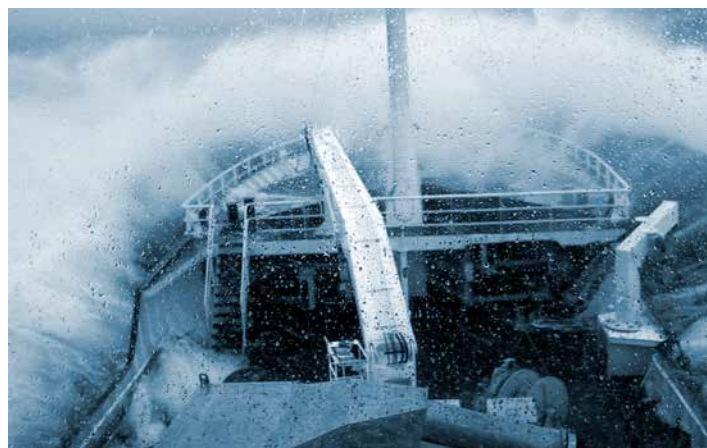


2012

Austevoll Seafood ASA



FINANSIELL RAPPORT

3. kvartal 2012



FINANSIELL RAPPORT

3. kvartal 2012

INNHold

Nøkkeltall for konsernet.....	04
Finansielle forhold tredje kvartal 2012.....	05
Virksomhetsområdene.....	05
Kontantstrøm 3. kvartal 2012.....	06
Finansielle forhold per utgangen av september 2012.....	06
Kontantstrøm per september 2012.....	06
Balanse per 30.09.12.....	07
Risiko og usikkerhetsfaktorer.....	07
Aksjonærforhold.....	08
Markedsforhold og utsiktene fremover.....	08
Income Statement.....	11
Statement of Comprehensive income.....	11
Statement of Financial Position.....	12
Statement of changes in equity.....	12
Cash flow statement.....	13
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper.....	14
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	14
Note 3 Biologiske eiendeler.....	14
Note 4 Virksomhetsområdene.....	15
Note 5 Tilknyttede selskap.....	16

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

Tilfredsstillende resultat tross krevende rammevilkår.

Sesongmessig lavt produksjonskvartal for den pelagiske virksomheten i Europa og Sør-Amerika.

Godt uttak av fiskemel og -olje til høyere priser enn samme kvartal i 2011.

Utfordrende laksemarked i kvartalet.

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q3 12	Q3 11	YTD Sept 12	YTD Sept 11	2011
Driftsinntekter	3 073 735	2 951 466	8 943 993	9 551 539	12 161 571
EBITDA	326 248	400 007	1 059 769	1 807 036	2 045 773
EBITDA %	11 %	14 %	12 %	19 %	17 %
Resultat per aksje	0,21	0,09	1,08	1,59	1,82
Resultat per aksje ekskl. biomassejustering	0,34	0,41	1,19	3,00	3,19
Sum eiendeler	18 531 630	18 078 147	18 531 630	18 078 147	18 574 485
Egenkapital	9 127 050	9 049 458	9 127 050	9 049 458	9 199 608
Egenkapitalandel	49 %	50 %	49 %	50 %	50 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	3 779 119	3 142 244	3 779 119	3 142 244	3 361 254

Tredje kvartal 2012

Konsernets inntekter i tredje kvartal 2012 utgjorde MNOK 3 074, som er en økning fra MNOK 2 951 i samme periode i år 2011.

Konsernets driftsresultat før avskrivninger og verdijustering av biomasse (EBITDA) ble i tredje kvartal 2012 MNOK 326 mot MNOK 400 i tredje kvartal 2011.

EBIT før verdijustering av biomasse i tredje kvartal 2012 var MNOK 192 mot MNOK 270 i samme kvartal 2011.

Økningen i omsetning kommer fra pelagisk virksomhet, og er en kombinasjon av høyere salgsvolum og høyere priser på fiskemel og -olje i tredje kvartal 2012 sammenlignet med samme kvartal i 2011. Dette gir også et bedre resultat fra det pelagiske virksomhetsområdet i kvartalet sammenlignet med samme kvartal 2011.

Oppdrett, salg og distribusjon har i tredje kvartal 2012 hatt omsetning på nivå med samme kvartal i 2011, men virksomhetsområdet har hatt nedgang i resultat som følge av lav prisoppnåelse for hovedproduktene atlantisk laks og ørret.

