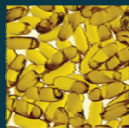


Q4

2
0
0
7



Austevoll Seafood ASA

Nye oppkjøp, godt fiske i Peru, redusert fiske i Chile, stabilt marked for fiskemel, godt marked for konsumprodukter og fiskeolje

Konsernets (AUSS) inntekter i fjerde kvartal 2007 utgjorde MNOK 720,0 mot MNOK 887,4 i fjerde kvartal 2006. Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i fjerde kvartal 2007 MNOK 22,6 mot MNOK 167,4 i fjerde kvartal 2006. Konsernets inntekter for hele 2007 utgjorde MNOK 3 469,0 mot MNOK 2 732,6 for hele året 2006. Proforma inntekter for 2006 utgjorde MNOK 3 480,8. EBITDA for hele regnskapsåret 2007 var MNOK 483,4 mot MNOK 482,4 for hele 2006. Proforma EBITDA for hele 2006 var MNOK 699,8.

Fangstmønster og kvotereguleringer påvirker konsernets totale fangst kvartalsvis, og dertil utnyttelse av konsernets produksjonsfasiliteter. Dette gir sesongmessige svingninger i produksjon og salgskvantum, og dette gjenspeiler konsernets resultater i fjerde kvartal.

Den siste sesongen av det " olympiske " fisket etter anchoveta i Peru startet 17. november. Konsernets flåte i Peru fisket totalt ca 155 000 tonn i denne sesongen og i tillegg ble det kjøpt ca 40 000 tonn fra tredjepart. Gjennomføringen av fiskerisesongen var i tråd med våre forventninger, og det har vært en god produksjon av fiskemel og -olje i kvartalet.

I Chile var det en vanskelig fangstsituasjon i høst som følge av innslag av kaldere sjøvann. Ved årsskiftet gjenstod det ca 250 000 tonn av den totale chilenske kvoten (i sør) etter hestemakrell. For vår flåte gjenstod ca 10 000 tonn av kvoten, og dette er kvoter som ikke kan overføres til 2008. Innslaget av kaldere sjøvann har også fortsatt inn i 2008, men flåten er nå kommet i gang med fisket og vi forventer at konsernet i 2008 vil utnytte sine kvoter som normalt.

Det har vært et forholdsvis stabilt marked for fiskemel, mens vi har sett stigende etterspørsel etter konsumprodukter og fiskeolje.

AUSS har styrket sin posisjon ytterligere gjennom oppkjøp innenfor segmentet fiskemel og -olje i Peru og Norge. Oppkjøpet av Cormar i Peru er strategisk viktig for AUSS. Konsernets gode balanse mellom flåtekapasitet og produksjonsanlegg opprettholdes. Vertikal integrasjon til leveringskjeden for fiskemel- og olje muliggjør uttak av synergier, kvalitets- og kostnadskontroll. Oppkjøpene styrker AUSS sin posisjon som ledende aktør innen fiskemel -og -oljeproduksjon.

Styret vil foreslå for den ordinære generalforsamlingen i 2008 at det skal utbetales et utbytte fra selskapet på NOK 0,30 pr aksje. Dette gir en total utbetaling av utbytte på MNOK 55,3.

Hovedtall

Nøkkeltall Austevoll Seafood ASA								
	1Q 2007	Q2 2007	Q3 2007	Q4 2007	2007	Q4 2006	2006	Pro forma 2006
Driftsinntekter (TNOK) *	847 982	886 360	1 014 638	719 978	3 468 957	887 377	2 732 629	3 480 828
EBITDA (TNOK) *	136 530	265 013	59 240	22 629	483 411	167 414	482 365	699 846
EBITDA margin	16 %	30 %	6 %	3 %	14 %	20 %	18 %	20 %
Totale aktiva (TNOK)	8 867 584	9 053 732	8 459 814	8 813 030	8 813 030	6 846 306	6 846 306	6 846 306
Netto rentebærende gjeld (TNOK)	1 975 521	2 046 738	1 768 867	2 514 792	2 514 792	515 445	515 445	515 445
Egenkapital (TNOK)	4 252 133	4 314 492	4 178 551	4 228 611	4 228 611	3 637 000	3 637 000	3 637 000
Egenkapitalandel	48 %	48 %	49 %	48 %	48 %	53 %	53 %	53 %
Resultat pr aksje	2,02	0,49	(0,01)	0,29	2,77	0,45	1,82	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"

