



**Austevoll Seafood ASA**

2. kvartal og 1. halvår

2008



## Godt konsumfiske i Chile, god fangstsesong for anchoveta i Peru, stabilt marked for fiskemel, godt marked for konsumprodukter og fiskeolje

### Andre kvartal 2008

- \* Konsernets inntekter i andre kvartal 2008 utgjorde MNOK 860,4 mot MNOK 886,4 i andre kvartal 2007.
- \* Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i andre kvartal 2008 MNOK 231,3 mot MNOK 265,0 i andre kvartal 2007.
- \* Det har vært en positiv utvikling i kvartalet på realiserte priser for fiskemel og olje, hermetikk og frosne produkter. Sammenlignet med samme kvartal i fjor har vi fortsatt lavere priser på fiskemel, men betydelig høyere priser på fiskeolje, hermetikk og frosne produkter.
- \* Første sesong av fisket etter anchoveta i Peru startet 21 april, og den samlede peruanske flåten har fisket ca 3 mill tonn totalt i første sesong. I slutten av juni vedtok styresmaktene i Peru å innføre individuelle kvoter for fisket etter anchoveta.
- \* Konsernets flåte i Chile har hatt et godt fiskeri i andre kvartal med tilfredsstillende andel til konsumproduksjon.

### Første halvår 2008

- \* Konsernets inntekter i første halvår 2008 utgjorde MNOK 1 602,4 mot MNOK 1 734,3 i første halvår 2007.
- \* Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i første halvår 2008 MNOK 301,0 mot MNOK 401,5 i første halvår 2007.
- \* Det har vært en positiv utvikling i realiserte priser for fiskeolje, hermetikk og frosne produkter sammenlignet med første halvår i 2007.

## Hovedtall

### Nøkkeltall for konsernet

Alle tall i NOK 1.000	Q2 08	Q2 07	H1 2008	H1 2007	2007
Driftsinntekter	860 417	886 360	1 602 393	1 734 342	3 468 957
EBITDA	231 273	265 013	301 035	401 542	483 411
EBITDA %	27 %	30 %	19 %	23 %	14 %
Resultat per aksje	0,13	0,49	0,06	2,49	2,72
Sum eiendeler	8 550 770	9 053 731	8 550 770	9 053 731	8 813 030
Egenkapital	4 150 790	4 314 491	4 150 790	4 314 491	4 228 611
Egenkapitalandel	49 %	48 %	49 %	48 %	48 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	-2 836 884	-2 046 738	-2 836 884	-2 046 738	-2 514 792



## Konsernets resultater

### Andre kvartal 2008

AUSS hadde driftsinntekter på MNOK 860,4 i kvartalet (Q2 2007 MNOK 886,4,0). EBITDA i andre kvartal var MNOK 231,3 (Q2 2007 MNOK 265,0). Det er oppnådd høyere salgspriser på fiskeolje, hermetikk og frosne produkt i andre kvartal 2008 sammenlignet med samme kvartal i 2007. Fiskemel har hatt en lavere salgpris i andre kvartal 2008 sammenlignet med samme kvartal i fjor, men en positiv prisutvikling både i første og andre kvartal 2008.

EBIT i kvartalet var MNOK 176,6 (Q2 2007 MNOK 217,2). Avskrivninger er økt som følge av oppkjøp av virksomhet i 2007.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i andre kvartal MNOK – 9,7. (Q2 2007 MNOK -11,9) Av dette utgjorde Lerøy Seafood Group ASA MNOK -1,6. Netto rentekostnader utgjør MNOK -43,9 (Q2 2007 MNOK -34,8). Økningen i netto rentekostnader kommer som en kombinasjon av økt gjeld og høyere rentenivå i Norge. Netto andre finanskostnader er i det vesentlige urealisert disagio og utgjør MNOK – 81,2 i andre kvartal 2008 (Q2 2007 MNOK – 25,3).

Resultat etter skatt var i kvartalet MNOK 25,2 (Q2 2007 MNOK 89,6).