Konsernet er solid med 49 % egenkapitalandel. Konsernets netto rentebærende gjeld ved utgangen av tredje kvartal er MNOK 3 779. Ved utgangen av september 2011 var NIBD MNOK 3 142.

Austevoll Seafood ASA utstedte i oktober 2012 et senior usikret obligasjonslån på MNOK 500. Lånet har varighet på 6 år, med forfallsdato 15. oktober 2018. Kupongrenten er 3 måneder NIBOR + 4,10% p.a, kvartalsvis rentebetaling.

FINANSIELLE FORHOLD TREDJE KVARTAL 2012

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 3 074 i kvartalet (Q3 2011 MNOK 2 951).

EBITDA før verdijustering av biomasse i tredje kvartal var MNOK 326 (Q3 2011 MNOK 400).

Økningen i omsetning kommer fra pelagisk virksomhet, og er en kombinasjon av høyere salgsvolum og høyere priser på fiskemel og -olje i tredje kvartal 2012 sammenlignet med samme kvartal i 2011. Dette gir også et bedre resultat fra det pelagiske virksomhetsområdet i kvartalet sammenlignet med samme kvartal 2011.

Oppdrett, salg og distribusjon har i tredje kvartal 2012 hatt omsetning på nivå med samme kvartal i 2011, men virksomhetsområdet har hatt nedgang i resultat som følge av lav prisoppnåelse for hovedproduktene atlantisk laks og ørret.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 192 (Q3 2011 MNOK 270). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 138 (Q3 2011 MNOK 127).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i tredje kvartal MNOK -8,5 (Q3 2011 MNOK -17,5). De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdretts-selskapet Scottish Sea Farms Ltd.), Norway Pelagic ASA og Brødrene Birkeland AS.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i tredje kvartal 2012 MNOK -52 (Q3 2011 MNOK -48).

Resultat før skatt og biomassejustering er i tredje kvartal MNOK 153, resultat før skatt og biomassejustering i samme kvartal 2011 var MNOK 191.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 99 (Q3 2011 MNOK 48).

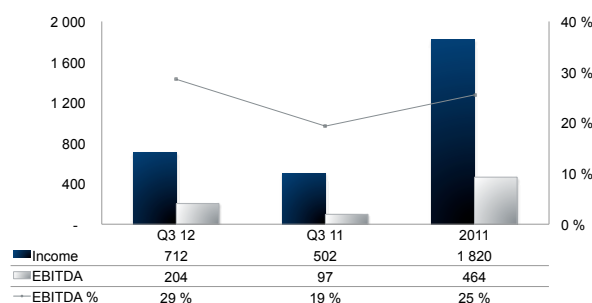
VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Fiskemel og -olje

I tredje kvartal 2012 var driftsinntektene MNOK 712 (Q3 2011 MNOK 502), og EBITDA MNOK 204 (Q3 2011 MNOK 97).

Økning i omsetning og EBITDA kommer som følge av høyere salgsvolum i tredje kvartal 2012 sammenlignet med samme kvartal i 2011. Bedre prisoppnåelse for fiskemel og -olje i kvartalet bidrar også til vekst i resultatet sammenlignet med samme kvartal 2011.

Det er solgt ca 69 000 tonn fiskemel og -olje i tredje kvartal mot ca 68 000 tonn i samme kvartal i 2011. Det er i tillegg solgt ca 8 000 tonn med proteinkonsentrat og olje fra Hordafor gruppen. Hordafor ble del av konsernet i februar 2012.

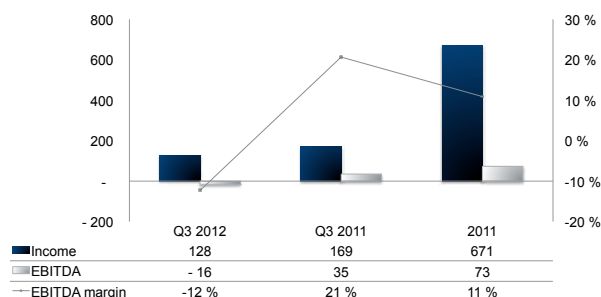


I tredje kvartal, har det som normalt, vært lavsesong for produksjon av fiskemel og -olje i Europa og Sør-Amerika. Andre fiskerisesong etter anchoveta (Peru) starter opp 22. november. Den totale peruanske kvoten er foreløpig satt til 810.000 tonn, fordelt med 410.000 tonn i perioden 22. november til 31. desember og 400.000 tonn i perioden 1. januar 2013 til 31. januar 2013.