Strategiske vurderinger

Oppkjøp i Peru styrker AUSS sin posisjon i Sør Amerika

Den 15. november fullførte AUSS, gjennom datterselskapet Alumrock Overseas Inc, og sammen med Locksley Capital Corporaton (Locksley) oppkjøpet av 100% av aksjene i Corporacion del Mar (Cormar).

Cormar har en samlet flåte på 4.414 m³, og 244 tonn/time produksjonskapasitet i 6 fabrikkanlegg langs kysten av Peru.

Som et resultat av avtalen med Locksley erverver AUSS 50% av flåten, 6 fartøyer, fabrikkanlegg med 45 tonn/time kapasitet i Chicama, 35 tonn/time kapasitet i Chimbote og en 50% andel i et samarbeid med Locksley i drift av 115 tonn/time fabrikkanlegg i Tambo de Mora og Paita.

Transaksjonen gir AUSS økt produksjonskapasitet i det strategisk viktige området Chimbote og gir ny kapasitet til AUSS i Chicama. Begge disse stedene er blant de viktigste havnene for landinger av pelagisk fisk i Peru.

Oppkjøp av 40% av aksjene i Bodø Sildoljefabrikk AS

AUSS datterselskap Welcon Invest AS inngikk i desember avtale om kjøp av 40% av aksjene i Bodø Sildoljefabrikk AS. Ervervet ble gjennomført den 23. januar 2008, dels ved kjøp av eksisterende aksjer og dels ved rettet emisjon i Bodø Sildoljefabrikk AS.

Selskapet har en strategisk beliggenhet i forhold til gode fangstområder for pelagisk fisk.

Kjøp av 2 566 700 aksjer i Lerøy Seafood Group ASA

AUSS kjøpte den 20. desember 2 566 700 aksjer i Lerøy Seafood Group ASA (LSG), og AUSS eier etter dette 17 860 300 aksjer i selskapet. AUSS ble første gang aksjonær i LSG i forbindelse ved salg av laksevirksomheten Veststar Holding AS til LSG.

Konsernets resultater

Fjerde kvartal 2007

AUSS hadde driftsinntekter på MNOK 720,0 i fjerde kvartal, sammenlignet med MNOK 887,4 i tilsvarende periode i fjor. Nedgangen i driftsinntekter i kvartalet i forhold til samme periode i 2006 skyldes lavere solgte kvanta av både fiskemel og -olje og konsumprodukter, samt reduserte priser for fiskemel sammenlignet med tilsvarende periode i 2006.

Resultatene i andre halvår er påvirket av svært høye råstoffpriser i Norge i første halvår og sterkt fallende fiskemelspriser i andre halvår, lavere fangstvolum i Chile samt lavere produksjonsvolum i Norge. Konsernets regnskaper er også negativ påvirket av en svekket dollar. EBITDA i fjerde kvartal var MNOK 22,6 sammenlignet med MNOK 167,4 i fjerde kvartal 2006.

I Peru har vår flåte fisket ca 155 000 tonn i kvartalet samt at det er innkjøpt ca 40 000 tonn. Produksjonen av fiskemel og – olje har vært god. Som følge av at sesongen startet opp relativt sent i kvartalet har det vært skipet ut et mindre kvantum enn forventet.

