



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport

4 kvartal 2006





Konsernets pro forma inntekter i 2006 utgjorde MNOK 3 465,9, mens pro forma driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 804,3 for samme periode.

Styret er fornøyd med selskapets utvikling som er i samsvar med forventningene, og konstaterer at 2006 har vært et godt år for konsernet.

Austevoll Seafood ASA s datterselskap, Welcon AS, har i kvartalet kjøpt 100% av aksjene i Karmsund Fiskemel AS, med overtakelse 19.12.2006 etter endelig godkjenning fra Konkurransetilsynet. Karmsund Fiskemel AS er en av de mest effektive og moderne fiskemel fabrikkene i Norge, og har i 2006 produsert ca 30.000 tonn med fiskemel og olje. Design kapasiteten på fabrikken er på 50.000 tonn.

Austevoll Seafood ASA inngikk i siste del av desember en intensjonsavtale med Ferd Private Equity Fund om kjøp av Epax Holding AS. Kjøpet ble endelig gjennomført medio januar 2007.

Epax Holding AS er morselskapet til Epax AS, en av verdens ledende produsenter av høykonsentrert Omega 3 basert på fiskeolje. Selskapet benytter i dag ca 5.000 tonn fiskeolje fra Sør-Amerika, som gjennom en unik strippingteknologi og raffineringsprosess blir til høykonsentrert Omega 3. Disse produktene blir i hovedsak solgt som kosttilskudd og mattilsetning (nutraceuticals) samt til det farmasøytiske markedet.

Kjøpet av Epax er en viktig del av selskapets strategi for å videreutvikle høyverdiprodukter basert på selskapets store tilgang til pelagiske ressurser. Konsernet produserer årlig ca 50.000 tonn fiskeolje, og av dette er ca 30.000 tonn fra Sør-Amerika. På grunn av sin renhet og høye andel av Omega 3, er denne fiskeoljen svært godt egnet til produksjon av høykonsentrat Omega 3.

Selskapet har i oktober gjennomført en rettet emisjon på NOK 780.000.000. Den 5. oktober 2006 vedtok styret i selskapet å forhøye selskapets aksjekapital med NOK 10.000.000 ved utstedelse av 20.000.000 nye aksjer i samsvar med styrefullmakt gitt i ekstraordinær generalforsamling den 15. september 2006. Den nye aksjekapitalen er således NOK 89.111.812,- fordelt på 178.223.624 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.





Hovedpunkter for 4. kvartal 2006

- Driftsinntekter utgjorde MNOK 884,5 mot MNOK 687,9 i samme periode i fjor.
- Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde MNOK 183,4 mot MNOK 119,0 i samme periode 2005.
- I forbindelse med oppkjøpet av Welcon Invest AS og Austral Group ble merverdier tilordnet immaterielle rettigheter, anleggsmidler og varelager. Ved realisasjon av varelager, er det i fjerde kvartal kostnadsført MNOK 16,5 i merverdier relatert til varelager. Dette beløpet fremkommer som egen linje i resultatrapporten under avskrivninger og oppskrivninger. Kostnadsføringen har ingen kontanteffekt.
- Resultat før skatt i fjerde kvartal utgjorde MNOK 116,5 mot MNOK 70,6 i fjerde kvartal 2005.
- Netto rentebærende gjeld var pr. 31.12.06 MNOK 527,3 mot MNOK 1 302,7 pr 31.12.05.
- Bokført egenkapital var pr. 31.12.06 MNOK 3 637 mot MNOK 982 pr 31.12.05.