Konsumprodukter

I tredje kvartal 2012 var driftsinntektene MNOK 128 (Q3 2011 MNOK 169) og EBITDA var MNOK -16 (Q3 2011 MNOK 35). I tredje kvartal 2011 ble sluttoppgjøret fra forsikringen etter jordskjelvet i Chile i februar 2010 gjennomført. Beløpet utgjorde ca MNOK 35.

Totalt kvantum solgt i kvartalet fordeler seg som følger; ca 3 700 tonn frosne produkter (Chile og Peru), mot 2 300 tonn i samme periode i 2011. Det er solgt ca 644 000 kasser med hermetikk mot ca 599 000 kasser for samme periode i 2011 (Chile og Peru).



Realiserte priser for hermetikk og frosne produkter har hatt en nedgang i dette kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2011.

Den nasjonale kvoten for hestmakrell i Chile for 2012 ble satt til 250 000 tonn som er en nedgang fra 2011 hvor kvoten var 315 000 tonn. Konsernets kvote i Chile var tatt i løpet av første halvår 2012. Selskapet fortsetter sin strategi om å allokere størst mulig andel av råstoffet inn mot konsumproduksjon med hovedvekt på frosne produkter.

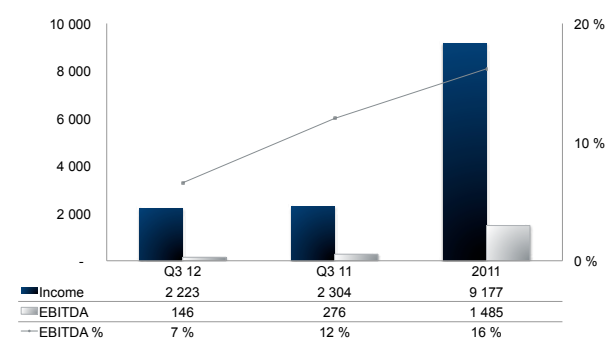
Fisket etter hestmakrell i Peru har så langt i år vært regulert med en totalkvote innenfor hvert kvartal, og fisket er blitt stoppet når den samlede nasjonale totalkvoten er nådd for den enkelte periode. Det har ikke vært åpnet for fiske etter hestmakrell i tredje kvartal 2012. Det forventes tilsvarende heller ikke kvote for fjerde kvartal 2012. Det ble fisket ca 18.000 tonn med hestmakrell med egne fartøy i tredje kvartal i 2011.

Det har vært betydelig lavere produksjon i virksomhetsområdet i tredje kvartal 2012 sammenlignet med samme kvartal i 2011.

Produksjon, salg og distribusjon atlantisk laks og ørret

Virksomhetsområdet består av børsnoterte Lerøy Seafood Group ASA. Virksomhetsområdet hadde i tredje kvartal 2012 driftsinntekter på MNOK 2 223 (Q3 2011 MNOK 2 304), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 146 (Q3 2011 MNOK 276).

Virksomhetsområdet har i tredje kvartal 2012 hatt omsetning på nivå med samme kvartal i 2011, men virksomhetsområdet har hatt nedgang i resultat som følge av lav prisopptak for hovedproduktene atlantisk laks og ørret. Det er høstet 37,3 tusen tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, mot tilsvarende 36 tusen tonn i samme kvartal i 2011.



Virksomhetsområdets underliggende produksjonskostnader for tredje kvartal 2012 har som følge av god tilvekst, samt lavere innkjøpspriser på fôr, falt i forhold til tredje kvartal 2011. 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 selskapene som inngikk i Austevoll Fisk gruppen. Austevoll Fisk AS ble fusjonert med Norway Pelagic AS 1. juli 2011 og inngår etter dette i Norway Pelagic ASA sine tall. Norway Pelagic ASA blir rapportert som tilknyttet virksomhet i Austevoll Seafood ASA sitt konsernregnskap.

KONTANTSTRØM 3. KVARTAL 2012

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i tredje kvartal 2012 MNOK 319 (Q3 2011 MNOK 654). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i tredje kvartal 2012 MNOK -129 (Q3 2011 MNOK -134). Kontantstrøm fra finansiering var i tredje kvartal 2012 MNOK -64 (Q3 2011 MNOK -346). Kontantstrøm fra finansiering består av ordinære avdrag og endringer i kortsiktige kreditter. Konsernets netto endring i kontanter er i tredje kvartal MNOK 126 (Q3 2011 MNOK 175).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av september var på MNOK 2 129 mot tilsvarende MNOK 2 329 per utgangen av september 2011.