### Første halvår 2008

AUSS hadde driftsinntekter på MNOK 1 602,4 i første halvår 2008 (H1 2007 MNOK 1 734,3). Økte salgsvolum av fiskemel ble motvirket av lavere fiskemelspriser. EBITDA i første halvår var MNOK 301,0 (H1 2007 MNOK 401,5). Reduksjonen i EBITDA skyldes i hovedsak lavere fiskemelspriser og lavere solgte kvantum hermetikk og frosne produkter i halvåret. Sammenlignet med samme periode i 2007 har det vært en svært positiv prisutvikling for hermetikk, frosne produkter og fiskeolje i første halvår 2008. Prisutviklingen har mer enn oppveiet den prisøkningen som har vært på innsatsfaktorer i produksjonen i samme periode.

EBIT i første halvår var MNOK 192,4 (H1 2007 MNOK 300,5). Avskrivningene er økt som følge av oppkjøp av virksomhet i 2007.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet i første halvår var MNOK -36,6 (H1 2007 MNOK 5,1). Av dette utgjør Lerøy Seafood Group ASA MNOK -32,7.

Netto rentekostnader utgjør i første halvår MNOK – 91,9 (H1 2007 MNOK – 55,4). Økningen i netto rentekostnader kommer som en kombinasjon av økt gjeld og høyere rentenivå i Norge. Netto andre finanskostnader er i det alt vesentlige urealisert disagio og utgjør MNOK – 27,3 (H1 2007 MNOK 14,9).



Resultat etter skatt var i første halvår MNOK 13,2 (H1 2007 MNOK 454,3, dette inkluderer salgsggevinst på MNOK 313,6.)

## Balanse pr. 30.06.08

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av juni på MNOK 8 550,8 mot MNOK 8 813,0 ved utgangen av 2007. Konsernets egenkapital var ved utgangen av juni MNOK 4 150,8 mot MNOK 4 228,6 ved utgangen av 2007. Egenkapitalandelen var 49% pr 30.06.08 mot 48% pr 31.12.07.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 2 836,9 pr 30.06.08 mot tilsvarende MNOK 2 514,8 pr 31.12.07. Konsernets kontantbeholdning pr 30.06.08 utgjorde MNOK 567 mot MNOK 1 041 pr 31.12.07. Konsernets kontantbeholdning inkluderer ikke ubenyttede trekkrettigheter.

## Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i andre kvartal 2008 MNOK – 69,2 (Q2 2007 MNOK 89,4) som følge av sesongmessige svingninger i arbeidskapital. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i andre kvartal 2008 MNOK – 25,4 (Q2 2007 MNOK – 154,2), og består av investeringer foretatt i kvartalet og mottatt utbytte fra tilknyttede selskap. Kontantstrøm fra finansiering var i andre kvartal 2008 MNOK – 203,2 (Q2 2007 MNOK -187,8), og består av utbetaling av utbytte og nedregulering av kortsiktig gjeld. Netto endring i kontanter er i andre kvartal 2008 MNOK -297,8 (Q2 2007 MNOK -473,9)

## Segmenter

### Fiskemel og -olje

I andre kvartal 2008 var driftsinntektene MNOK 495,4 (Q2 2007 MNOK 638,8), og EBITDA MNOK 171,8 (Q2 2007 MNOK 220,4).

Det er solgt ca 77 000 tonn fiskemel og -olje i andre kvartal mot 83 000 tonn i samme kvartal i 2007.

Det har vært en betydelig prisøkning for fiskeolje i andre kvartal og for første halvår sammenlignet med samme perioder i 2007. Selv om fiskemelsprisene har vist en jevn økning i første halvår 2008 er prisene fortsatt på et lavere nivå enn for samme periode i 2007. Det forventes imidlertid bedre fiskemelspriser i andre halvår 2008 sammenlignet med andre halvår 2007.



I Peru startet første sesong for fiske etter anchoveta for produksjon til fiskemel og olje den 21. april. Den peruanske flåten har fisket totalt ca 3 mill tonn i denne sesongen. I slutten av juni annonserte de peruanske myndighetene at det skal innføres individuelle kvoter for dette fisket. Kvotestørrelser for det enkelte fartøy/selskap vil bli beregnet med bakgrunn i historisk fangst og konsesjonsstørrelse.

