

ZQ

2
0
0
7



Austevoll Seafood ASA

Konsernets inntekter for 2. kvartal 2007 utgjorde MNOK 886,4 mens driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 265,0 for samme periode. Proforma inntekter for 2. kvartal 2006 var MNOK 774,5 og proforma driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var MNOK 197,2 for tilsvarende periode i fjor.

Konsernets inntekter pr 30 juni 2007 utgjorde MNOK 1 734,3 mens driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 401,5 for samme periode. Proforma inntekter pr 30 juni 2006 var MNOK 1 506,1 og proforma driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var MNOK 300,7 for tilsvarende periode i fjor.

Styret er fornøyd med konsernets resultat for kvartalet og gjennomføringen av kvartalets fiskeri, produksjon, og salg. Styret er videre tilfreds med den positive utviklingen selskapet har vist dette siste året med konsolidering av betydelige virksomheter som Austral Group i Peru og Welcon og Epax i Norge. Selskapet er godt i gang med sin ytterligere satsning innenfor konsumprodukter som høykonsentrert Omega 3, hermetikk og frosne produkter.

Hovedpunkter for 2. kvartal 2007

- Driftsinntekter utgjorde MNOK 886,4 mot MNOK 423,8 i samme periode i fjor. Proforma driftsinntekter for 2. kvartal 2006 var MNOK 774,5.
- Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde MNOK 265,0 mot MNOK 52,5 i samme periode 2006. Proforma EBITDA for 2. kvartal 2006 utgjorde MNOK 197,2.
- Resultat før skatt i 2. kvartal utgjorde MNOK 145,2 mot MNOK 46,8 i 2. kvartal 2006.
- Netto rentebærende gjeld var pr. 30.06.07 MNOK 2 046,7 mot MNOK 527,3 pr 31.12.06.
- Bokført egenkapital var pr. 30.06.07 MNOK 4 314,5 mot MNOK 3 637,0 pr 31.12.06.

Nøkkeltall Austevoll Seafood ASA								
	Q2 2007	Q2 2006	YTD 2007	YTD 2006	2006	Pro forma Q2 2006	Pro forma YTD 2006	Pro forma 2006
Driftsinntekter (TNOK) *	886 360	423 765	1 734 342	757 011	2 665 588	774 521	1 506 059	3 413 787
EBITDA (TNOK) *	265 013	52 466	401 542	83 240	482 365	197 170	300 721	699 846
EBITDA margin	30 %	12 %	23 %	11 %	18 %	25 %	20 %	21 %
Totale aktiva (TNOK)	9 053 732	7 020 720	9 053 732	7 020 720	6 846 306	7 020 720	7 020 720	6 846 306
Netto rentebærende gjeld (TNOK)	2 046 738	1 837 348	2 046 738	1 837 348	527 336	1 837 348	1 837 348	527 336
Egenkapital (TNOK)	4 314 492	2 991 582	4 314 492	2 991 582	3 637 000	2 991 582	2 991 582	3 637 000
Egenkapitalandel	48 %	43 %	48 %	43 %	53 %	43 %	43 %	53 %
Resultat pr aksje	0,49	0,95	2,49	1,66	1,82	1,08	2,28	2,83

* Som følge av salg av laksevirksomheten i 2007 er historiske resultat-tall trukket ut av de enkelte resultatposter og vist netto på en linje i resultatoppstillingen, under "resultat fra ikke videreført virksomhet"

Resultater og drift for 2. kvartal 2007

Resultat før avskrivninger (EBITDA) for 2. kvartal var MNOK 265,0 mot MNOK 52,5 for tilsvarende periode i fjor.

Priser for alle våre produkter har vært i tråd med selskapets forventninger.

På produksjonssiden har det vært størst aktivitet i Peru, og vår flåte har fisket totalt 212 000 tonn i dette kvartalet. Fisket etter anchoveta startet opp den 10. april i år, og ble delt opp i tre perioder innenfor tidsrommet april til juni med totalt 25 aktive fiskedager for den peruanske flåten. Totalt for den peruanske flåten ble det fisket knappe 3 mill tonn anchoveta i denne perioden, og dette er i samsvar med den annonserte kvoten for perioden.