FINANSIELLE FORHOLD PER UTGANGEN AV SEPTEMBER 2012

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 8 944 per september 2012 (Per september 2011 MNOK 9 552). EBITDA før verdijustering av biomasse var MNOK 1 060 (Ved utgangen av september 2011 MNOK 1 807).

Austevoll Fisk konsernet var del av konsernets omsetning og resultat frem til juli 2011. Korrigeres omsetningen for bortfallet av Austevoll Fisk har omsetningen økt inneværende år. Nedgang i EBITDA kommer i hovedsak som følge av lavere prisopptak på atlantisk laks og ørret.

EBIT før verdijustering av biomasse per september 2012 var MNOK 626 (ved utgangen av september 2011 MNOK 1 430). Det er i 2012 bokført MNOK 50 i nedskrivninger og andre kostnader i forbindelse med nedleggelse av Lerøy Hydrotech sitt slakteri i Kristiansund. Verdijustering av biomasse i henhold til IFRS er negativ med MNOK 49, tilsvarende IFRS biomassejustering for samme periode i 2011 var negativ med MNOK 638. EBIT etter verdijustering av biomasse per september 2012 var MNOK 577 (per september 2011 MNOK 793).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet er per september 2012 MNOK -25 (per utgangen av september 2011 MNOK 21). Nedgangen skyldes blant annet nedgang i laksesprisene for de selskapene som er innenfor havbruk. Konsernets netto rentekostnader utgjorde MNOK -151 (per utgangen av september 2011 MNOK -146).

Resultat før skatt og biomassejustering er ved utgangen av september 2012 MNOK 498, resultat før skatt og biomassejustering i samme periode 2011 var MNOK 1 296.

Resultat før skatt var ved utgangen av september 2012 MNOK 449 (ved utgangen av september 2011 MNOK 658).

KONTANTSTRØM PER SEPTEMBER 2012

Kontantstrøm fra operasjonell drift per september 2012 var MNOK 741 (30.09.2011 MNOK 931). Betaling av skatter utgjør MNOK 468 mot tilsvarende MNOK 420 for samme periode i 2011. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjør MNOK -608 (30.09.2011 MNOK -479). Kontantstrøm fra finansiering utgjør MNOK -383 (30.09.2011 MNOK -934). Kontantstrøm fra finansiering i perioden består av betaling av ordinære avdrag, nedbetaling av obligasjonslån, endringer i kortsiktige kreditter samt utbetaling av utbytte med totalt MNOK 360. AUSS utstedte i januar 2012 et obligasjonslån på MNOK 400 med løpetid på 5 år. Konsernets netto endring i kontanter i perioden er MNOK -251 (30.09.2011 MNOK -482). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av september 2012 var på MNOK 2 129 mot tilsvarende MNOK 2 329 per utgangen av september 2011.

Konsernets finansiering er god og tilpasset konsernets ulike

virksomhetsområder samt styrets vurdering av behov for finansiell handlefrihet.

BALANSE PER 30.09.12

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av september 2012 på MNOK 18 532 mot MNOK 18 078 ved utgangen av september 2011.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital ved utgangen av kvartalet på MNOK 9 127 som tilsvarende en egenkapitalandel på 49 %. Ved utgangen av september 2011 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 9 049 som tilsvarte en egenkapitalandel på 50 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 3 779 per 30.09.12 mot tilsvarende MNOK 3 142 per 30.09.11.

Konsernets kontantbeholdning pr 30.09.12 utgjorde MNOK 2 129 mot MNOK 2 329 per 30.09.11. Konsernets kontantbeholdning inkluderer selvsagt ikke ubenyttede trekkrettigheter.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2011. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på de siste års uro i finansmarkedene (verdensøkonomien), så er oppfatningen at usikkerheten i makrobildet fortsatt er større enn det man kan regne som normalt. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder, er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuftet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante sjømatnæringer.

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdien av investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper. Det gjelder prisendring i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse prisendringene medfører endringer i selskapets konkurransekraft og inntjeningspotensiale over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parametre som påvirker konsernets risiko.