Nøkkeltall Austevoll Seafood ASA						
	4Q 2006	4Q 2005	2006	2005	Pro forma YTD 2006	Pro forma 2005
Driftsinntekter (TNOK)	884 534	687 913	2 717 723	1 791 305	3 465 922	3 170 373
EBITDA (TNOK)	183 386	118 961	586 818	346 341	804 299	572 483
(før verdjustering av biomasse)						
EBITDA margin	21 %	17 %	22 %	19 %	23 %	18 %
Totale aktiva (TNOK)	6 846 306	3 099 310	6 846 306	3 099 310	6 846 306	N/A
Netto rentebærende gjeld (TNOK)	527 337	1 302 732	527 337	1 302 732	527 337	N/A
Egenkapital (TNOK)	3 637 000	982 045	3 637 000	982 045	3 637 000	N/A
Egenkapitalandel	53 %	32 %	53 %	32 %	53 %	N/A
Resultat pr aksje	0,45	0,88	1,82	2,15	2,83	2,13

Austevoll Seafoods nøkkeltall for resultatmåling under IFRS er EBITDA (driftsresultat før avskrivninger) før verdjustering av biomasse. Verdjustering av biomasse er inkludert i konsernregnskapet for å komme frem til endelig EBIT (driftsresultat). I fjerde kvartal 2006 har Austevoll Seafood endret prinsipp for beregning av verdjustert biomasse og har utarbeidet sammenligningstall for tidligere rapporterte perioder. Omarbeidelsen har ingen kontanteffekt og EBITDA før verdjustering av biomasse er uendret. Endring i anvendelsen av prinsipp for verdjustering av biomasse knytter seg til at også umoden fisk (fisk med vekt lavere enn 4 kg) blir vurdert til markedsverdi i stedet for til kostpris. Austevoll Seafood rapporterer EBITDA før verdjustering av biomasse for å vise resultatet av salg i perioden. Ytterligere informasjon knyttet til omarbeidelsen finnes i note 3 senere i rapporten, samt i Restatement document som kan hentes fra www.auss.no.

Resultater og drift for fjerde kvartal 2006

Resultat før avskrivninger (EBITDA) for fjerde kvartal var MNOK 183,4 mot MNOK 119 for tilsvarende periode i fjor.

Konsernet har i fjerde kvartal solgt ca 58.000 tonn fiskemel og olje, og dette er et lavere kvantum enn tredje kvartal som normalt sett har det høyeste salgsvolumet. Når det gjelder hermetiske- og frosne produkter, har salget totalt vært ca 13.000 tonn. Det har vært en god produksjon av frosne produkter i Chile fra midten av desember 2006.





Priser for alle våre produkter har vært i tråd med selskapets forventninger. Prisen på fiskemel falt noe tilbake i fjerde kvartal i forhold til tredje kvartal, men prisen har stabilisert seg på et høyt nivå, som har fortsatt inn i 2007.

På fangst, innkjøp og produksjonssiden har det vært stor aktivitet i Peru som følge av åpning av den siste perioden med fiske etter anchoveta. I Chile er fjerde kvartal normalt det kvartalet med lavest fangstkvantum. Vi har imidlertid fra midten av desember fisket hestemakrell for frysing.

Netto finansposter var MNOK 8,8 mot MNOK -7,6 i fjerde kvartal i 2005, hvorav inntekt fra tilknyttet selskap utgjorde MNOK 6,2 i fjerde kvartal 2006 mot MNOK 9,9 i fjerde kvartal 2005.

Resultat og drift i 2006

Resultat før avskrivninger (EBITDA) pr 31.12.06 utgjorde MNOK 586,8 mot MNOK 346,3 i samme periode i fjor. Hovedårsaken til den markante økningen i EBITDA er oppkjøp av virksomhet som er fullt ut konsolidert fra og med 1. juli 2006. ***Pro forma resultat før avskrivninger (EBITDA) pr. 31.12.06 utgjorde MNOK 804,3.***

I tillegg til ordinære avskrivninger inneholder tallene pr. 31.12.06 reversering av tidligere års nedskrivning av laksekonsesjoner med MNOK 77,9 og avskrivning av merverdi på varelager fra oppkjøpt virksomhet med MNOK 140,2.

Netto finansposter var MNOK 45,7 mot MNOK 32,5 for samme periode i fjor. Av dette utgjør andel resultat fra tilknyttet selskap MNOK 16,6 i år mot MNOK 17 for tilsvarende periode i fjor.