Det er solgt mindre kvanta hermetikk og frosne produkter enn forventet i perioden, og dette skyldes lav produksjon i kvartalet.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i fjerde kvartal MNOK 51,3 mot MNOK 6,2 for samme periode i fjor. Av dette utgjorde Lerøy Seafood Group ASA MNOK 56,4 i kvartalet.

Konsernet har skatteinntekt i kvartalet, hvilket skyldes negativt resultat før skatt samt estimatendringer på skatt i underliggende virksomhet.

Regnskapsåret 2007

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

For året 2007 hadde konsernet driftsinntekter på MNOK 3 468,9, sammenlignet med MNOK 2 732,6 i 2006. Proforma driftsinntekter for 2006 var MNOK 3 480,8. I 2007 oppnådde konsernet en EBITDA på MNOK 483,4 mot MNOK 482,4 for 2006. Proforma EBITDA for 2006 var MNOK 699,8.

En hovedårsak til nedgangen i EBITDA i 2007 sammenlignet med proforma tall for 2006 var høye råstoffpriser i Norge i første halvår sammenholdt med reduserte fiskemelspriser i andre halvår.

Avskrivninger (eksklusive avskrivninger på merverdi varelager) utgjorde MNOK 201,9 i 2007 mot MNOK 116,8 i 2006. Proforma avskrivninger i 2006 var på MNOK 183,9. Økte avskrivninger i 2007 skyldes oppkjøp i andre halvår 2006 og gjennom 2007.

Inntekt fra tilknyttet selskap utgjorde for 2007 MNOK 65,8 mot MNOK 16,1 for 2006. Av dette utgjorde Lerøy Seafood Group ASA MNOK 64,6 i 2007.

Det norske kroneregnskapet ble negativt påvirket av endringene i valutakurser.

Balanse pr. 31.12.07

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av 2007 på MNOK 8 813,0 mot MNOK 6 846,3 ved utgangen av 2006. Konsernets egenkapital var ved utgangen av 2007 MNOK 4 228,6 mot MNOK 3 637,0 ved utgangen av 2006. Egenkapitalandelen var 48% pr 31.12.07 mot 53% pr 31.12.06.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 2 514,8 pr 31.12.07, en økning fra MNOK 1 768,9 pr 30.09.07. Økningen i netto rentebærende gjeld i kvartalet reflekterer blant annet oppkjøp av Cormar i Peru og kjøp av aksjer i Lerøy Seafood Group ASA.

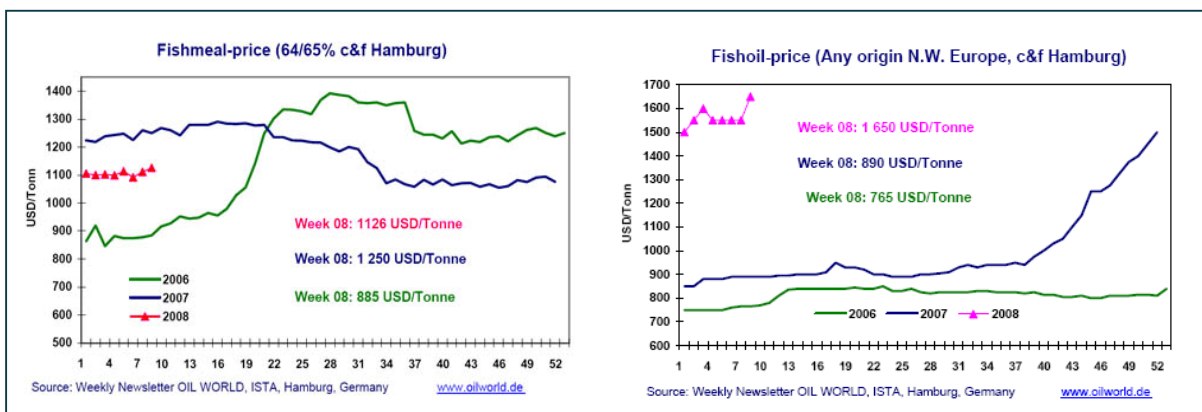
Konsernets kontantbeholdning pr 31.12.07 utgjorde MNOK 1 040,9 mot MNOK 1 411,5 pr 31.12.06. Konsernets kontantbeholdning inkluderer ikke ubenyttede trekkrettigheter.