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

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, det er inngått fastrentekontrakter for deler av konsernets rentebærende gjeld og denne andelen utgjør ca 17%.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser, særlig EURO, USD, Chilenske pesos og Peruanske soles. Denne risikoen søkes redusert ved inngåelse av terminkontrakter og

ved at konsernet benytter seg av flervalutakassekreditt. Videre blir deler av den langsiktige gjelden tilpasset i forhold til innbetaling i samme valuta.

AKSJONÆRFORHOLD

Selskapet hadde 4 404 aksjonærer per 30.09.12 mot sammenlignbart 4 267 aksjonærer per 30.09.11. Aksjekursen var kr. 25,80 ved utgangen av september 2012 mot tilsvarende kroner 20,50 per 30.09.11.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOMER

Fiskemel og -olje

Fiskemelprisene har vist en stigende trend gjennom året. Begrenset tilgang på råstoff i det korte bildet forventer å medføre at prisen for fiskemel og fiskeolje vil stige ytterligere fremover. Den totale peruanske kvoten for anchoveta er foreløpig satt til 810.000 tonn for andre fiskerisesong 2012, tilsvarende kvote for samme sesong i 2011 var 2,5 millioner tonn.

Konsum

Styret forventer god etterspørsel etter konsernets konsumprodukter. I Sør-Amerika forventes god etterspørsel både i hjemmemarkedet og for eksport.

Produksjon, salg og distribusjon laks og ørret

Det forventes at den sterke veksten i det globale tilbudet av atlantisk laks som vi har opplevd de siste årene vil avta i løpet av inneværende år. Prisnivået siste året har bidratt til en meget god utvikling i etterspørselen og gir grunnlag for optimisme med hensyn til fortsatt positiv utvikling i etterspørselen. Forannevnte, sammenholdt med forventning om bedret produktivitet i virksomhets-området produksjon, herunder bedret biologi, danner grunnlaget for vår positive holdning til virksomhetsområdets utvikling.

Konsernet

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

Styret er med gjeldende markedsforhold i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for tredje kvartal 2012.

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

Storebø, 12. november 2012

Styret i Austevoll Seafood ASA



INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 12	Q3 11	YTD Sept 12	YTD Sept 11	(audited) 2011
Operating income	3 073 735	2 951 466	8 943 993	9 551 539	12 161 571
Raw material and consumables used	2 081 951	1 900 493	5 867 112	5 769 713	7 440 817
Salaries and personnel expenses	374 196	355 630	1 086 777	1 068 577	1 456 731
Other operating expenses	291 340	295 336	930 335	906 213	1 218 250
Operating profit before depreciation (EBITDA)	326 248	400 007	1 059 769	1 807 036	2 045 773
Depreciation and amortisation	136 200	125 007	407 043	376 328	507 749
Impairment	-1 930	5 201	27 094	278	4 590
EBIT before fair value biomass adjustment	191 978	269 799	625 632	1 430 430	1 533 434
Fair value adjustment biomass	-54 057	-143 098	-48 739	-637 624	-615 767
Operating profit	137 921	126 701	576 893	792 806	917 667
Income from associated companies	-8 539	-17 479	-24 735	21 325	45 793
Net interest expenses	-52 115	-47 618	-150 942	-146 389	-183 829
Net other financial items (incl. agio/disagio)	21 928	-13 746	47 819	-9 507	-7 194
Profit before tax	99 195	47 858	449 035	658 235	772 437
Income tax expenses	-44 704	-24 783	-149 198	-206 839	-245 773
Net profit	54 491	23 075	299 837	451 396	526 664
Profit to minority interests	10 928	4 328	80 251	129 796	157 279
Profit attribut.to equity holder of parent	43 563	18 747	219 586	321 600	369 385
Earnings per share	0,21	0,09	1,08	1,59	1,82
Diluted earnings per share	0,21	0,09	1,08	1,59	1,82
Earnings per share excl.fair value adj biomass	0,34	0,41	1,19	3,00	3,19
Average no of shares	202 717	202 717	202 717	202 717	202 717
Diluted no of shares	202 717	202 717	202 717	202 717	202 717