I Chile har vi fisket ca 63 000 tonn av egen kvote og dette er 8 000 tonn mer enn for samme periode i fjor. Innkjøp av råstoff fra tredje part er fortsatt betydelig lavere enn fjoråret som følge av lavere totalt fiskeri fra kystflåtens side.

I Norge avsluttet sesongen for kolmulefiskeriet i begynnelsen av april. Etter dette har produksjonen i hovedsak vært basert på tobis, sild og avskjær fra konsumindustrien. Produksjonen har, som normalt for dette kvartalet, vært betydelig mindre enn 1. kvartal.

Netto finansposter var MNOK -60,1 mot MNOK -0,5 i 2. kvartal i 2006, inntekt fra tilknyttet selskap utgjorde MNOK -11,9 i 2. kvartal 2007 mot MNOK 7,8 i 2. kvartal 2006. Av resultat fra tilknyttet selskap utgjorde Br. Birkeland MNOK 2,3 og Lerøy Seafood Group ASA MNOK 13,9. Det negative resultatet fra Lerøy Seafood Group i 2. kvartal skyldes endring i biomasse i henhold til IAS 41.

Resultat og drift 1. halvår 2007

Som følge av salg av laksevirksomheten i 2007 er historiske resultat-tall trukket ut av de enkelte resultatposter og vist netto på linje i resultatoppstillingen under resultat fra ikke videreført virksomhet .

Epax ble kjøpt i januar og resultat fra dette selskapet er fullt ut reflektert i resultatet for 1. halvår.

Resultat før avskrivninger (EBITDA) for 1. halvår var MNOK 401,5 mot MNOK 83,2 for tilsvarende periode i fjor. Proforma EBITDA for 1. halvår 2006 var MNOK 300,7.

Netto finansposter var MNOK -70,3 mot MNOK -6,6 for samme periode i fjor. Inntekt fra tilknyttet selskap utgjorde MNOK 5,1 i 1. halvår 2007 mot MNOK 13,2 i samme periode i fjor. Av resultatet fra tilknyttet selskap utgjorde Br. Birkeland AS MNOK 19,7 og Lerøy Seafood Group ASA MNOK 12,1.

Balanse pr. 30.06.07

Konsernets totalbalanse pr. 30.06.07 var MNOK 9 053,7 og totalbalanse ved årsskiftet 2006 var MNOK 6 846,3. Konsernets netto rentebærende gjeld er økt fra MNOK 527,36 pr 31.12.06 til MNOK 2 046,7 pr 30.06.07.

Segmenter

Fiskemel- og olje

Gruppen har oppnådd gode priser på sine produkter i kvartalet. Prisen for fiskeolje har vært stigende i kvartalet, mens fiskemelprisen har tendert noe nedover.

Det har vært god produksjon i Peru i kvartalet som følge av åpning av fisket etter anchoveta. Våre fartøy har fisket ca 206 000 tonn med anchoveta i dette kvartalet inkludert fiskeriet i sør Peru.

Fisket etter anchoveta er intensivt, og den peruanske flåten brukte 25 dager fordelt på tre perioder på å fiske den totale sesongkvoten på ca 3 mill tonn.

For vår virksomhet i Chile har produksjonen av fiskemel og olje vært tilnærmet lik samme kvartal forrige år. Produksjonen er i hovedsak basert på innkjøpt råstoff fra kystflåten og avskjær fra vår egen konsumproduksjon.

I Norge har kvartalets produksjon vært tilnærmet lik fjorårets produksjon i samme kvartal. Produksjonen har i hovedsak vært basert på kolmule, tobis, sild og avskjær fra konsumindustrien. Produksjonen i 2. kvartal er betydelig lavere enn 1. kvartal som følge av at kolmulefisket avsluttes i begynnelsen av april.

Fangstmønster og kvotereguleringer påvirker konsernets totale fangst kvartalsvis og dertil utnyttelse av konsernets produksjonsfasiliteter. Dette gir konsernet sesongmessige svingninger i produksjon og salgskvantum.

Konsernet har solgt totalt ca 83 000 tonn fiskemel og olje i 2. kvartal 2007, og dette er 7 000 tonn mer enn samme kvartal i fjor.

Konsumprodukter

Som følge av kjøpet av Epax AS i januar i år inngår nå denne produksjonen i segmentet konsumprodukter.