Balanse pr. 31.12.06

Konsernets totalbalanse pr. 31.12.06 var MNOK 6 846,3 og totalbalanse ved årsskiftet 2005 var MNOK 3 099,3. Konsernets netto rentebærende gjeld er redusert fra MNOK 1 302,7 pr 31.12.05 til MNOK 527,3 pr 31.12.06. Økningen i totalbalansen skyldes oppkjøp av virksomhet i Norge og Peru i 2006.

Segmenter

Fiskemel- og olje

Fiskemelprisene har hatt en markant økning i løpet av 2006. Gruppen har i kvartalet oppnådd gode priser på sine produkter, og pr 31.12.06 er EBITDA marginen på 29%.

Fangstmønster og kvotereguleringer påvirker konsernets totale fangst kvartalsvis og dertil utnyttelse av konsernets produksjonsfasiliteter. Dette gir konsernet sesongmessige svinginger i produksjon og salgskvantum. Konsernet har solgt totalt 288.000 tonn fiskemel og olje i 2006, hvorav salget i fjerde kvartal var 58.000 tonn.

Konsumprodukter

Totalt kvantum solgt til menneskeføde i fjerde kvartal har vært tilnærmet likt tredje kvartal. I Chile har vi som følge av oppstart av nytt fryseri i mars 2006 benyttet deler av hestemakrell kvoten til frosne produkter.

Konsernet har solgt totalt 58.000 tonn hermetiske og frosne produkter, hvorav salget i fjerde kvartal var 13.000 tonn.





Trading Trading virksomheten har hatt et positivt resultat i fjerde kvartal, etter en noe vanskelig start på høstens sesong.

Laks

Det er solgt ca 4.000 tonn laks i kvartalet, og totalt 11.000 tonn i 2006. Selskapet har måttet slakte noe mindre fisk enn planlagt som følge av dødelighet på en lokalitet. Dette har medvirket til en lavere EBITDA og kvantum enn forventet i perioden.

Selskapets aksjonærforhold

Selskapet hadde pr. 29.12.06 2 264 aksjonærer. Selskapet var notert på listen for unoterte selskaper (OTC) frem til tidspunkt for børsnotering på Oslo Børs den 11. oktober 2006.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Styret er fornøyd med resultat for året 2006, og ser fortsatt gode priser og volum i henhold til forventninger.

Storebø, 23. februar 2006

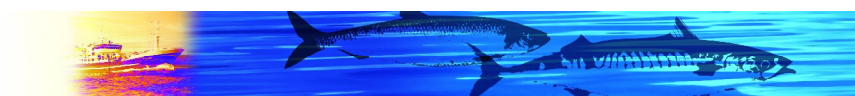
Styret i Austevoll Seafood ASA





FINANSIELL RAPPORT 4 KVARTAL 2006

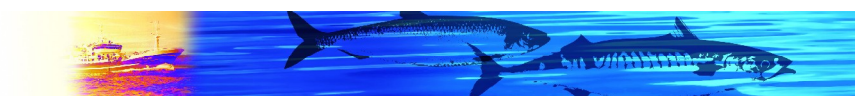
Condensed Consolidated Income Statement						
<i>All figures in NOK 1.000</i>	4Q 2006	4Q 2005	2006	2005	Pro forma 2006	Pro forma 2005
Operating income	884 534	687 913	2 717 723	1 791 305	3 465 922	3 170 373
Operating expenses	-701 148	-568 952	-2 130 905	-1 444 964	-2 661 623	-2 597 890
Op.profit bef. Deprec. and adj. biom.	183 386	118 961	586 818	346 341	804 299	572 483
Depreciation and amortisation	-48 750	-45 411	-146 326	-99 329	-213 476	-229 707
Depreciation of excess value inventory	-16 519	0	-140 221	0		
Impairment/Reversal of impairments	-	0	77 932	0	77 932	-1 909
Operatin profit bef.adj.biomass	118 117	73 550	378 203	247 012	668 755	340 867
Fair value adjustment of biomass	7 176	4 686	2 523	17 692	2 523	17 692
Operating profit	125 293	78 236	380 726	264 704	671 278	358 559
Income from associated companies	6 222	9 937	16 593	17 082	16 593	17 098
Net financial items	-14 994	-17 543	-62 295	-49 605	-85 532	-6 208
Profit before tax	116 521	70 630	335 024	232 181	602 339	369 449
Income tax expense	-30 877	41 890	-74 873	13 293	-125 632	-21 977
Net profit	85 644	112 520	260 151	245 474	476 707	347 472
Net profit from discontinued operations		-5 501	6 514	5 134	0	0
Net profit including discontinued operations	85 644	107 019	266 665	250 608	476 707	347 472
Profit to minority interests	6 075	8 378	2 273	9 871	15 546	10 264
Profit attribut. to equity holders of parent	79 569	98 641	264 392	240 737	461 161	337 208
Earnings per share	0,45	0,88	1,82	2,15	2,83	2,13
Diluted earnings per share	0,45	0,88	1,82	2,15	2,83	2,13