I Chile har produksjonen av fiskemel og olje i hovedsak vært basert på innkjøpt råstoff fra kystfiskerne og avskjær fra egen konsumproduksjon.

I Norge har konsernets produksjon vært basert på innkjøpt kolmule og tobis. Det ble åpnet for tobisfiske i andre kvartal etter noen år med lavere forekomster.

## Konsumprodukter

I andre kvartal 2008 var driftsinntekter MNOK 221,1 (Q2 2007 MNOK 205,1) og EBITDA var MNOK 64,4 (Q2 2007 MNOK 52,0).

Totalt kvantum solgt til konsum fordeler seg med ca 10 000 tonn frosne produkter (Chile og Peru), som er økning på 1 000 tonn sammenlignet med samme periode i 2007. Det er solgt ca 978 000 kasser med hermetikk mot ca 1,1 mill kasser for samme periode i 2007 (Chile og Peru). Av høykonsentrerte Omega 3 oljer har vi i perioden solgt ca 357 tonn og ca 69 tonn av lavkonsentrerte Omega 3 oljer. Årlig produksjonskapasitet for Omega 3 oljer er øket til 1 750 tonn i andre kvartal, og vil i løpet av andre halvår 2008 økes til 2 000 tonn.

Det har vært en økning i realiserte priser for både hermetikk og frosne produkter i kvartalet, også sammenlignet med samme kvartal i fjor. Det har vært en økning i pris på konsernets innsatsfaktorer for konsumproduksjonen. Økte salgspriser på hermetikk og frosne produkter har mer enn kompensert økning i pris på innsatsfaktorer.

## Trading

I andre kvartal 2008 var driftsinntekter MNOK 158,8 (Q2 2007 MNOK 101,2) og EBITDA var MNOK 0 (Q2 2007 MNOK -5,5)

Tradingvirksomheten omfatter salgsselskapene Chilefood og Atlantic Pelagic AS som har all salgsvirksomhet for produksjonsbedriftene Austevoll Fiskeindustri AS, Sir Fish AS og Modolv Sjøset AS. I tillegg inngår resultat fra produksjonsvirksomhetene Austevoll Fiskeindustri AS og Sir Fish AS.



Andre kvartal er normalt preget av en lavere produksjon enn første kvartal. Det har i dette kvartalet vært produsert matjessild ved Sir Fish AS sitt anlegg. Vi ser en fremgang for virksomhetsområdet sammenlignet med samme periode i 2007, og det rapporteres om tomme lager av pelagiske produkter i våre markeder.

## Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2007 og det har ikke vært noen signifikant endring i risiko og usikkerhetsfaktorer i første halvår 2008.

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 kortperiodiske 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 3 002 aksjonærer pr. 30.06.08 . Aksjekursen var kr. 33,- ved utgangen av juni 2008.



## Markedsforhold og utsiktene fremover

### Fiskemel/-olje

Prisbildet for fiskeolje har vært stabilt godt i andre kvartal og så langt i tredje kvartal, etter en sterk økning i første kvartal. Fiskemelsprisene har vært stigende i andre kvartal, og denne trenden har fortsatt inn i tredje kvartal. Ratio mellom fiskemel og soyamel er på et historisk lavt nivå og det registreres jevn god etterspørsel etter våre produkter.

Styret forventer stabile og gode fiskemels-og fiskeoljepriser fremover.

### Konsum

Prisene på alle hermetiserte og frosne fiskeprodukter har steget også i løpet av andre kvartal og styret forventer jevn god etterspørsel og et godt prisbilde fremover. Når det gjelder prisen på den viktigste innsatsfaktoren, fiskeolje, har den stabilisert seg i andre kvartal og så langt i tredje kvartal. Økt fokus på helse blant forbrukerne gjør at markedet forventes å fortsette sin positive utvikling. Det skandinaviske markedet er stabilt, i USA og i resten av Nord-Europa øker forbruket.

De senere års investeringer i flåteleddet og industridelen gjør at konsernet er godt posisjonert til å utnytte konsernets kvoter. Det forventes god etterspørsel etter konsernets produkter i årene som kommer. Styret forventer god aktivitet i resterende del av 2008, og forventer at resultatet i andre halvår blir vesentlig bedre enn tilsvarende periode i 2007.