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 12	Q3 11	YTD Sept 12	YTD Sept 11	(audited) 2011
Net earnings in the period	54 491	23 075	299 837	451 396	526 664
Other comprehensive income					
Currency translation differences	-78 267	206 937	-88 411	4 798	143 989
Other gains and losses in comprehensive income	-	-	-	-	3 564
Total other comprehensive income	-78 267	206 937	-88 411	4 798	147 553
Comprehensive income in the period	-23 776	230 012	211 426	456 194	674 217
Allocated to;					
Minority interests	4 795	21 347	75 027	129 920	167 294
Majority interests	-28 570	209 169	136 399	326 778	506 923

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.12	30.09.11	(audited) 31.12.11
Assets			
Intangible assets	6 178 223	6 033 511	6 082 817
Vessels	448 343	520 452	541 244
Property, plant and equipment	3 635 331	3 304 325	3 439 027
Investments in associated companies	1 130 057	1 035 963	1 157 431
Investments in other shares	50 870	39 205	49 143
Other long-term receivables	41 757	50 007	45 699
Total non-current assets	11 484 581	10 983 463	11 315 361
Inventories	3 078 053	3 045 250	3 284 724
Accounts receivable	1 328 629	1 239 913	1 189 131
Other current receivables	511 725	480 745	402 331
Cash and cash equivalents	2 128 642	2 328 776	2 382 938
Total current assets	7 047 049	7 094 684	7 259 124
Total assets	18 531 630	18 078 147	18 574 485
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	2 779 250	2 742 371	2 870 840
Non-controlling interests	2 532 892	2 492 179	2 513 860
Total equity	9 127 050	9 049 458	9 199 608
Deferred tax liabilities	1 851 075	1 805 481	1 813 520
Pensions and other obligations	54 594	15 867	22 246
Borrowings	4 551 411	4 313 706	4 286 303
Other long-term liabilities	17 186	39 791	31 314
Total non-current liabilities	6 474 266	6 174 845	6 153 383
Short term borrowings	630 135	885 423	901 651
Overdraft facilities	726 215	232 100	524 924
Account payable	925 790	830 453	843 279
Other current liabilities	648 174	905 868	951 640
Total current liabilities	2 930 314	2 853 844	3 221 494
Total liabilities	9 404 580	9 028 689	9 374 877
Total equity and liabilities	18 531 630	18 078 147	18 574 485

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.12	30.09.11	2011
Equity period start	9 199 608	9 110 860	9 110 860
Comprehensive income in the period			
Dividends	-359 784	-527 434	-530 018
Business combinations/acquisition	109 584	22 062	-27 062
Effect option programme	-22 737	-6 951	-12 109
Acquisitions of minorities/sales to minorities	-	-	-
Other	-11 047	-5 238	-16 280
Total changes in equity in the period	-72 558	-61 367	88 748
Equity at period end	9 127 050	9 049 493	9 199 608

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2012	Q3 2011	YTD Sept 12	YTD Sept 11	(audited) 2011
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	99 196	47 858	449 035	658 234	772 436
Fair value adjustment of biological assets	54 057	143 098	48 739	637 624	615 767
Taxes paid in the period	11 475	13 325	-468 196	-419 872	-489 600
Depreciation and amortisation	136 200	125 007	407 043	376 328	507 749
Impairments	-1 930	5 201	27 094	278	4 590
Associated companies - net	8 539	17 479	24 735	-21 325	-45 793
Interest expense	66 098	65 506	199 793	207 054	278 022
Interest income	11 695	-17 887	-48 851	-60 665	-94 193
Change in inventories	26 381	-80 918	217 862	-356 199	-573 816
Change in receivables	-73 355	203 311	-172 611	-124 063	12 240
Change in payables	-82 264	28 126	95 632	40 585	53 411
Other operating cash flow incl currency exchange	63 041	104 137	-39 729	-7 388	-9 159
Net cash flow from operating activities	319 133	654 243	740 546	930 591	1 031 654
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-135 506	-174 485	-534 581	-524 327	-736 268
Purchase of shares and equity investments	-20	6 991	-168 488	-32 411	-125 853
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	16 452	-2 567	32 790	19 404	25 321
Dividend received	-	36 118	16 509	65 454	65 454
Interest income	-11 695	-	48 851	-	-
Other investing activities - net	1 816	54	-2 791	-6 645	-2 085
Net cash flow from investing activities	-128 953	-133 889	-607 710	-478 525	-773 431
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	13 279	255 996	686 766	900 898	1 067 139
Repayment of long term debt	-104 009	-140 519	-700 035	-1 226 875	-1 414 588
Change in short term debt	92 881	-406 223	190 726	67 694	393 878
Interest paid	-64 458	-45 327	-201 091	-140 047	-180 391
Dividends paid	-1 492	-	-359 784	-535 422	-546 647
Other finance cash flow - net	-	-9 432	-	-	-8 124
Net cash flow from financing activities	-63 799	-345 505	-383 418	-933 752	-688 733
Net change in cash and cash equivalents	126 381	174 849	-250 582	-481 686	-430 510
Cash, and cash equivalents at start of period	2 005 548	2 147 140	2 382 938	2 810 554	2 810 554
Exchange gains/losses (-)	-3 287	6 787	-3 714	-92	2 894
Cash and cash equivalents at period end	2 128 642	2 328 776	2 128 642	2 328 776	2 382 938

