496), og EBITDA MNOK 177 (Q3 2012 MNOK 158).

Det er i tredje kvartal realisert gevinst ved salg av fast eiendom på MNOK 60. Det er realisert bedre priser på fiskemel og -olje i tredje kvartal i 2013 sammenlignet med samme kvartal i 2012, men det er realisert noe lavere salgsvolum. Fiskemel og -olje som ble produsert i Peru i andre kvartal er som planlagt realisert i tredje kvartal i 2013. Resterende volum, ca 6 000 tonn fiskeolje,

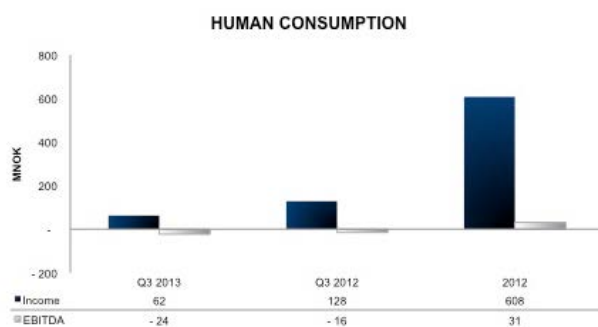
forventes realisert i fjerde kvartal 2013.

Det er solgt ca 47 000 tonn fiskemel og -olje i tredje kvartal mot ca 51 000 tonn i samme kvartal i 2012.

I tredje kvartal, har det som normalt, vært lavsesong for produksjon av fiskemel og -olje i Sør-Amerika. Andre fiskerisesong etter anchoveta (Peru) startet opp 12. november. Den totale peruanske kvoten er foreløpig satt til 2,3 millioner tonn mot tilsvarende i fjor 810.000 tonn. Denne sesongen varer fra oppstart i november og frem til 31. januar 2014.

Konsumprodukter

I tredje kvartal 2013 var driftsinntektene MNOK 62 (Q3 2012 MNOK 128) og EBITDA var MNOK -24 (Q3 2012 MNOK -16).



Totalt kvantum solgt i kvartalet fordeler seg som følger; ca 3 000 tonn frosne produkter (Chile), mot 3 700 tonn i samme periode i 2012. Det er solgt ca 184 000 kasser med hermetikk mot ca 644 000 kasser for samme periode i 2012 (Chile og Peru).

Solgt produktmiks av hermetikk er forskjellig fra samme periode i 2012. Det er i dette kvartalet solgt et større volum med hermetikk basert på produksjon av tunfisk, mens det i samme kvartal i 2012 var et større innslag av hermetikk basert på anchoveta og hestmakrell. Realiserte priser for frosne produkter har vært høyere i tredje kvartal 2013 sammenlignet med første halvår i år, og også sammenlignet med samme kvartal i 2012. Vi forventer fortsatt bedre markedsbetingelser for denne type produkter.

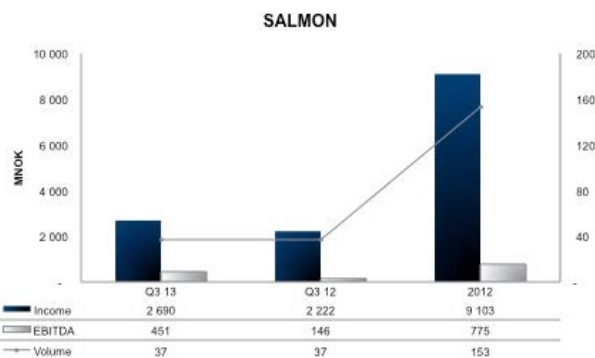
Den nasjonale kvoten for hestmakrell i Chile for 2013 ble satt til 250 000 tonn som er på nivå med kvotene for 2012. Det gjenstår ca 4 000 tonn hestmakrell av virksomhetens kvoter i Chile, dette forventes å bli fisket i desember.

Det har vært fisket betydelige lavere volum hestmakrell i Peru så langt i år sammenlignet med samme periode i 2012. Vår flåte har fisket 9 005 tonn ved utgangen av september, sammenlignbart 26.405 tonn for tilsvarende periode i 2012.

Det har som normalt for sesongen vært lav produksjon i kvartalet.

Produksjon, salg og distribusjon atlantisk laks og ørret

Virksomhetsområdet består av Lerøy Seafood Group ASA. Virksomhetsområdet hadde i tredje kvartal 2013 driftsinntekter på MNOK 2 690 (Q3 2012 MNOK 2 223), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 451 (Q3 2012 MNOK 146).



Den viktigste driveren for økningen i omsetning og driftsresultat har vært høyere prisopptak for selskapets hovedprodukt Atlantisk laks og ørret. Sammenlignet med tredje kvartal 2012 er virksomhetsområdets uttak av laks og ørret ned 2 %, og det er høstet 36,6 tusen tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, mot tilsvarende 37,3 tusen tonn i samme kvartal i 2012.