Storebø, 22. august 2008

Styret i Austevoll Seafood ASA



## FINANSIELL RAPPORT 2. KVARTAL 2008 og 1. HALVÅR 2008

### Condensed Consolidated Income Statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 08	Q2 07	H1 2008	H1 2007	2007 (audited)
Operating income	860 417	886 360	1 602 393	1 734 342	3 468 957
Operating expenses	629 144	621 347	1 301 358	1 332 800	2 985 546
Operating profit before depreciation (EBITDA)	231 273	265 013	301 035	401 542	483 411
Depreciation and amortisation	54 640	47 805	108 594	98 034	201 939
Depreciation of excess value inventory	-	-	-	3 000	3 000
Operating profit (EBIT)	176 633	217 209	192 441	300 508	278 471
Income from associated companies	-9 696	-11 879	-36 647	5 060	65 758
Net interest expenses	-43 891	-34 764	-91 942	-55 380	-141 413
Net other financial items (incl agio/disagio)	-81 175	-25 344	-27 328	-14 887	12 800
Profit before tax	41 871	145 222	36 524	235 301	215 616
Income tax expenses	-16 696	-55 609	-23 343	-94 636	-32 343
Net profit	25 175	89 613	13 181	140 665	183 273
Net profit from discontinued operations*	-	-	-	313 650	324 273
Net profit including discontinued operations	25 175	89 613	13 181	454 315	507 546
Profit to minority interests	1 018	4 230	1 469	5 832	8 563
Profit attribut.to equity holder of parent	24 157	85 383	11 712	448 483	498 983
Earnings per share	0,13	0,49	0,06	2,49	2,72

\* As a consequence of the sale of the salmon business in Q1 07, the historical figures from this business are disclosed as a net amount on a single line on the face of the income statement, "net profit from discontinued operations".





## Condensed Consolidated Balance sheet (unaudited)

All figures in NOK 1.000	H1 2008	H1 2007	2007 (audited)
<b>Assets</b>			
Intangible assets	1 572 572	1 360 546	1 624 499
Vessels	665 135	675 950	708 906
Property, plant and equipment	1 829 047	1 782 603	1 866 867
Investments in associated companies	2 332 583	1 740 857	2 352 440
Investments in other shares	37 592	18 484	32 124
Other long term receivables	62 095	60 745	67 026
Total non-current assets	6 499 024	5 639 185	6 651 863
Inventories	835 582	1 083 088	528 055
Accounts receivables	491 491	684 062	390 218
Other current receivables	157 693	201 296	201 983
Cash and cash equivalents	566 981	1 446 100	1 040 911
Total current assets	2 051 746	3 414 546	2 161 167
Total assets	8 550 770	9 053 731	8 813 030
<b>Equity and liabilities</b>			
Share capital	92 159	92 159	92 159
Share premium fund	3 083 918	3 081 049	3 083 918
Retained earnings and other reserves	862 559	1 058 277	965 313
Minority interests	112 154	83 006	87 221
Total equity	4 150 790	4 314 491	4 228 611
Deferred tax liabilities	469 339	496 470	514 762
Pension obligations	19 206	15 853	18 089
Borrowings	2 582 481	2 363 000	2 380 534
Other long-term liabilities	18 149	13 450	20 519
Total non-current liabilities	3 089 176	2 888 773	2 933 904
Short term borrowings	424 192	561 539	937 140
Overdraft facilities	441 137	615 594	284 537
Account payable	253 390	440 667	267 967
Other current liabilities	192 084	232 667	160 872
Total current liabilities	1 310 804	1 850 467	1 650 515
Total liabilities	4 399 979	4 739 240	4 584 419
Total equity and liabilities	8 550 770	9 053 731	8 813 030



## Condensed Consolidated Cash flow statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	H1 2008	H1 2007	2007 (audited)
Net cash flow from operating activities	-125 177	-314 471	277 166
Net cash flow from investing activities	-186 890	-1 202 353	-2 195 459
Net cash flow from financing activities	-161 863	1 551 431	1 547 710
Net change in cash and cash equivalents	-473 930	34 607	-370 583
Cash and cash equivalents at beginning of period	1 040 910	1 411 493	1 411 493
Cash and cash equivalents at period end	566 980	1 446 100	1 040 910

