

2009



Austevoll Seafood ASA

Finansiell Rapport 1 . kvartal



Konsernets driftsresultat for første kvartal 2009 viser en sterk utvikling sammenlignet med første kvartal 2008.

Første kvartal 2009

- * Konsernets inntekter i første kvartal 2009 utgjorde MNOK 2 483,1 som er en oppgang fra MNOK 742,0 i samme periode i år 2008.
- * Konsernets driftsresultat før avskrivninger og verdjustering av biomasse (EBITDA) ble i første kvartal 2009 MNOK 337,3 mot MNOK 69,8 i første kvartal 2008.
- * Det har også i første kvartal vært stabilt gode priser for hermetikk, frosne produkter og fiskemel, og gode priser for atlantisk laks og ørret. Priser på fiskeoljer er redusert sammenlignet med forrige kvartal og fjoråret som helhet.
- * Austevoll Seafood ASA (AUSS) og Origin Enterprises (Origin) har i første kvartal 2009 slått sammen sine respektive aktiviteter innen fiskemel og olje i Norge, Irland og Storbritannia. AUSS sitt heleide norske datterselskap Welcon Invest AS (Welcon) er Europas ledende produsent av fiskemel- og olje med virksomhet i Norge. Origin er gjennom sine aktiviteter innen marine proteiner (UFI group) en ledende produsent av fiskemel- og olje i Irland og Storbritannia.

Origin har overført sin andel i UFI group til Welcon sammen med et kontantinnskudd på EUR 16 mill mot en aksjepost på 50% i den sammenslåtte virksomheten. Sammenslåingen styrker virksomhetens stilling i den globale sektoren for marine proteiner og oljer.
- * Austevoll Seafood ASA har gjennom sitt datterselskap Austevoll Fisk AS økt sin eierandel i North Capelin Honningsvåg AS fra 40% til 50%. North Capelin Honningsvåg AS er et pelagisk anlegg lokalisert i Honningsvåg med strategisk beliggenhet i forhold til fangstområdene for Lodde og NVG sild.

Nøkkeltall for konsernet

Alle tall i NOK 1.000	Q1 09	Q1 08	31.12.2008
Driftsinntekter	2 483 083	741 976	4 088 394
EBITDA	337 292	69 762	788 617
EBITDA %	14 %	9 %	19 %
Resultat per aksje	0,46	-0,07	0,66
Sum eiendeler	15 546 478	8 905 857	15 984 653
Egenkapital	5 558 128	4 191 318	5 619 768
Egenkapitalandel	36 %	47 %	35 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	-6 212 157	-2 714 061	-6 554 294



Finansielle forhold første kvartal år 2009

Austevoll Seafood konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 2 483,1 i kvartalet (Q1 2008 MNOK 742,0). EBITDA før verdijustering av biomasse i første kvartal var MNOK 337,3 (Q1 2008 MNOK 69,8). Det har også i første kvartal vært stabilt gode priser på hermetikk, frosne produkt og fiskemel, og gode priser på atlantisk laks og ørret. Oppnådde salgspriser på ovennevnte produkter har også vært høyere sammenlignet med samme kvartal i 2008. Salgspris for fiskeolje har i første kvartal 2009 vært lavere enn samme kvartal i 2008.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 219,9 (Q1 2008 MNOK 15,8). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 194,3 (Q1 2008 MNOK 15,8).

Lerøy Seafood Group ASA gikk over fra å være et tilknyttet selskap til å bli et datterselskap fra og med desember 2008, og er som følge av dette konsolidert inn på 100% basis i første kvartal 2009.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første kvartal MNOK 33,8. (Q1 2008 MNOK - 27,0). De største tilknyttede selskapene er Br. Birkeland AS, Norskott Havbruk AS (Skottland baserte Scottich Sea Farms Ltd.), Bodø Sildoljefabrikk AS og Shetland Catch Ltd.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første kvartal 2009 MNOK – 94,0 (Q1 2008 MNOK -48,1). Konsernets netto andre finanskostnader utgjorde i første kvartal 2009 MNOK – 3,7 (Q1 2008 MNOK 53,8).

Resultat etter skatt var i kvartalet MNOK 107,9 (Q1 2008 MNOK -12,0).