Virksomhetsområdets prisopptak på atlantisk laks og ørret i tredje kvartal 2013 er betydelig høyere enn i tredje kvartal 2012, men økningen er mindre enn økning i spotpriser i samme periode. I tredje kvartal 2013 hadde virksomhetsområdet en kontraktsdekning på til sammen 33 %.

Uttakskostnaden i tredje kvartal 2013 er påvirket av høyere priser på fôr og lavere gjennomsnittlige snittvekter. Høy fôrkost og lavere snittvekter vil også påvirke uttakskostnaden i kommende kvartaler. Det er imidlertid i dag en forventning om at produksjonskostnaden skal falle gjennom neste år.

Det er god etterspørsel etter de produktene virksomhetsområdet arbeider med, og virksomhetsområdet har en sterk posisjon i verdens vesentlige fiskemarkeder.

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet omfatter NPEL. Dette selskapet inngår i avtalen mellom AUSS og Kvefî, omtalt tidligere, jfr. note 6. NPEL har som følge av at AUSS overtok majoriteten av aksjene i selskapet i februar 2013 vært konsolidert i perioden februar til juli 2013. NPEL behandles fra tredje kvartal som virksomhet holdt for salg. Resultat i eierperioden presenteres etter ordinært resultat fra videreført virksomhet sammen med Welcon og i balansen er investeringen presentert under omløpsmidler som eiendeler holdt for salg.

Dette virksomhetsområdet vil etter gjennomføring av transaksjonen med Kvefî omfatte virksomhetene NPEL, Welcon og Egersund. Regnskapsmessig vil investeringen bli håndtert etter egenkapital-metoden.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i tredje kvartal 2013 MNOK 566 (Q3 2012 MNOK 191). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i tredje kvartal 2013 MNOK -956 (Q3 2012 MNOK -129). AUSS har i tredje kvartal 2013 kjøpt de resterende 50% av aksjene i Welcon for MNOK 740. Kontantstrøm

fra finansiering var i tredje kvartal 2013 MNOK 489 (Q3 2012 MNOK 40). Kontantstrøm fra finansiering består i tillegg til ordinære avdrag og endringer i kortsiktige kreditter opptak av ny gjeld i forbindelse med kjøp av aksjene i Welcon. Konsernets netto endring i kontanter er i tredje kvartal MNOK 99 (Q3 2012 MNOK 102). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av september var på MNOK 1 867 mot tilsvarende MNOK 2 081 per utgangen av september 2012.

Finansielle forhold per utgangen av september 2013

Som følge av at NPEL og Welcon fra tredje kvartal er behandlet som virksomhet holdt for salg er selskapene de-konsolidert og presenteres i konsernregnskapet som eiendeler holdt for salg.

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 8 786 per september 2013 (per september 2012 MNOK 8 439). EBITDA før verdijustering av biomasse var MNOK 1 633 (ved utgangen av september 2012 MNOK 966).

Det har vært sterk økning i både omsetning og resultat innenfor virksomhetsområdet Atlantisk laks og ørret i regnskapsperioden sammenlignet med samme periode i 2012. Styret er tilfreds med utviklingen.

Innenfor virksomhetsområdet pelagisk fisk har det vært en nedgang i omsetning og resultat sammenlignet med samme periode i 2012. Dette skyldes betydelig lavere salgsvolum av fiskemel og -olje, hermetikk og frossen pelagisk fisk sammenlignet med samme periode i fjor. Det er solgt 67 000 tonn mindre volum med fiskemel og -olje ved utgangen av september 2013 sammenlignet med samme periode i fjor. Dette har sammenheng med lave kvoter for fangst av anchoveta i Peru i fjerde kvartal 2012, men også betydelig nedgang i fisket etter anchoveta i Chile så langt i 2013 sammenlignet med samme periode i 2012. Nivået på kvotene i Peru er som forventet betydelig bedre i kommende sesong sammenlignet med samme periode i fjor.

EBIT før verdijustering av biomasse per september 2013 var MNOK 1 249 (ved utgangen av september 2012 MNOK 558). Det er i 2013 inntektsført gevinster ved salg av eiendeler med til sammen MNOK 114. I 2012 er det bokført MNOK 50 i nedskrivninger og andre kostnader i forbindelse med nedlegging av Lerøy Hydrotech sitt slakteri i Kristiansund. Verdijustering av biomasse i henhold til IFRS er negativ med MNOK 19, tilsvarende IFRS biomassejustering for samme periode i 2012 var negativ med MNOK 49. EBIT etter verdijustering av biomasse per september 2013 var MNOK 1 230 (per september 2012 MNOK 509).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet er per september 2013 MNOK 97 (per utgangen av september 2012 MNOK -1). NPEL var tilknyttet selskap til januar 2013 og er som følge av avtalen mellom AUSS og Kvefi behandlet som eiendeler holdt for salg. Resultat fra tilknyttet virksomhet er tilsvarende omarbeidet for tidligere perioder. Konsernets netto rentekostnader utgjorde MNOK -153 (per utgangen av september 2012 MNOK -145).