Epax AS, er en av verdens ledende produsenter av høykonsentrert Omega 3 basert på fiskeolje. Selskapet benytter i dag ca 5.000 tonn fiskeolje hovedsaklig 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.

Totalt kvantum solgt til konsum fordeler seg med ca 9 000 tonn frosne produkt (Chile), som er en økning i salg på 29% sammenlignet med samme periode i fjor. Det er solgt ca 1,1 millioner kasser med hermetikk mot ca 1,2 mill kasser for samme periode i fjor (Chile og Peru). Av høykonsentrerte Omega 3 oljer har vi i perioden solgt ca 290 tonn, og ca 69 tonn lavkonsentrerte Omega 3 oljer.

Som følge av at sesongen etter anchoveta i Peru har foregått i 2. kvartal har vi måttet disponere alle våre fartøy i Peru til dette fiskeriet. Dette har medført at vi har hatt en lavere konsumproduksjon dette kvartalet sammenlignet med forrige kvartal.

Trading

Tradingvirksomheten har også i denne perioden hatt et negativt resultat. Det forgår en konsolidering i Norge innenfor dette segmentet, og selskapet vil delta i denne konsolideringsprosessen og er inne i en restruktureringsfase for gruppens virksomhet innenfor trading/produksjon i Europa.

Selskapets aksjonærforhold

Selskapet hadde pr. 30.06.07 2 838 aksjonærer. AUSS sin aksjekurs har økt fra NOK 42,20 ved utgangen av desember 2006 til NOK 59 ved utgangen av juni 2007.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Styret er fornøyd med resultatet for 2. kvartal, og ser at spesielt fiskeolje har vist en positiv prisutvikling i 2007. Til tross for en korreksjon i fiskemelsprisene i sommer har styret tro på at dette markedet vil styrke seg utover høsten, og vi tror på økende etterspørsel for alle våre konsumprodukter.

Storebø, 24. august 2007

Styret i Austevoll Seafood ASA

FINANSIELL RAPPORT 2. KVARTAL 2007

Condensed Consolidated Income Statement								
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Q2 2007	Q2 2006	YTD 2007	YTD 2006	2006	Pro forma Q2 2006	Pro forma YTD 2006	Pro forma 2006
Operating income	886 360	423 765	1 734 342	757 011	2 665 588	774 521	1 506 059	3 413 787
Operating expenses	-621 346	-371 299	-1 332 799	-673 771	-2 183 223	-577 351	-1 205 338	-2 713 941
Op.profit bef. deprec. (EBITDA)	265 013	52 466	401 542	83 240	482 365	197 170	300 721	699 846
Depreciation and amortisation	-47 805	-12 838	-98 035	-24 151	-116 781	-44 300	-86 449	-183 931
Depreciation of excess value inventory	-	-	-3 000	-	-140 221	-	-	-
Impairment/Reversal of impairments	-	-	-	-	-	-	-	-
Operating profit (EBIT)	217 209	39 628	300 508	59 089	225 363	152 870	214 272	515 915
Income from associated companies	-11 879	7 757	5 060	13 237	16 593	7 757	13 237	16 593
Net financial items	-60 107	-539	-70 267	-6 620	-48 208	-14 172	-22 823	-71 445
Profit before tax	145 223	46 846	235 301	65 706	193 748	146 455	204 686	461 063
Income tax expense	-55 610	-6 255	-94 635	-2 056	-36 138	-59 370	-58 660	-86 897
Net profit from discontinued operations	-	88 185	313 650	141 195	109 055	85 489	134 681	102 541
Net profit	89 613	128 776	454 315	204 845	266 665	172 574	280 707	476 707
Profit to minority interests	4 230	1 259	5 832	2 762	2 273	2 032	9 336	15 546
Profit attribut. to equity holders of parent	85 383	127 517	448 483	202 083	264 392	170 542	271 371	461 161
Earnings per share	0,49	0,95	2,49	1,66	1,82	1,08	2,28	2,83
Diluted earnings per share	0,49	0,95	2,49	1,66	1,82	1,08	2,28	2,83