Balanse pr. 31.03.09

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av mars på MNOK 15 546 mot MNOK 15 985 ved utgangen av 2008. Konsernets egenkapital var ved utgangen av mars MNOK 5 558 mot MNOK 5 620 ved utgangen av 2008. Egenkapitalandelen var 36% pr 31.03.09 mot 35% pr 31.12.08.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 6 212,2 pr 31.03.09 mot tilsvarende MNOK 6 554,3 pr 31.12.08. Konsernets kontantbeholdning pr 31.03.09 utgjorde MNOK 669,1 mot MNOK 643,5 pr 31.12.08. Konsernets kontantbeholdning inkluderer ikke ubenyttede trekkrettigheter.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første kvartal 2009 MNOK 397,3 (Q1 2008 MNOK -62,7). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første kvartal 2009 MNOK – -46,0 (Q1 2008 MNOK – 128,8). Kontantstrøm fra finansiering var i første kvartal 2009 MNOK -325,8 (Q1 2008 MNOK 15,4). Austevoll Seafood ASA sitt obligasjonslån på opprinnelig MNOK 1 000,0 er refinansiert i første kvartal 2009. Det ble nedbetalt MNOK 300 i slutten av mars 2009 og resterende MNOK 700 er fordelt på tre nye lån, hvorav MNOK 100 forfaller til betaling i mars 2010, MNOK 300



forfaller til betaling i juni 2011 og resterende MNOK 300 forfaller til betaling i mars 2012. Netto endring i kontanter er i første kvartal 2009 MNOK 25,5 (Q1 2008 MNOK - 176,1).

Segmenter

Fiskemel og -olje

I første kvartal 2009 var driftsinntektene MNOK 425,7 (Q1 2008 MNOK 448,8), og EBITDA MNOK 55,3 (Q1 2008 MNOK 62,2).

Sammenslåingen av AUSS og Origin sine respektive fiskemel- og olje virksomheter medfører utgang av Welcon som datterselskap, og den sammenslåtte virksomheten er klassifisert som felleskontrollert virksomhet med tilhørende proporsjonal konsolidering i henhold til eierandel som er 50% (bruttometoden).

Det er solgt ca 63 000 tonn fiskemel og -olje i første kvartal mot ca 78 000 tonn i samme kvartal i 2008. Prisene for fiskemel har vært stabile til stigende i første kvartal og tilnærmet lik samme kvartal i 2008. Prisene for fiskeolje har vært betydelige lavere i første kvartal sammenlignet med samme kvartal i 2008.

I Europa har avskjær fra konsumproduksjon, samt kolmule og lodde vært de viktigste innsatsfaktorene i produksjonen av fiskemel- og olje. I Chile og Peru har avskjær fra egen konsumproduksjon samt innkjøpt råstoff fra tredje part vært innsatsfaktorene for produksjon av fiskemel- og olje i første kvartal.

Det nye kvotesystemet med individuelle kvoter for fiske etter anchoveta er trådt i kraft i Peru fra 2009, og årets fiske etter anchoveta ble åpnet 20. april.

Konsumprodukter

I første kvartal 2009 var driftsinntektene MNOK 281,4 (Q1 2008 MNOK 170,0) og EBITDA var MNOK 61,0 (Q1 2008 MNOK 10,9).

Totalt kvantum solgt til konsum fordeler seg som følger; det er solgt ca 7 500 tonn frosne produkter (Chile og Peru), som er en oppgang på ca 6 700 tonn sammenlignet med samme periode i 2008 hvor det ble solgt ca 800 tonn. Det er solgt ca 622 000 kasser med hermetikk mot ca 639 000 kasser for samme periode i 2008 (Chile og Peru). Av høykonsentrerte og lavkonsentrerte Omega 3 oljer har vi i perioden solgt ca 567 tonn mot ca 391 tonn for samme periode i 2008. Årlig produksjonskapasitet for høykonsentrerte Omega 3 oljer er fra slutten av 2008 økt til 2 000 tonn.

Realiserte priser for hermetikk og frosne produkter har vært stabilt gode også i første kvartal, og er betydelig høyere sammenlignet med samme kvartal i fjor. Fiskeriet i Chile har hatt en normal oppstart i 2009 i forhold til samme periode i 2008. I første kvartal i fjor var det lite fisk tilgjengelig, og lang gangtid for fartøyene til og fra fangstfeltene. Vi opplever også i år lengre gangtid for fartøyene fra våre produksjonsanlegg til og fra fangstfeltene. I Peru har vi i første kvartal fisket et lavere kvantum konsumfisk sammenlignet med samme kvartal i 2008.



Produksjon (atlantisk laks og ørret)

Virksomhetsområdet består av Lerøy Seafood Group ASA sitt produksjonssegment for atlantisk laks og ørret.