Av konsernets kortsiktige gjeld på MNOK 1 650,5 vil MNOK 330 overføres til langsiktig gjeld i 2008.

Segmenter

Fiskemel og -olje

Fiskemelsprisen har vært betydelig lavere i fjerde kvartal 2007 sammenlignet med fjerde kvartal 2006. 64/65% CIF Hamburg priser var USD 1095 i uke 50/2007, mens de på tilsvarende tidspunkt i 2006 var USD 1251. Markedet har vært forholdsvis stabilt i fjerde kvartal og så langt i 2008. Fiskeoljeprisene har vist en stigende tendens i 4. kvartal, men effekten av dette vil først komme i 2008.



Det er solgt ca 49 000 tonn fiskemel og -olje i fjerde kvartal mot 59 000 tonn i samme kvartal i fjor. I 2007 har konsernet solgt ca 300 000 tonn med fiskemel og -olje mot 288 000 tonn i 2006. Tallene for 2006 er eksklusiv Karmsund Fiskemel AS som ble kjøpt i desember 2006.

Konsumprodukter

Epax AS ble kjøpt i januar 2007 og inngår 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 raffineringssprosess blir til høykonsentrert Omega 3. Disse produktene blir i hovedsak solgt som kosttilskudd og mattilsetning (nutraceuticals) samt til det farmasøytiske markedet.

Av høykonsentrerte Omega 3 oljer har vi i perioden solgt ca 310 tonn og ca 51 tonn av lavkonsentrerte Omega 3 oljer.

Totalt kvantum solgt til konsum fordeler seg med ca 5 000 tonn frosne produkter (Chile), som er tilsvarende solgt kvantum i samme kvartal i 2006. Det er solgt ca 889 000 kasser med hermetikk mot ca 1,2 mill kasser for samme periode i 2006 (Chile og Peru).

Kvartalet har vært preget av lav produksjon av frosne produkter og hermetikk, og dette har medført lavere salg enn forventet. Nedgangen i produksjon skyldes lavere fangstkvantum enn forventet i Chile. Som følge av det pågående anchoveta fisket i Peru i kvartalet har våre fartøyer vært allokert til dette fisket. Produksjonen av høykonsentrerte Omega 3 produkter har vært forholdsvis jevn gjennom 2007.

Trading

Tradingvirksomheten har hatt et negativt resultat i perioden. Styret forventer at strukturendringer internt i konsernet og i næringen generelt skal danne grunnlag for styrking av dette segmentet.

Selskapets aksjonærforhold

Selskapet hadde pr. 31.12.07 3 056 aksjonærer. Aksjekursen var kr. 39,50 ved utgangen av desember 2007.

Markedsforhold og utsiktene fremover

2007 har vært et utfordrende år med økte råstoffpriser og reduserte fiskemelspriser. Kombinert med en fallende dollarkurs har dette gitt et betydelig lavere driftsresultat for 2007 sammenlignet med proforma driftsresultat for 2006. Ved inngangen til 2008, sammenlignet med tilsvarende periode i 2007, er det betydelig bedre samsvar mellom råstoffpriser og forventede fiskemelspriser. Styret forventer stabile til stigende fiskemelspriser og fortsatt gode fiskeoljepriser. For våre konsumprodukter forventer vi jevnt god etterspørsel og stigende priser.