NOTE 1 ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2011).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i tredje kvartal 2012. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markeds-messige betingelser.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

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

	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Total fish in sea (LWT)	79 408	96 280	100 573	90 556	82 423	102 079
Fish > 4 kg (LWT)	16 312	35 118	34 143	30 729	24 667	35 224
Adjustment inventory	170 818	28 861	52 455	141 351	57 773	3 717
P&L effect adjustment	-544 122	-143 098	21 857	88 895	-83 577	-54 057

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 2012	Q3 2011	YTD Sept 12	YTD Sept 11	(audited) 2011
Fishmeal and oil					
Operating revenue	712 199	501 976	1 760 084	1 567 551	1 819 993
EBITDA	203 544	97 133	459 866	414 239	464 077
EBITDA %	29 %	19 %	26 %	26 %	25 %
EBIT before fair value adj.biomass	162 668	58 795	338 514	311 135	326 524
Volumes sold fishmeal (tons)*	54 211	52 407	147 437	151 015	179 244
Volumes sold fishoil (tons)*	14 483	15 093	40 855	41 765	47 205
Volumes sold FPC and oil*	7 711	-	14 100		
Human Consumption					
Operating revenue	128 049	169 047	514 226	530 699	671 042
EBITDA	-15 747	34 959	42 480	84 106	73 068
EBITDA %	-12 %	21 %	8 %	16 %	11 %
EBIT before fair value adj.biomass	-33 383	15 735	-9 704	28 944	-8 302
Canning (cases)	644 432	598 878	1 938 455	2 231 225	3 018 208
Frozen fish (tons)	3 688	2 323	18 909	14 714	17 847
Pelagic North Atlantic **					
Operating revenue				798 545	798 545
EBITDA				32 458	32 458
EBITDA %				4 %	4 %
EBIT before fair value adj.biomass				20 367	20 367
Production, sales & distribution salmon/trout					
Operating revenue	2 222 633	2 304 256	6 692 389	6 926 268	9 176 873
EBITDA	145 952	276 368	564 876	1 292 995	1 484 797
EBITDA %	7 %	12 %	8 %	19 %	16 %
EBIT before fair value adj.biomass	73 630	206 724	314 466	1 092 894	1 212 898
Volumes sold own production (gwt tons)	37 346	36 000	112 090	97 097	136 697
Elimination/not allocated AUSS					
Elimination/not allocated AUSS	10 854	-23 812	-22 706	-271 523	-304 882
EBITDA	-7 500	-8 452	-7 453	-16 763	-8 627
EBIT before fair value adj.biomass	-10 936	-11 456	-17 644	-22 911	-18 053
Total group					
Operating revenue	3 073 735	2 951 467	8 943 993	9 551 540	12 161 571
EBITDA	326 249	400 008	1 059 769	1 807 035	2 045 772
EBITDA %	11 %	14 %	12 %	19 %	17 %
EBIT before fair value adj.biomass	191 979	269 798	625 632	1 430 429	1 533 434

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

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

NOTE 5 TILKNYTTTEDE SELSKAP

		Q3 2012	Q3 2011	YTD Sept 12	YTD Sept 11	2 011
Norskott Havbruk AS	50,0 %	2 938	-8 926	12 137	23 049	13 725
Br. Birkeland AS	49,9 %	525	-9 596	343	-3 850	10 756
Norway Pelagic ASA	43,3 %	-11 587	6 946	-26 790	4 363	25 184
Others		-415	-5 903	-10 425	-2 237	-4 143
Total income from ass.companies		-8 539	-17 479	-24 735	21 325	45 522
Total investment				1 130 057	1 035 963	1 157 429