Virksomhetsområdet hadde i første kvartal 2009 driftsinntekter på MNOK 719,5, og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 166,3. Det ble høstet 22 200 tonn sløyd vekt med laks og ørret. Virksomhetsområdet har hatt god drift i kvartalet og det er oppnådd gode priser for produktene. Resultatet er imidlertid påvirket av at det er høstet laks med høye produksjonskostnader som følge av biologiske problem i deler av virksomheten i første del av 2008. Den underliggende produksjonen i første kvartal 2009 var, som i andre halvår 2008, god. God underliggende produksjon, herunder fiskehelse, sammenholdt med fall i førpriser gjør at en forventer fallende produksjonskostnader i tiden som kommer.

Salg & distribusjon (LSG)

Virksomhetsområdet består av Lerøy Seafood Group ASA sitt salg og distribusjonssegment hvor selskapene Hallvard Lerøy AS, Lerøy Sverige AS, Nordvik AS, Portnor Lda og Lerøy Sjømatgruppen inngår.

I første kvartal oppnådde virksomhetsområdet driftsinntekter på MNOK 1 466,8, og en EBITDA på MNOK 32,8. Det har i kvartalet vært et godt marked for virksomhetsområdets hovedprodukter, atlantisk laks og ørret, og virksomhetsområdet har en sterk posisjon i verdens vesentlige fiskemarkeder.

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet (tidligere Trading)

I første kvartal 2009 var driftsinntekter MNOK 307,7 (Q1 2008 MNOK 155,0) og EBITDA var MNOK 32,5 (Q1 2008 MNOK 0,3).

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet omfatter salgsselskapet Atlantic Pelagic AS som har all salgsvirksomhet for produksjonsbedriftene Austevoll Fiskeindustri AS, Sir Fish AS, Modolv Sjøset AS og North Capelin Honningsvåg AS. I tillegg inngår resultatet fra produksjonsvirksomhetene Austevoll Fiskeindustri AS, Sir Fish AS, Modolv Sjøset AS, og North Capelin Honningsvåg AS.

AUSS har gjennom sitt datterselskap Austevoll Fisk AS økt sin eierandel i North Capelin Honningsvåg AS til 50% og selskapet er klassifisert som felleskontrollert virksomhet med tilhørende proporsjonal konsolidering i henhold til eierandel (bruttometoden).

Første kvartal er normalt et godt kvartal for norsk pelagisk virksomhet som følge av sesong for fiske etter NVG-sild. I år ble det igjen åpnet opp for fiske etter lodde i Barentshavet, og våre anlegg i nord har god beliggenhet i forhold til fangtsområdene for dette fiskeriet. Det har vært god aktivitet ved våre anlegg i kvartalet, noe som også gjenspeiler et godt resultat for virksomhetsområdet som helhet.



Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2008. Konserntinterne operasjonelle forhold har ikke endret seg vesentlig gjennom året. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Selv om den senere tids uro i finansmarkedene etter hvert også trolig vil gi 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 datterselskapene ved prisendring i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse forandringene medfører endringer i selskapets konkurransekraft og inntjeningspotensiale over tid. Videre er operasjonelle forhold samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parametre.

Endringer i fangstmønster og kvotereguleringer medfører svingninger i fangstvolum fra kvartal til kvartal 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 og konsernet identifiserer og vurderer løpende eksponering for risiko som følge av endring i rentenivået.

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

Selskapets aksjonærforhold

Selskapet hadde 3 178 aksjonærer pr. 31.03.09. Aksjekursen var kr. 13,00 ved utgangen av mars 2009.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Styret er godt tilfreds med at konsernet leverer et godt driftsresultat fra sine virksomhetsområder i første kvartal 2009.

Fiskemel/-olje

Fiskemelsprisene har den senere tid tendert oppover. Det registreres jevnt god etterspørsel etter fiskemel fra de viktigste markedene for produktet og en stabil god etterspørsel forventes også fremover. Prisbildet for fiskeolje har vært fallende så langt i 2009, og markedet for dette produktet har vært utfordrende hittil i år.



Konsum

Prisene på hermetiserte og frosne fiskeprodukter har vært gode også i første kvartal, og styret forventer jevn god etterspørsel og et stabilt prisbilde fremover. Økt fokus på helse blant forbrukerne gjør at markedet for konsernets høykonsentrerte Omega-3 produkter forventes å fortsette sin positive utvikling.