Storebø, 29. februar 2008

Styret i Austevoll Seafood ASA

FINANSIELL RAPPORT 4. KVARTAL 2007

Preliminary Condensed Consolidated Income Statement					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Q4 2007	Q4 2006	2007	2006	Pro forma 2006
Operating income	719 978	887 377	3 468 957	2 732 629	3 480 828
Operating expenses	-697 349	-719 963	-2 985 546	-2 250 264	-2 780 982
Op.profit bef. deprec. (EBITDA)	22 629	167 414	483 411	482 365	699 846
Depreciation and amortisation	-53 181	-39 699	-201 939	-116 781	-183 931
Depreciation of excess value inventory	-	-16 519	-3 000	-140 221	-
	-	-	0		
Operating profit (EBIT)	-30 552	111 196	278 471	225 363	515 915
Income from associated companies	51 276	6 222	65 758	16 072	16 072
Net financial items	-27 657	-11 087	-128 613	-47 687	-70 924
Profit before tax	-6 933	106 331	215 616	193 748	461 063
Income tax expense	50 527	-30 716	-32 343	-35 421	-86 897
Net profit from discontinued operations	10 623	10 029	324 273	108 338	102 541
Net profit	54 217	85 644	507 546	266 665	476 707
Profit to minority interests	1 552	6 075	8 563	2 273	15 546
Profit attribut. to equity holders of parent	52 664	79 569	498 983	264 392	461 161
Earnings per share	0,29	0,45	2,77	1,82	2,83
Diluted earnings per share	0,29	0,45	2,77	1,82	2,83

Preliminary Consolidated Balance Sheet

<i>All figures in NOK 1.000</i>	31.12.2007	31.12.2006
Assets		
Deferred tax benefit	12 252	
Intangible assets	1 612 247	1 385 260
Vessels	708 906	696 978
Other property, plant and equipment	1 866 867	1 823 119
Investments in associated companies	2 352 440	151 658
Investments in other shares	32 124	19 764
Other long-term receivables	67 026	70 524
Total non-current assets	6 651 863	4 147 302
Inventories	528 055	434 604
Biological assets	0	224 771
Accounts receivable	390 218	429 290
Other current receivables	201 983	188 417
Available-for-sale financial assets	0	10 428
Cash and cash equivalents	1 040 911	1 411 492
Total current assets	2 161 168	2 699 003
Total assets	8 813 030	6 846 306
<i>All figures in NOK 1.000</i>	31.12.2007	31.12.2006
Equity and liabilities		
Share capital	92 159	89 112
Share premium fund	3 083 918	2 798 795
Retained earnings and other reserves	965 313	665 893
Minority interests	87 221	83 200
Total equity	4 228 611	3 637 000
Deferred tax liabilities	514 762	621 381
Pension obligations	18 089	18 287
Borrowings	2 380 534	1 354 378
Other long-term liabilities	20 519	28 630
Total non-current liabilities	2 933 904	2 022 677
Short term borrowings	937 140	233 913
Overdraft facilities	284 538	380 540
Accounts payable	267 967	367 447
Other current liabilities	160 872	204 729
Total current liabilities	1 650 516	1 186 629
Total liabilities	4 584 419	3 209 306
Total equity and liabilities	8 813 030	6 846 306

Preliminary Condensed consolidated Statement of changes in Equity

<i>All figures in NOK 1.000</i>	Q4 2007	Q4 2006	2007	2006
Equity period start	4 178 551	2 920 048	3 637 000	982 045
Profit for the period	54 217	85 644	507 546	266 665
Currency translation differences	-4 157	-55 454	-187 941	-23 296
Other gains and losses charged directly to equity			-153	
Total gains and losses charged directly to equity	-4 157	-55 454	-188 094	-23 296
Total recognised income for the period	50 060	30 190	319 452	243 369
Mergers and demergers		-6 514		-126 115
Acquisition of minorities		-17 852		-217 139
Minority interests arising from business combinations		-291	2 291	119 365
Revaluation of existing interests related to business comb.		-40 912	-579	247 774
New equity from cash contributions and contrib. in kind		780 000	277 824	2 453 202
Expenses related to share issues (net of tax)		-27 669	-7 377	-65 501
Total equity from shareholders in the period	-	686 762	272 159	2 411 586
Total change of equity in the period	50 060	716 952	591 611	2 654 955
Equity at period end	4 228 611	3 637 000	4 228 611	3 637 000