Resultat før skatt og biomassejustering er ved utgangen av september 2013 MNOK 1 149, resultat før skatt og biomassejustering i samme periode 2012 var MNOK 461. Resultatfremgangen er på MNOK 688.

Resultat før skatt var ved utgangen av september 2013 MNOK 1 130 (ved utgangen av september 2012 MNOK 413).

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonell drift per september 2013 var MNOK 1 297 (30.09.2012 MNOK 670). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjør MNOK - 1 541 (30.09.2012 MNOK -546). I tillegg til investering er det i 2013 kjøpt aksjer i Villa Organic, NPEL og Welcon, totalt MNOK 1 096. Kontantstrøm fra finansiering utgjør MNOK - 76 (30.09.2012 MNOK -367). Kontantstrøm fra finansiering i perioden består av betaling av ordinære avdrag, endringer i kortsiktige kreditter samt utbetaling av utbytte fra konsernet på MNOK 409. Det er tatt opp ny gjeld i forbindelse med kjøp av aksjer i Welcon. Konsernets netto endring i kontanter i perioden er MNOK - 320 (30.09.2012 MNOK - 243). Konsernets kontant-beholdning ved utgangen av september 2013 var på MNOK 1 867 mot tilsvarende MNOK 2 081 per utgangen av september 2012.

Konsernets finansiering og likviditet er god og tilpasset konsernets ulike virksomhetsområder samt styrets vurdering av behov for finansiell handlefrihet.

Balanse per 30.09.13

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av september 2013 på MNOK 20 007 mot MNOK 18 259 ved utgangen av september 2012. Økning i totalbalanse kommer blant annet fra oppkjøp av de resterende 50% av aksjene i Welcon Invest AS og kjøp av 47,8% i Villa Organic AS.

Som følge av de-konsolidering av NPEL er konsernets totalbalanse pr. 30.09.2013 lavere enn ved utgangen av 30.06.2013.

Konsernet er solid med en regnskaps-messig egenkapital ved utgangen av kvartalet på MNOK 9 698 som tilsvarende en egenkapitalandel på 48 %, dette er en økning fra 30.06.2013 hvor egenkapitalen var 47%. Ved utgangen av september 2012 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 9 123 som tilsvarte en egenkapitalandel på 50 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 4 530 per 30.09.13 mot tilsvarende MNOK 3 687 per 30.09.12. Økningen i netto rentebærende gjeld kommer blant annet som følge oppkjøp av aksjer i Welcon Invest AS, Norway Pelagic ASA og Villa Organic AS.

Konsernets kontantbeholdning pr 30.09.13 utgjorde MNOK 1 867 mot MNOK 2 081 per 30.09.12. Konsernets kontantbeholdning inkluderer selvsagt ikke ubenyttede trekkrettigheter.

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2012. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på de siste års uro i finansmarkedene (verdensøkonomien), så er oppfatningen at usikkerheten i makrobildet fortsatt er større enn det man kan regne som normalt. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder, er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuftet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante sjømatnæringer.

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdier av konsernets eiendeler. Risikoen oppstår hovedsakelig som følge av prisendring i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse prisendringene medfører endringer i selskapets konkurransekraft og inntjeningspotensiale over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parameter som påvirker konsernets risiko.

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

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca 16% av konsernets rentebærende gjeld.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser, særlig EURO, GBP, USD, Chilenske pesos og Peruanske soles. Denne risikoen søkes redusert ved inngåelse av terminkontrakter og ved at konsernet benytter seg av flervalutakassekreditt. Videre blir deler av den langsiktige gjelden tilpasset i forhold til inntjening i samme valuta.

Aksjonærforhold

Selskapet hadde 4 324 aksjonærer per 30.09.13 mot sammenlignbart 4 404 aksjonærer per 30.09.12. Aksjekursen var kr. 33,50 ved utgangen av september 2013 mot tilsvarende kroner 25,80 per 30.09.12.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Fiskemel og -olje

Fiskemel og -olje prisene har stabilisert seg i tredje kvartal etter en priskorreksjon i andre kvartal. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (superprime) er nå USD 1.475-1.500 og fiskeolje til bruk i fôr (FOB Sør Amerika) til USD 1.850. I Peru er kvoten etter anchoveta for andre sesong 2013 satt til et totalvolum på 2,3 millioner tonn med oppstart 12. november. For tilsvarende sesong i 2012 var totalkvoten satt til 810.000 tonn.

Konsum

Lave volum råstoff inn mot konsumsegmentet de siste årene har også vært tilfelle for 2013, og forventes å vedvare i 2014. Styret forventer imidlertid fortsatt god etterspørsel etter konsernets konsumprodukter, og prisnivået forventes å være stabilt.