Oppdrett

Utviklingen i etterspørselen etter laks, samt forventning om reduksjon i det globale utbudet av atlantisk laks de nærmeste årene gir grunnlag for fortsatt tilfredsstillende resultatutvikling. Forannevnte sammenholdt med forventning om bedret produktivitet i konsernets produksjon, herunder organisk vekst, danner grunnlag for en positiv holdning til segmentets utvikling.

Styret mener de senere års investeringer i fangst- og produksjonsrettigheter, flåteleddet, industridelen og salg og distribusjon sikrer konsernet en robust inntjeningsplattform for årene som kommer.

Storebø, 14. mai 2009

Styret i Austevoll Seafood ASA



FINANSIELL RAPPORT 1. KVARTAL 2009

Condensed Consolidated Income Statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 09	Q1 08	(audited) 2008
Operating income	2.483.083	741.976	4.088.394
Raw material and consumables used	1.596.170	451.894	2.291.767
Salaries and personnel expenses	288.160	97.452	473.280
Other operating expenses	261.461	122.868	534.730
Operating profit before depreciation (EBITDA)	337.292	69.762	788.617
Depreciation and amortisation	117.438	53.954	250.029
Impairment	-	-	59.997
EBIT before fair value adjustment biomass	219.854	15.808	478.591
Fair value adjustment biomass	-25.561	-	116.953
Operating profit	194.293	15.808	595.544
Income from associated companies	33.775	-26.951	24.988
Net interest expenses	-93.981	-48.050	-227.475
Net other financial items (incl. agio/disagio)	-3.718	53.846	-109.255
Profit before tax	130.369	-5.347	283.802
Income tax expenses	-22.504	-6.647	-120.851
Net profit	107.865	-11.994	162.951
Profit to minority interests	22.996	451	40.460
Profit attribut.to equity holder of parent	84.869	-12.445	122.508
Earnings per share	0,46	-0,07	0,66
Diluted earnings per share	0,46	-0,07	0,66



Condensed Consolidated Balance sheet (unaudited)

All figures in NOK 1.000	(audited)		
	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
Assets			
Intangible assets	5.868.905	1.582.909	5.842.802
Vessels	761.883	680.820	811.401
Property, plant and equipment	3.380.520	1.897.618	3.573.932
Investments in associated companies	516.177	2.379.249	540.477
Investments in other shares	40.566	37.047	40.967
Other long term receivables	119.017	60.214	124.815
Total non-current assets	10.687.068	6.637.857	10.934.394
Inventories	2.563.838	689.418	2.554.543
Accounts receivables	1.277.388	491.749	1.406.178
Other current receivables	349.110	222.006	446.001
Cash and Cash equivalents	669.075	864.827	643.536
Total current assets	4.859.410	2.268.000	5.050.258
Total assets	15.546.478	8.905.857	15.984.653
Equity and liabilities			
Share capital	92.159	92.159	92.159
Share premium fund	3.083.918	3.083.918	3.083.918
Retained earnings and other reserves	1.374.865	927.608	1.451.974
Minority interests	1.007.186	87.633	991.717
Total equity	5.558.128	4.191.318	5.619.768
Deferred tax liabilities	1.696.293	492.680	1.666.258
Pension obligations	27.846	19.383	34.323
Borrowings	4.866.766	2.599.330	5.432.917
Other long-term liabilities	425.912	19.331	437.960
Total non-current liabilities	7.016.816	3.130.724	7.571.457
Short term borrowings	620.321	646.509	530.940
Overdraft facilities	1.087.283	373.932	920.827
Account payable	725.400	386.613	721.756
Other current liabilities	538.531	176.761	619.904
Total current liabilities	2.971.534	1.583.815	2.793.428
Total liabilities	9.988.350	4.714.539	10.364.885
Total equity and liabilities	15.546.478	8.905.857	15.984.653

Condensed Consolidated Cash flow statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2009	Q1 2008	2008 (audited)
Net cash flow from operating activities	397.329	-62.654	413.783
Net cash flow from investing activities	-46.035	-128.840	-1.448.194
Net cash flow from financing activities	-325.754	15.412	637.037
Net change in cash and cash equivalents	25.540	-176.082	-397.374
Cash and cash equivalents at beginning of period	643.536	1.040.910	1.040.910
Cash and cash equivalents at period end	669.076	864.828	643.536