Condensed Consolidated Balance Sheet

<i>All figures in NOK 1.000</i>	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Assets			
Intangible assets	1 360 546	1 367 223	1 385 261
Vessels	675 950	816 072	704 408
Other property, plant and equipment	1 782 603	1 613 836	1 815 689
Investments in associated companies	1 740 857	113 502	145 124
Investments in other shares	18 484	8 921	26 298
Other long-term receivables	60 745	116 665	70 524
Total non-current assets	5 639 186	4 036 219	4 147 303
Inventories	1 083 088	1 015 089	434 604
Biological assets	0	253 094	224 771
Accounts receivable	684 062	651 761	429 290
Other current receivables	184 116	164 877	188 417
Available-for-sale financial assets	17 180	10 473	10 428
Cash and cash equivalents	1 446 100	889 207	1 411 492
Total current assets	3 414 546	2 984 501	2 699 003
Total assets	9 053 732	7 020 720	6 846 306
<i>All figures in NOK 1.000</i>	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Equity and liabilities			
Share capital	92 159	88 135	89 112
Share premium fund	3 081 049	2 115 418	2 798 795
Retained earnings and other reserves	1 058 277	645 222	665 893
Minority interests	83 006	142 807	83 200
Total equity	4 314 492	2 991 582	3 637 000
Deferred tax liabilities	496 470	687 207	621 381
Pension obligations	15 853	3 061	18 287
Borrowings	2 363 000	1 265 270	1 354 378
Other long-term liabilities	13 450	96 392	28 630
Total non-current liabilities	2 888 772	2 051 930	2 022 677
Short term borrowings	561 539	250 255	233 913
Overdraft facilities	615 594	1 168 938	380 540
Accounts payable	440 667	495 723	367 447
Other current liabilities	232 667	62 292	204 729
Total current liabilities	1 850 468	1 977 208	1 186 629
Total liabilities	4 739 240	4 029 138	3 209 306
Total equity and liabilities	9 053 732	7 020 720	6 846 306

Consolidated Statement of changes in Equity

<i>All figures in NOK 1.000</i>	Q2 2007	Q2 2006	YTD 2007	YTD 2006	2006
Equity period start	4 252 621	1 034 191	3 637 000	982 045	982 045
Profit for the period	89 613	128 776	454 315	204 845	266 665
Currency translation differences	-27 742	-34 906	-64 994	-58 829	-23 296
Other gains and losses charged directly to equity					
Total gains and losses charged directly to equity	-27 742	-34 906	-64 994	-58 829	-23 296
Total recognised income for the period	61 871	93 870	389 321	146 016	243 369
Mergers and demergers					-126 115
Acquisition of minorities		-179 606		-179 606	-217 139
Minority interests arising from business combinations		119 074		119 074	119 365
Revaluation of existing interests related to business comb.		288 686		288 686	247 774
New equity from cash contributions and contrib. in kind		1 673 192	295 547	1 673 192	2 453 202
Expenses related to share issues (net of tax)		-37 825	-7 376	-37 825	-65 501
Total equity from shareholders in the period	-	1 863 521	288 171	1 863 521	2 411 586
Total change of equity in the period	61 871	1 957 391	677 492	2 009 537	2 654 955
Equity at period end	4 314 492	2 991 582	4 314 492	2 991 582	3 637 000

Condensed Consolidated Cash Flow Statement

<i>All figures in NOK 1.000</i>	Q2 2007	Q2 2006	YTD 2007	YTD 2006	2006
Net cash flow from operating activities	89 454	681	-314 471	25 974	935 647
Net cash flow from investing activities	-104 381	-875 090	-1 202 353	-839 100	-1 005 463
Net cash flow from financing activities	39 420	1 627 263	1 551 431	1 575 840	1 354 816
Net change in cash and cash equivalents	24 493	752 854	34 607	762 714	1 285 000
Cash and cash equivalents at beginning of period	1 421 607	136 353	1 411 493	126 493	126 493
Cash and cash equivalents at period end	1 446 100	889 207	1 446 100	889 207	1 411 493