Pelagisk Nordlige Atlanterhav

Hovedsesongene for råstoffmottak og produksjon for denne virksomheten er første og fjerde kvartal. Råstoff grunnlaget, basert på norske kvoter, ble redusert i 2013 sammenlignet med 2012, og dette spesielt for NVG sild. Som følge av økt fangstvolum av makrell og NVG sild fra Færøyene og Island får vi ikke den samme nedgangen i volum i markedet som den norske nedgangen i kvoter skulle tilsi.

Anbefalte kvoter for 2014 viser en ytterligere nedgang for NVG sild, men en økning for makrell, nordsjøsild og kolmule. Endelig fordeling av anbefalt TAC mellom kyststatene er ikke på plass enda.

Produksjon, salg og distribusjon laks og ørret

Den sterke veksten i det globale tilbudet av atlantisk laks som vi har opplevd de siste årene, har avtatt i 2013. Dette har som forventet gitt en betydelig oppgang i prisen for atlantisk laks og ørret. Samtidig forventes det at prisene for hovedproduktene, Atlantisk laks og ørret, fortsatt vil være volatile. Den kraftige volatiliteten tydeliggjør behovet for rammevilkår som legger til rette for videre vekst i næringen i Norge, samt tilrettelegging for en mer markedstilpasset salgsprofil gjennom året.

God etterspørsel, sammenholdt med underliggende produktivitetsutvikling og markedsrettet struktur, danner grunnlaget for vår positive holdning til virksomhetsområdet.

Konsernet

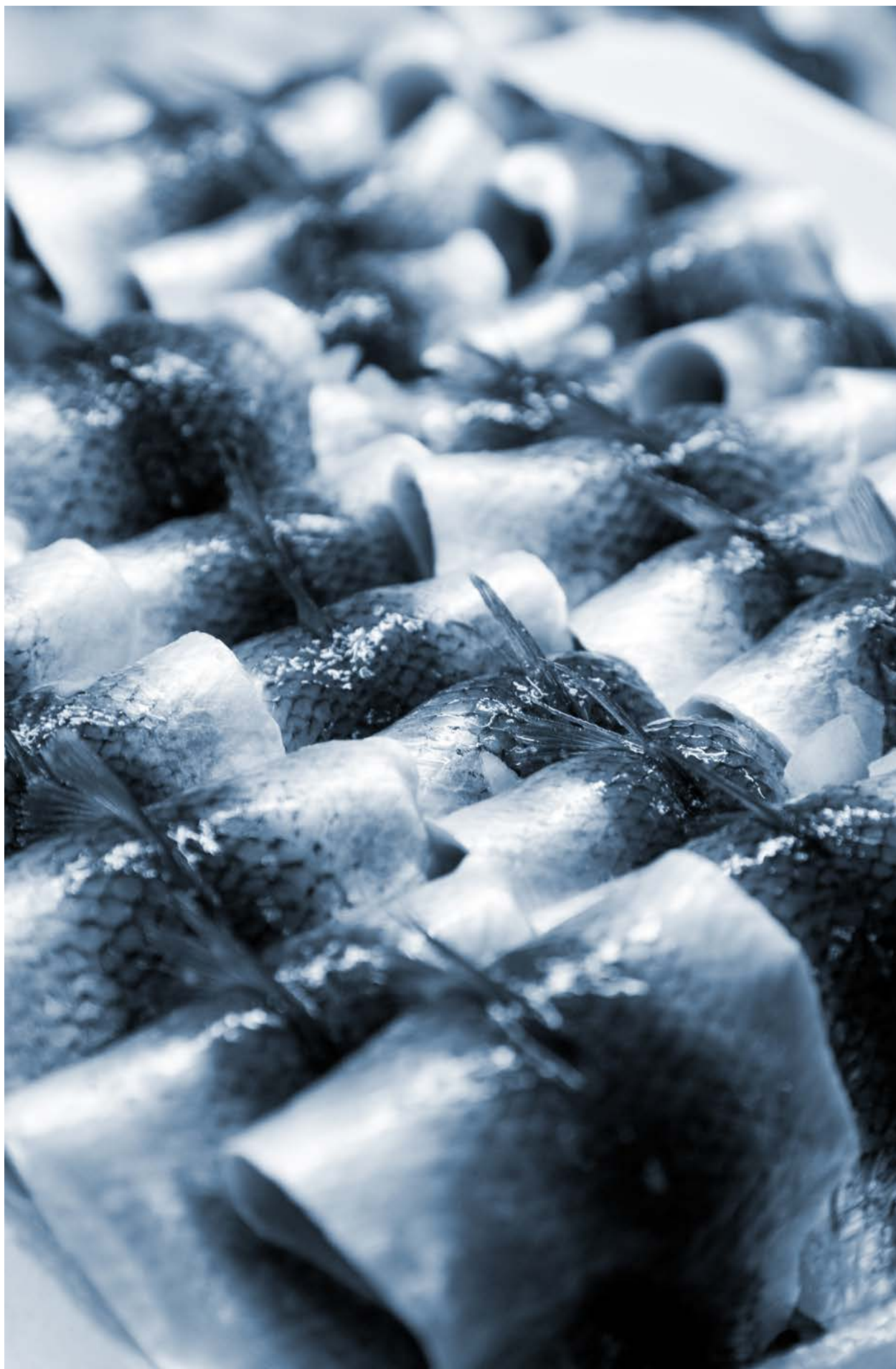
Utvikling av varige verdier krever tålmodighet og evne til å være langsiktig. Konsernet er solid, har vist en god utvikling og er i dag godt posisjonert i flere deler av verdens sjømatnæring. Konsernet skal over tid vokse og utvikle seg videre innenfor de områdene hvor konsernet er etablert.