Statement of Comprehensive income (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
Net earnings in the period	107.865	-11.994	162.951
Other comprehensive income			
Currency translation differences	-163.679	-25.268	472.346
Other gains and losses in comprehensive income	-5.331	-	-36.232
Total other comprehensive income	-169.010	-25.268	436.114
Comprehensive income in the period	-61.145	-37.262	599.065
Allocated to;			
Minority interests	16.486	961	57.293
Majority interests	-77.631	-38.223	541.772

Condensed Consolidated Statement of changes in Equity (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
Equity period start	5.619.768	4.228.611	4.228.611
Comprehensive income in the period	-61.145	-37.262	599.065
Dividends	-	-	-55.295
Minority interests arising from business combinations/acquisition	-1.080	-	811.021
Effect option programme	585	-	-
New equity from cash contribution and contribution in kind	-	-	36.366
Total changes of equity in the period	-61.640	-37.262	1.391.157
Equity at period end	5.558.128	4.191.349	5.619.768

Utvalgte noter til regnskapet

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 (2008). Endrede standarder og tolkninger kan gi andre tall.



Note 2 Segment information

(all figures in NOK 1.000)

	Q1 09	Q1 08	2008
<u>Fishmeal and oil</u>			
Operating revenue	425.717	448.821	2.136.979
EBITDA	55.343	62.224	529.224
EBITDA %	13 %	14 %	25 %
EBIT before fair value adj.biomass	18.153	28.314	343.864
Volumes sold fishmeal (tons)**	54.699	57.619	254.173
Volumes sold fishoil (tons)**	4.666	20.765	56.310
Fishmeal/oil sold for associated company	3.534		7.260
<u>Human Consumption</u>			
Operating revenue	281.354	170.025	939.574
EBITDA	61.021	10.850	162.943
EBITDA %	22 %	6 %	17 %
Minority interests	36.818	-5.715	94.598
Majority interests			
Canning (cases)	622.212	639.437	2.998.708
Frozen fish (tons)	7.525	827	21.726
HC and LC Omega 3 products (tons)	567	391	1.773
<u>Pelagic North Atlantic</u>			
Operating revenue	307.733	155.041	779.848
EBITDA	32.471	320	30.392
EBITDA %	11 %	0 %	4 %
EBIT before fair value adj.biomass	27.146	-2.567	-4.776
<u>Production Lerøy Seafood Group ASA (salmon&trout)</u>			
Operating revenue	719.543		
EBITDA	166.307		
EBITDA %	23 %		
EBIT before fair value adj.biomass	119.111		
Volumes sold (gwt tons)	22.200		
<u>Sales & distribution Lerøy Seafood Group ASA</u>			
Operating revenue	1.466.799		
EBITDA	32.764		
EBITDA %	2 %		
EBIT before fair value adj.biomass	29.872		
<u>Elimination/not allocated AUSS</u>			
Elimination/not allocated AUSS	-53.315	-31.911	-89.580
EBITDA	-3.435	-3.632	-13.977
EBIT before fair value adj.biomass	-4.115	-4.223	-16.576
<u>Elimination/not allocated Lerøy Seafood Group ASA*</u>			
Elimination/not allocated AUSS	-664.748		321.572
EBITDA	-7.179		80.034
EBIT before fair value adj.biomass	-7.131		61.481
<u>Total group</u>			
Operating revenue	2.483.083	741.976	4.088.393
EBITDA	337.292	69.762	788.616
EBITDA %	14 %	9 %	19 %
EBIT before fair value adj.biomass	219.854	15.809	478.591

* In 2008 LSG was 100% consolidated 1 month (December) and reported in total, not splitted between Sales & Distribution and production(www.leroy.no)

** From February 1, 2009 Welcon Group is proportionally consolidatet (50%)



Note 3 Transaksjoner med nærstående parter

Det er ikke gjennomført transaksjoner med nærstående parter i første kvartal 2009.

Note 4 Biologiske eiendeler

Konsernet estimerer virkelig verdi av biologiske eiendeler (fisk i sjø) basert på markedspris for sløyd laks og ørret på balansedagen. Prisen justeres for kvalitetsforskjeller (superior, ordinær og produksjon), samt logistikkostnader. Volumet justeres for sløyevinn. Fisk i sjø med en snittvekt under 4 kg baseres på de samme prinsipper, men prisen justeres i forhold til hvor langt en har kommet i vekstsyklusen. Prisen justeres ikke lavere enn kostpris med mindre en forventer et tap ved fremtidig salg.

	Q1 2009
Total fish in sea (LWT)	65.160
Fish > 4 kg (LWT)	20.705
Adjustment inventory	210.391
P&L effect adjustment	-25.561