Condensed Consolidated Balance Sheet

All figures in NOK 1.000	31.12.2006	31.12.2005
Assets		
Deferred tax benefit		-
Intangible assets	1 385 261	845 562
Vessels	704 408	484 899
Other property, plant and equipment	1 815 689	597 079
Investments in associated companies	145 124	102 176
Investments in other shares	26 298	59 342
Other long-term receivables	70 524	115 243
Total non-current assets	4 147 303	2 204 301
Inventories	434 604	111 401
Biological assets	224 771	181 995
Accounts receivable	429 290	204 080
Other current receivables	188 417	271 032
Available-for-sale financial assets	10 428	8
Cash and cash equivalents	1 411 492	126 493
Total current assets	2 699 003	895 009
Total assets	6 846 306	3 099 310
Equity and liabilities		
Share capital	89 112	56 097
Share premium fund	2 798 795	512 088
Retained earnings and other reserves	665 893	336 826
Minority interests	83 200	77 034
Total equity	3 637 000	982 045
Deferred tax liabilities	621 381	282 852
Pension obligations	18 287	4 546
Borrowings	1 354 378	1 007 087
Other long-term liabilities	28 630	113 692
Total non-current liabilities	2 022 677	1 408 177
Short term borrowings	233 913	173 209
Overdraft facilities	380 540	264 745
Accounts payable	367 447	161 445
Other current liabilities	204 729	109 689
Total current liabilities	1 186 629	709 088
Total liabilities	3 209 306	2 117 265
Total equity and liabilities	6 846 306	3 099 310





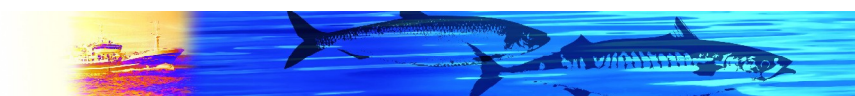
Consolidated Statement of changes in Equity

All figures in NOK 1.000	4Q 2006	4Q 2005	2006	2005
Equity period start	2 920 048	918 594	982 045	712 603
Profit for the period	85 644	107 019	266 665	250 608
Currency translation differences	-55 454	30 019	-23 296	53 026
Other gains and losses charged directly to equity		-2 811		-2 811
Total gains and losses charged directly to equity	-55 454	27 208	-23 296	50 215
Total recognised income for the period	30 190	134 227	243 369	300 823
Dividends		-		-1 417
Mergers and demergers	-6 514	-	-126 115	
Acquisition of minorities	-17 852	-70 776	-217 136	-70 776
Minority interests arising from business combinations	-291	-	119 365	40 812
Revaluation of existing interests related to business comb.	-40 912	-	247 774	-
New equity from cash contributions and contrib. in kind	780 000	-	2 453 199	-
Expenses related to share issues (net of tax)	-27 669	-	-65 501	-
Total equity from shareholders in the period	686 762	-70 776	2 411 586	-31 381
Total change of equity in the period	716 952	63 451	2 654 955	269 442
Equity at period end	3 637 000	982 045	3 637 000	982 045