Styret er med gjeldende rammebetingelser for våre virksomheter i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for tredje kvartal 2013.

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

Storebø, 12. november 2013

Styret i Austevoll Seafood ASA



Income Statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 13	Q3 12 (Restated)	YTD Q3 13	YTD Q3 12 (Restated)	2012 (Restated)
Operating income	3 283 016	2 857 113	8 786 230	8 439 027	11 170 879
Raw material and consumables used	1 992 196	1 947 672	5 271 797	5 590 541	7 473 524
Salaries and personnel expenses	381 215	358 727	1 001 355	1 038 866	1 384 178
Other operating expenses	304 559	269 608	879 680	843 660	1 143 106
Operating profit before depreciation (EBITDA)	605 046	281 106	1 633 398	965 960	1 170 071
Depreciation and amortisation	134 176	127 519	389 505	380 765	508 186
Impairment	-1 650	-1 930	-5 027	27 094	25 858
EBIT before fair value biomass adjustment	472 520	155 517	1 248 920	558 101	636 027
Fair value adjustment biomass	-319 125	-54 057	-19 081	-48 739	294 735
Operating profit	153 395	101 460	1 229 839	509 362	930 762
Income from associated companies	35 095	4 548	96 840	-945	35 855
Net interest expenses	-55 932	-50 022	-152 671	-144 699	-198 387
Net other financial items (incl. agio/disagio)	80	22 635	-44 434	48 883	47 066
Profit before tax	132 638	78 621	1 129 574	412 601	815 296
Income tax expenses	-46 651	-36 420	-300 372	-135 333	-233 475
Net profit from continuing operations	85 987	42 201	829 202	277 268	581 821
Net profit from discontinued operation	-246 687	10 553	-238 699	20 832	59 085
Net profit	-160 700	52 754	590 503	298 100	640 906
Profit to minority interests	36 219	9 191	417 216	78 514	215 304
Profit to equity holder of parent from continuing operations	49 768	33 010	411 986	198 754	366 517
Profit to equity holder of parent from discontinuing operations	-246 687	10 553	-238 699	20 832	59 085
Net profit to equity holder of parent from cont. and discont. operations	-196 919	43 563	173 287	219 586	425 602
Earnings per share (EPS) from continuing operations	0,25	0,16	2,03	0,98	1,81
Diluted EPS from continuing operations	0,25	0,16	2,03	0,98	1,81
EPS excl.fair value adj biomass from continuing operations	0,95	0,28	2,07	1,09	1,15
EPS from discontinuing operations	-1,22	0,05	-1,18	0,10	0,29
EPS from continuing and discontinuing operations	-0,97	0,21	0,85	1,08	2,10

Condensed Statement of Comprehensive income (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 13	Q3 12 (Restated)	YTD Q3 13	YTD Q3 12 (Restated)	2012 (Restated)
Net earnings in the period	-160 700	52 754	590 503	298 100	640 906
Other comprehensive income					
Currency translation differences	28 068	-64 912	113 263	-65 289	-136 455
Other comprehensive income from associated companies		-		-	-1 847
Cash flow hedges	6 403	-13 355	11 239	-23 118	-27 086
Change in value available for sale financial assets			-487	-	-7 200
Others	50		-1 132		
Total other comprehensive income	34 521	-78 267	122 883	-88 407	-172 588
Comprehensive income in the period	-126 179	-25 513	713 386	209 693	468 318
Allocated to;					
Minority interests	68 770	3 058	454 150	73 290	189 614
Majority interests	-194 949	-28 571	259 236	136 403	278 704