## Condensed Consolidated Statement of changes in Equity (unaudited)

All figures in NOK 1.000	H1 2008	H1 2007	2007 (audited)
Equity period start	4 228 611	3 637 000	3 637 000
Profit for the period	13 181	454 315	507 546
Dividends	-55 295		
Currency translation differences	-61 951	-64 995	-187 941
Other gains and losses charged directly to equity			-153
Minority interests arising from business combinations	26 394		2 291
Revaluation of existing interests related to business combinations			-579
New equity from cash contribution and contribution in kind	-	295 547	277 824
Expenses related to share issues (net of tax)	-	-7 376	-7 377
Total changes of equity in the period	-77 671	677 491	591 611
Equity at period end	4 150 940	4 314 491	4 228 611

## 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 (2007). Endrede standarder og tolkninger kan gi andre tall.



## Note 2

### Segment information

(all figures in NOK 1.000)

Fishmeal and oil	Q2 08	Q2 07	H1 2008	H1 2007	2007
Operating revenue	495 442	638 846	939 098	1 063 573	2 085 111
EBITDA	171 762	220 429	233 562	324 491	407 874
EBITDA %	35 %	35 %	25 %	31 %	20 %
EBIT	133 435	192 523	161 808	266 132	280 957
EBIT %	27 %	30 %	17 %	25 %	13 %
Volumes sold fishmeal (tons)	67 697	67 771	125 316	114 924	242 593
Volumes sold fishoil (tons)	9 696	15 511	30 461	28 694	57 436

  

Human Consumption	Q2 08	Q2 07	H1 2008	H1 2007	2007
Operating revenue	221 060	205 129	358 568	445 290	751 215
EBITDA	64 445	51 977	74 597	95 737	116 398
EBITDA %	29 %	25 %	21 %	21 %	15 %
EBIT	51 600	35 710	45 847	61 249	57 083
EBIT %	23 %	17 %	13 %	14 %	8 %
Volumes sold:					
Canning (cases)	978 266	1 134 000	1 617 703	2 328 000	4 022 570
Frozen fish (tons)	10 187	9 000	11 014	17 000	28 223
HC and LC Omega 3 products (tons)	426	358	817	740	1 413

  

Trading	Q2 08	Q2 07	H1 2008	H1 2007	2007
Operating revenue	158 787	101 161	343 899	333 555	710 287
EBITDA	129	-5 476	1 255	-10 441	-24 572
EBITDA %	0 %	-5 %	0 %	-3 %	-3 %
EBIT	-3 560	-8 104	-5 732	-16 385	-39 773
EBIT %	-2 %	-8 %	-2 %	-5 %	-6 %

  

Not allocated/elimination	Q2 08	Q2 07	H1 2008	H1 2007	2007
Operating revenue	-7 261	-58 776	-39 172	-108 077	-77 656
EBITDA	-4 747	-1 925	-8 378	-8 252	-16 290
EBIT	-5 256	-2 922	-9 482	-10 489	-19 797

  

Total Group	Q2 08	Q2 07	H1 2008	H1 2007	2007
Operating revenue	868 028	886 360	1 602 393	1 734 341	3 468 957
EBITDA	231 589	265 005	301 036	401 535	483 410
EBITDA %	27 %	30 %	19 %	23 %	14 %
EBIT	176 219	217 207	192 441	300 507	278 470
EBIT %	20 %	25 %	12 %	17 %	8 %

## Note 3 Transaksjoner med nærstående parter

Det har ikke vært noen vesentlige transaksjoner med nærstående parter i første halvår 2008



## Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2008 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Storebø, 22. august 2008

  
Ole Rasmus Møgster  
Styrets formann

  
Helge Singelstad  
Styrets nestleder

  
Hilde Waage  
Styremedlem

  
Inga Lise Lien Moldestad  
Styremedlem

  
Oddvar Skjeggstad  
Styremedlem

  
Arne Møgster  
Konsernleder