Condensed Consolidated Cash Flow Statement

All figures in NOK 1.000	4Q 2006	4Q 2005	2006	2005
Net cash flow from operating activities	358 391	-31 173	935 647	53 690
Net cash flow from investing activities	-155 619	27 421	-1 005 464	-162 829
Net cash flow from financing activities	492 682	-11 421	1 354 816	212 992
Net change in cash and cash equivalents	695 454	-15 173	1 284 999	103 853
Cash and cash equivalents at beginning of period	716 038	141 666	126 493	22 640
Cash and cash equivalents at period end	1 411 492	126 493	1 411 492	126 493

Note 1





Segment information

Business segments							4Q 2006						
<i>All figures in NOK 1.000</i>							Operating revenue	EBITDA before fair value adj.biomass	EBITDA %	EBIT before fair value adj.biomass	EBIT %	Operating profit	
Fishmeal/oil							427 360	136 229	32 %	90 690	21 %	90 690	
Human Consumption							209 824	26 205	12 %	19 758	9 %	19 758	
Trading							323 530	9 038	3 %	6 212	2 %	6 212	
Salmon							115 552	15 971	14 %	6 921	6 %	14 097	
Not allocated/elimination							-191 732	-4 057		-5 464		-5 464	
Total Group							884 534	183 386	21 %	118 117	13 %	125 293	

Business segments							4Q 2005						
<i>All figures in NOK 1.000</i>							Operating revenue	EBITDA before fair value adj.biomass	EBITDA %	EBIT before fair value adj.biomass	EBIT %	Operating profit	
Fishmeal/oil							20 542	3 948	19 %	9 331	45 %	9 331	
Human Consumption							94 281	9 149	10 %	-17 209	-18 %	-17 209	
Trading							363 615	-120	0 %	-2 724	-1 %	-2 724	
Salmon							71 079	11 141	16 %	-973	-1 %	3 711	
Not allocated/elimination							138 396	94 843		85 125		85 127	
Total Group							687 913	118 961	17 %	73 550	11 %	78 236	

Business segments							Full year 2006						
<i>All figures in NOK 1.000</i>							Operating revenue	EBITDA before fair value adj.biomass	EBITDA %	EBIT before fair value adj.biomass	EBIT %	Operating profit	
Fishmeal/oil							1 367 064	397 629	29 %	185 051	14 %	185 051	
Human Consumption							456 378	64 661	14 %	27 872	6 %	27 872	
Trading							950 880	3 553	0 %	-4 625	0 %	-4 625	
Salmon							341 165	104 453	31 %	152 840	45 %	155 363	
Not allocated/elimination							-397 764	16 521		17 066		17 066	
Total Group							2 717 723	586 817	22 %	378 204	14 %	380 727	

Business segments							Full year 2005						
<i>All figures in NOK 1.000</i>							Operating revenue	EBITDA before fair value adj.biomass	EBITDA %	EBIT before fair value adj.biomass	EBIT %	Operating profit	
Fishmeal/oil							206 029	40 894	20 %	37 485	18 %	37 485	
Human Consumption							273 177	33 035	12 %	563	0 %	563	
Trading							1 009 933	17 353	2 %	9 170	1 %	9 170	
Salmon							348 918	55 680	16 %	24 150	7 %	23 042	
Not allocated/elimination							-46 752	199 379		175 645		194 444	
Total Group							1 791 305	346 341	19 %	247 013	14 %	264 704	

Business segments							Proforma Full year 2006						
<i>All figures in NOK 1.000</i>							Operating revenue	EBITDA before fair value adj.biomass	EBITDA %	EBIT before fair value adj.biomass	EBIT %	Operating profit	
Fishmeal/oil							1 995 450	587 784	29 %	461 899	23 %	461 899	
Human Consumption							581 073	85 193	15 %	38 104	7 %	38 104	
Trading							950 880	3 553	0 %	-4 625	0 %	-4 625	
Salmon							341 165	104 453	31 %	152 840	45 %	155 363	
Not allocated/elimination							-402 646	23 316		20 537		20 537	
Total Group							3 465 922	804 299	23 %	668 755	19 %	671 278	