Statement of Financial Position (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.13	30.09.2012 (Restated)	31.12.2012 (Restated)
Assets			
Intangible assets	5 969 923	5 989 407	5 948 259
Vessels	422 348	448 343	437 637
Property, plant and equipment	3 662 473	3 301 074	3 375 326
Investments in associated companies	904 170	597 551	616 367
Investments in other shares	31 334	49 875	44 053
Other long-term receivables	47 562	41 717	35 341
Total non-current assets	11 037 810	10 427 967	10 456 983
Inventories	3 514 908	2 993 847	3 330 336
Accounts receivable	1 296 672	1 214 955	1 116 004
Other current receivables	525 758	503 899	512 910
Assets classified as held for sale	1 765 654	1 036 945	1 071 111
Cash and cash equivalents	1 866 592	2 081 457	2 162 261
Total current assets	8 969 584	7 831 103	8 192 622
Total assets	20 007 394	18 259 070	18 649 605
Equity and liabilities			
Share capital	101 359	101 359	101 359
Share premium fund	3 713 549	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves	2 951 037	2 779 250	2 935 556
Non-controlling interests	2 932 112	2 528 738	2 649 345
Total equity	9 698 057	9 122 896	9 399 809
Deferred tax liabilities	1 854 330	1 828 712	1 892 840
Pensions and other obligations	47 063	51 405	58 047
Borrowings	4 962 337	4 459 586	4 342 540
Other long-term liabilities	11 485	17 186	17 201
Total non-current liabilities	6 875 215	6 356 889	6 310 628
Short term borrowings	956 542	597 560	929 561
Overdraft facilities	477 438	711 184	545 225
Account payable	1 075 148	894 515	913 681
Other current liabilities	924 994	576 026	550 701
Total current liabilities	3 434 122	2 779 285	2 939 168
Total liabilities	10 309 337	9 136 174	9 249 796
Total equity and liabilities	20 007 394	18 259 070	18 649 605

Condensed Statement of changes in equity (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.13	30.09.2012 (restated)	2012 (restated)
Equity period start	9 399 809	9 199 548	9 199 548
Comprehensive income in the period	713 386	209 693	468 318
Dividends	-406 872	-359 784	-364 519
Business combinations/acquisition		107 158	107 158
Effect option programme	-	-22 737	2 308
Other	-8 266	-10 981	-13 004
Total changes in equity in the period	298 248	-76 651	200 261
Equity at period end	9 698 057	9 122 897	9 399 809

Cash flow statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2013	Q3 2012 (restated)	YTD Q3 13	YTD Q3 12 (restated)	2012 (restated)
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	132 638	78 621	1 129 574	412 601	815 295
Fair value adjustment of biological assets	319 125	54 057	19 081	48 739	-294 735
Taxes paid in the period	-33 431	17 070	-149 773	-456 365	-478 863
Depreciation and amortisation	134 176	127 519	389 505	380 765	508 186
Impairments	-1 650	-1 930	-5 027	27 094	25 858
Associated companies - net	-35 095	-4 548	-96 840	945	-35 855
Interest expense	64 464	38 327	190 136	193 550	267 126
Interest income	-8 533	11 695	-37 465	-48 851	-68 739
Change in inventories	-122 261	-58 856	-203 654	199 679	177 145
Change in receivables	-54 259	-41 197	-193 518	-123 992	-68 820
Change in payables	148 186	-73 369	161 467	91 157	141 184
Other operating cash flow incl currency exchange	22 544	44 036	93 559	-55 488	-90 535
Net cash flow from operating activities	565 904	191 425	1 297 045	669 834	897 247
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-282 856	-134 696	-650 243	-526 494	-719 134
Purchase of shares and equity investments	-755 923	-20	-1 088 253	-112 536	-107 555
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	74 765	15 459	135 766	31 460	61 982
Dividend received		-	27 216	16 509	16 509
Interest income	8 533	-11 695	37 465	48 851	68 739
Other investing activities - net	-240	1 818	-2 735	-4 241	-503
Net cash flow from investing activities	-955 721	-129 134	-1 540 784	-546 451	-679 962
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	811 270	11 829	985 862	685 316	1 263 726
Repayment of long term debt	-113 578	-100 654	-397 618	-683 309	-1 029 971
Change in short term debt	-135 702	166 760	-58 042	186 098	29 071
Interest paid	-69 229	-36 687	-197 581	-194 848	-269 286
Dividends paid	-3 610	-1 492	-408 939	-359 784	-364 869
Other finance cash flow - net	-	-	-	-	-495
Net cash flow from financing activities	489 151	39 756	-76 318	-366 527	-371 824
Net change in cash and cash equivalents	99 334	102 047	-320 057	-243 144	-154 539
Cash, and cash equivalents at start of period	1 753 397	1 981 835	2 162 261	2 327 209	2 327 209
Exchange gains/losses (-)	13 861	-2 425	24 388	-2 608	-10 409
Cash and cash equivalents at period end	1 866 592	2 081 457	1 866 592	2 081 457	2 162 261

The cash flow presented above is not including cash flow from discontinued operations.