Preliminary Condensed Consolidated Cash Flow Statement

<i>All figures in NOK 1.000</i>	Q4 2007	Q4 2006	2007	2006
Net cash flow from operating activities	33 415	358 391	277 166	935 647
Net cash flow from investing activities	-668 626	-155 619	-2 195 459	-1 005 463
Net cash flow from financing activities	259 572	492 683	1 547 710	1 354 816
Net change in cash and cash equivalents	-375 639	695 455	-370 583	1 285 000
Cash and cash equivalents at beginning of period	1 416 549	716 038	1 411 493	126 493
Cash and cash equivalents at period end	1 040 910	1 411 493	1 040 910	1 411 493

Note 1

Preliminary Segment information					
Q4 2007					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	328 011	36 198	11 %	1 344	0 %
Human Consumption	130 614	-5 793	-4 %	-19 363	-15 %
Trading	260 977	-6 210	-2 %	-11 317	-4 %
Not allocated/elimination	376	-1 566		-1 186	
Total Group	719 978	22 629	3 %	-30 522	-4 %
Q4 2006					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	427 360	136 229	32 %	90 690	21 %
Human Consumption	209 824	26 205	12 %	19 758	9 %
Trading	323 530	9 038	3 %	6 212	2 %
Not allocated/elimination	-73 337	-4 057		-5 464	
Total Group	887 377	167 415	19 %	111 196	13 %
2007					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	2 085 111	407 874	20 %	280 957	13 %
Human Consumption	751 215	116 398	15 %	57 083	8 %
Trading	710 287	-24 572	-3 %	-39 773	-6 %
Not allocated/elimination	-77 656	-16 290		-19 797	
Total Group	3 468 957	483 410	14 %	278 470	8 %
2006					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
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	-41 693	16 521		17 066	
Total Group	2 732 629	482 364	18 %	225 364	8 %
Pro forma 2006					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
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	-46 575	23 316		20 537	
Total Group	3 480 828	699 846	20 %	515 915	15 %

Note 2

Acquisition of Corporacion del Mar (Cormar)

Den 15 novmeber 2007 fullførte AUSS, gjennom sitt datterselskap Alumrock Overseas Inc., kjøpet av 50% i Cormar, og ved gjennomføring av kjøpet har konsernet overtatt 6 fartøy (2 200 m3), fabrikkbygg med 45 mt/time kapasitet i Chicama, 35 mt/time kapasitet i Chimbote, og en 50% andel i et samarbeid med Locksley i drift av 115 mt/time fabrikkbygg i Tambo de Mora og Paita.

Transaksjonsprisen var MNOK 357,5. Nedenfor er en foreløpig kjøpsprisallokering, noe som vil bli reflektert i de konsoliderte regnskapene for 2007. Netto merverdier og goodwill utgjorde MNOK 325,1 mill. på oppkjøpsdato.

Preliminary purchase price allocation	Carrying amount at acquisition date	Excess values, prelim. allocation	Fair values at time of consolidation
Goodwill	0	153 537	153 537
Licenses	4 031	200 542	204 574
Property, plant and equipment	59 543	10 362	69 905
Vessels	19 609	51 680	71 290
Other long term assets	0	10 752	10 752
Current assets	47 741	2 467	50 209
Total assets	130 925	429 341	560 266
Equity	32 547	325 115	357 662
Long term debt and liabilities	58 482	97 950	156 432
Current debt	39 895	6 277	46 172
Total equity and liabilities	130 925	429 341	560 266

Note 3

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.