Business segments							Proforma Full year 2005						
<i>All figures in NOK 1.000</i>							Operating revenue	EBITDA before fair value adj.biomass	EBITDA %	EBIT before fair value adj.biomass	EBIT %	Operating profit	
Fishmeal/oil							1 448 968	304 090	21 %	164 125	11 %	164 125	
Human Consumption							409 309	20 931	5 %	-32 223	-8 %	-32 223	
Trading							1 009 933	17 353	2 %	9 170	1 %	9 170	
Salmon							348 918	55 680	16 %	24 150	7 %	41 842	
Not allocated/elimination							-46 755	174 429		175 645		175 645	
Total Group							3 170 373	572 483	18 %	340 867	11 %	358 559	

Note 2





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.

Note 3

Omarbeidede sammenligningstall for tidligere perioder IAS41

Siden overgangen til IFRS har Austevoll Seafood og børsnoterte oppdrettsselskaper i Norge verdsatt beholdningen av levende fisk til estimert markedsverdi på slakteferdig fisk, mens mindre, ikke slaktemoden fisk har vært vurdert til kost. Kredittilsynet har ansvaret for å føre tilsyn med de børsnoterte foretakenes finansielle rapportering. Tilsynet kommuniserte i 2006 at det ikke var enig i oppdrettsnæringens fortolkning av IAS41 når de gjelder anvendelse av kostpris ved verdsettelse av fisk under fire kilo. Kredittilsynet var av den oppfatning at verdijustering burde gjøres ved verdsettelse av både slakteklar og ikke slakteklar beholdning av fisk. Oppdrettsbransjen påklaget vedtaket overfor Finansdepartementet, og sent i desember 2006 ble det klart at departementet opprettholder Kredittilsynets syn i saken. Som følge av dette har Austevoll Seafood verdijustert all biomasse for delårsperioden og året i henhold til Finansdepartementets vedtak. Tidligere rapporterte perioders sammenligningstall er omarbeidet på samme måte. EBITDA før verdijustering av biomasse, som er konsernets nøkkeltall for resultatmåling, er upåvirket av endringen, og omarbeidelsen har heller ingen kontanteffekt. Ytterligere informasjon knyttet til omarbeidelsen finnes i Restatement document som kan hentes fra www.auss.no.

Note 4

Anvendt resultatbegrep

Som en følge av overgangen til IFRS er resultatbegrepet Operating profit before depreciation and fair value adjustment biomass og Operating profit before fair value adjustment biomass introdusert. Dette resultatnivået tilsvarer i all hovedsak det tidligere resultatnivået EBITDA og EBIT. Verdijusteringene består hovedsakelig i at levende fisk bokføres til en estimert markedsverdi fremfor kostverdi. Austevoll Seafood har valgt å rapportere driftsresultat før verdijusteringer for å kunne identifisere resultat av reell omsetning i perioden.

Note 5

Oppkjøp av Karmsund Fiskemel AS

Austevoll Seafood ASA s datterselskap, Welcon AS, har i 4. kvartal kjøpt 100% av aksjene i Karmsund Fiskemel AS. Overtakelse av aksjene skjedde 19.12.2006 etter endelig godkjenning fra Konkurransetilsynet. Welcon AS betalte MNOK 176,7 for aksjene, mens underliggende balanseført egenkapital utgjorde MNOK 90,7. I foreløpig oppkjøpsanalyse er det fordelt merverdier til driftsmidler og varelager på hhv. MNOK 31 og MNOK 0,9. Utsatt skatt relatert til merverdier allokert til identifiserbare eiendeler og gjeld utgjør MNOK 8,9, hvilket innebærer at overskytende, goodwill, utgjør MNOK 63,0.