Cash flow from discontinued operations is as follows:	Q3 2013	Q3 2012	YTD Q3 13	YTD Q3 12	2012
Net operating cash flow from discontinued operations	243 047	97 736	411 712	66 504	26 019
Net investing cash flow from discontinued operations	-29 632	5 431	-76 238	-57 459	-89 397
Net financing cash flow from discontinued operations	-194 385	-79 386	-285 746	-17 036	26 873
Net change in cash from discontinued operations	19 030	23 781	49 728	-7 991	-36 505

Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper

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

Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2012).

Note 2 Transaksjoner med nærstående parter

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i tredje kvartal 2013. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2012.

Note 3 Biologiske eiendeler

LSG innregner og måler biologiske eiendeler (fisk i sjø) til virkelig verdi. Ved beregning av virkelig verdi justeres pris for kvalitetsforskjeller (superior, ordinær og produksjon), samt logistikkostnader. Volumet justeres for sløyesvinn. Virkelig verdi av fisk i sjø med en snittvekt under 4 kg justeres i forhold til hvor langt en har kommet i vekstsyklusen. Verdien justeres ikke lavere enn historisk kost med mindre en forventer et tap ved fremtidig salg.

	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013
Total fish in sea (LWT)	102 079	103 949	90 173	83 385	102 766
Fish > 4 kg (LWT)	35 224	41 899	31 416	16 347	34 091
Adjustment inventory	3 717	347 190	556 253	651 809	331 019
P&L effect adjustment	-54 057	343 472	209 063	90 981	-319 125

Resultatført verdijustering av biomasse inkluderer endring i urealisert gevinst/tap knyttet til finansielle salg- og kjøpskontrakter (derivater) for fisk på Fish Pool. Fish Pool kontraktene er behandlet som finansielle instrumenter i balansen, hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Note 4 Virksomhetsområdene

All figures in NOK 1.000

	Q3 2013	Q3 2012 (Restated)	YTD Q3 13	YTD Q3 12 (Restated)	2012 (Restated)
Fishmeal and oil (South America)					
Operating revenue	543 593	495 577	922 903	1 255 118	1 483 325
EBITDA	177 028	158 403	210 508	366 057	369 533
EBITDA %	33 %	32 %	23 %	29 %	25 %
EBIT	151 276	126 208	127 053	270 983	241 130
Volumes sold fishmeal (tons)	44 170	41 857	69 252	114 860	131 088
Volumes sold fishoil (tons)	3 046	9 519	6 584	27 846	31 019
Human Consumption					
Operating revenue	62 118	128 049	290 845	514 226	607 665
EBITDA	-24 339	-15 747	-12 787	42 480	31 328
EBITDA %	-39 %	-12 %	-4 %	8 %	5 %
EBIT	-45 586	-33 383	-69 275	-9 704	-38 199
Canning (cases)	184 163	644 432	949 136	1 938 455	2 423 026
Frozen fish (tons)	2 957	3 688	13 851	18 909	19 680
Production, sales & distribution salmon/trout					
Operating revenue	2 690 237	2 222 633	7 588 835	6 692 389	9 102 941
EBITDA	450 835	145 952	1 432 777	564 876	774 866
EBITDA %	17 %	7 %	19 %	8 %	9 %
EBIT before fair value adj.biomass	369 689	73 630	1 201 193	314 466	450 097
Volumes sold own production (gwt tons)	36 643	37 346	103 582	112 090	153 403
Elimination/not allocated AUSS					
Elimination/not allocated AUSS	-12 932	10 854	-16 353	-22 706	-23 052
EBITDA	1 522	-7 502	2 900	-7 453	-5 656
EBIT before fair value adj.biomass	-2 859	-10 938	-10 051	-17 644	-17 001
Total group					
Operating revenue	3 283 016	2 857 113	8 786 230	8 439 027	11 170 879
EBITDA	605 046	281 106	1 633 398	965 960	1 170 071
EBITDA %	18 %	10 %	19 %	11 %	10 %
EBIT before fair value adj.biomass	472 520	155 517	1 248 920	558 101	636 027
Pelagic North Atlantic (discontinued operation)					
Operating revenue	952 234	976 944	2 860 543	3 318 332	4 907 696
EBITDA	98 026	77 282	312 393	190 318	345 346
EBITDA %	10 %	8 %	11 %	6 %	7 %
EBIT	62 738	48 192	206 139	98 379	209 908
Volumes sold fishmeal (tons)	23 936	24 708	64 753	65 154	83 774
Volumes sold fishoil (tons)	10 097	9 927	26 243	26 016	31 144
Volumes sold FPC and oil	28 410	30 843	66 276	56 393	80 970

(100% of Norway Pelagic ASA and Welcon Invest AS turnover, EBITDA and EBIT-proforma)

Note 5 Tilknyttede selskap

		Q3 2013	Q3 2012 (Restated)	YTD Q3 13	YTD Q3 12 (Restated)	2012 (Restated)
Norskott Havbruk AS	50,0 %	28 994	2 938	67 725	12 137	17 604
Br. Birkeland AS	49,9 %	956	525	11 889	343	18 836
Villa Organic AS	47,8 %	7 998	-	17 998	-	-
Others*		-2 853	1 085	-772	-13 425	-585
Total income from ass.companies		35 095	4 548	96 840	-945	35 855
Total investment				904 170	597 551	616 367

* Norway Pelagic ASA discontinued operations, see note 6 for further information.