Note 1

Segment information					
Q2 2007					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	638 846	220 429	35 %	192 523	30 %
Human Consumption	205 129	51 977	25 %	35 710	17 %
Trading	101 161	-5 476	-5 %	-8 104	-8 %
Not allocated/elimination	-58 776	-1 925		-2 922	
Total Group	886 360	265 005	30 %	217 207	25 %
Q2 2006					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	119 443	34 339	29 %	29 066	24 %
Human Consumption	105 267	23 546	22 %	18 133	17 %
Trading	309 831	-5 837	-2 %	-7 621	-2 %
Not allocated/elimination	-110 776	417		49	
Total Group	423 765	52 465	12 %	39 627	9 %
Pro forma					
Q2 2006					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	414 911	172 659	42 %	139 159	34 %
Human Consumption	160 555	29 927	19 %	21 281	13 %
Trading	309 831	-5 833	-2 %	-7 619	-2 %
Not allocated/elimination	-110 776	417		49	
Total Group	774 521	197 170	25 %	152 870	20 %
YTD 2007					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	1 063 573	324 491	31 %	266 132	25 %
Human Consumption	445 290	95 737	21 %	61 249	14 %
Trading	333 555	-10 441	-3 %	-16 385	-5 %
Not allocated/elimination	-108 077	-8 252		-10 489	
Total Group	1 734 341	401 535	23 %	300 507	17 %
YTD 2006					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	165 683	45 704	28 %	35 922	22 %
Human Consumption	173 641	37 895	22 %	27 830	16 %
Trading	574 336	-1 478	0 %	-5 046	-1 %
Not allocated/elimination	-156 649	1 119		383	
Total Group	757 011	83 240	11 %	59 089	8 %
Proforma					
YTD 2006					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	818 572	245 244	30 %	180 949	22 %
Human Consumption	269 796	55 832	21 %	37 983	14 %
Trading	574 336	-1 478	0 %	-5 046	-1 %
Not allocated/elimination	-156 645	1 123		386	
Total Group	1 506 059	300 721	20 %	214 272	14 %

Full year 2006					
	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
<i>All figures in NOK 1.000</i>					
Fishmeal/oil	1 367 064	397 629	29 %	185 051	14 %
Human Consumption	456 378	64 661	14 %	27 872	6 %
Trading	950 880	3 553	0 %	-4 625	0 %
Not allocated/elimination	-108 734	16 521		17 066	
Total Group	2 665 588	482 364	18 %	225 364	8 %

Pro forma 2006					
	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
<i>All figures in NOK 1.000</i>					
Fishmeal/oil	1 995 450	587 784	29 %	461 899	23 %
Human Consumption	581 073	85 193	15 %	38 104	7 %
Trading	950 880	3 553	0 %	-4 625	0 %
Not allocated/elimination	-113 616	23 316		20 537	
Total Group	3 413 787	699 846	21 %	515 915	15 %

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

Oppkjøp av Epax Holding AS

Den 22. desember 2006 annonserte Austevoll Seafood ASA at selskapet hadde inngått en intensjonsavtale om å kjøpe Epax AS. Oppkjøpet ble endelig gjennomført medio januar 2007 etter at alle betingelser for kjøpet var klarert. Transaksjonen ble gjennomført ved overtakelse av samtlige aksjer i Epax Holding AS, som eier 100% av aksjene i Epax AS, fra Ferd Private Equity Fund. Epax er en ledende produsent av høykonsentrert Omega-3 oljer som i økende grad er benyttet som en ingrediens i farmasøytiske produkter, og som et tillegg for å gjøre mat sunnere, og som kosttilskudd.

Transaksjonsprisen var 575 millioner basert på enterprise value. Nedenfor er en foreløpig oppkjøpsanalyse med allokering av merverdier. Virkelig verdi pr oppkjøpsdato presentert i tabellen nedenfor er som nevnt en foreløpig kjøpsprisallokering.

	Balanseført verdi på oppkjøpsdato	Merverdier - foreløpig allokering	Virkelig verdi på oppkjøpsdato
Goodwill	210 200	92 500	302 700
Andre immaterielle eiendeler	0	150 000	150 000
Andre anleggsmidler	93 500	30 000	123 500
Omløpsmidler	108 100	3 000	111 100
Sum eiendeler	411 800	275 500	687 300
Egenkapital	110 200	224 260	334 460
Langsiktig gjeld og forpliktelser	257 100	51 240	308 340
Kortsiktig gjeld	44 500	0	44 500
Sum egenkapital og gjeld	411 800	275 500	687 300