Note 6

Regnskapsmessig behandling NPEL og Welcon som følge av inngått avtale mellom AUSS og Kvefi

Austevoll Seafood ASA (AUSS) og Kvefi AS (Kvefi) har inngått avtale om å slå sammen sine virksomheter i Europa innenfor virksomhetsområdene fiskemel og -olje og pelagisk fisk til konsum, jfr børsmelding fra AUSS 12. august 2013.

Virksomhetene blir lagt inn i nystiftet selskap (NewCo) som følger:

AUSS legger inn følgende med oppgjør i aksjer i Newco;

43,3% av aksjene i Norway Pelagic ASA, MNOK 123

50,0% av aksjene i Welcon Invest AS, MNOK 740

Kvefi legger inn følgende med oppgjør i aksjer i NewCo;

100% av aksjene i Egersund Fisk AS.

For at partene skal oppnå likt eierskap, dvs 50% av NewCo til hver av partene;

Kvefi kjøper aksjer i Newco fra AUSS for NOK 115 mill.

NewCo skal videre kjøpe følgende aksjer fra AUSS med oppgjør i kontanter;

56,7% av aksjene i Norway Pelagic ASA, MNOK 162 med tillegg av omkostninger

50,0% av aksjene i Welcon Invest AS, MNOK 740 med tillegg av omkostninger

Verdsettelse av selskap og bytteforhold er avtalt, men gjennomføringstidspunkt for transaksjonen skjer når tillatelser fra konkurranse-myndighetene i de aktuelle jurisdiksjoner foreligger. Partene anser det som overveiende sannsynlig at transaksjonen blir godkjent i de aktuelle jurisdiksjoner.

Som følge av dette er den regnskapsmessige behandlingen av Welcon og NPEL i AUSS konsern behandlet i tråd med IFRS 5, anleggsmidler holdt for salg jfr. Pkt 6 og 7 som følger:

Pkt. 6 «Et foretak skal klassifisere en avhendingsgruppe som holdt for salg dersom deres balanseførte verdi i hovedsak vil bli gjenvunnet ved en salgstransaksjon heller enn ved fortsatt bruk.»

Pkt. 7 «For at dette skal være tilfelle må avhendingsgruppen være tilgjengelig for umiddelbart salg i dens nåværende tilstand, bare med forbehold for vilkår som er vanlige og i samsvar med gjeldende praksis for salg av avhendingsgrupper, og salget av dem må være svært sannsynlig.»

Dette medfører følgende i AUSS sin rapportering for tredje kvartal 2013:

Resultat fra NPEL og Welcon i perioden frem til salgstidspunktet fremkommer på egen linje i resultatregnskapet sammen med forventet gevinst/tap ved avhendelsen, vist på linjen "resultat fra virksomhet holdt for salg". Tidligere perioders sammenligningstall er omarbeidet tilsvarende, slik at resultat fra NPEL og Welcon er de-konsolidert og vist på linjen "resultat fra virksomhet holdt for salg". Tilsvarende er NPEL og Welcon de-konsolidert fra balansen per Q3 2013 og i sammenligningstallene, og vist som netto forventet salgsverdi på linjen "eiendeler tilgjengelig for salg".

Når transaksjonen er gjennomført vil AUSS ta inn 50% av resultatet fra NewCo i sitt konsernregnskap etter egenkapitalmetoden, dvs på en linje i resultatregnskapet (muligheten for føring etter bruttometoden faller bort fra 01.01.2014).

NewCo vil bli rapportert under virksomhetsområdet Pelagisk Nordlige Atlanterhav.

I mellomperioden fra inngåelse av avtalen mellom AUSS og Kvefi og frem til gjennomføring av transaksjonen vil AUSS i sine finansielle rapporter informere markedet om omsetning og resultat fra NPEL og Welcon

	YTD Q3 13
Revenue	2 091 198
Expenses	-2 071 588
Profit before tax of discontinued operations	19 610
Tax	11 347
Profit after tax of discontinued operations	30 957
Profit after tax to majority	19 448
Pre-tax gain/(loss) recognised on the re-measurement of assets of disposal group	-258 117
Tax	-
After tax gain/(loss) recognised on the re-measurement of assets of disposal group	-258 117
Profit for the year from discontinued operations	-238 669

