



Austevoll Seafood ASA

Delårsrapport

1. kvartal 2007



Konsernets inntekter for 1Q 2007 utgjorde MNOK 848,0, mens driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 136,5 for samme periode. Proforma inntekter for 1.kvartal 2006 var MNOK 731,1, og proforma driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var MNOK 103,8 for tilsvarende periode i fjor.

Oppkjøpet av Epax AS ble gjennomført i januar, og gruppen har ved denne transaksjonen tatt et strategisk steg videre i verdikjeden for ytterlig å øke verdien av gruppens råstoff.

Kjøp av 25,01% av Lerøy Seafood Group ASA, som er en av verdens ledende lakseprodusenter, gjør at selskapet har styrket sin posisjon innenfor produksjon, foredling og salg av laks.

Styret er fornøyd med selskapets resultat for kvartalet, spesielt tatt i betraktning at det i perioden ikke har vært åpnet for fiske etter anchoveta i Peru, slik det var i 1. kvartal 2006.

Austevoll Seafood ASA gjennomførte i januar kjøpet av Epax Holding AS.

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 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.

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.

Austevoll Seafood ASA inngikk i slutten av februar avtale om salg av oppdrettsvirksomheten til Lerøy Seafood Group ASA (LSG).

Transaksjonen ble endelig gjennomført den 21. mars mot oppgjør i 8,5 millioner LSG aksjer. I tillegg til dette tegnet AUSS 2,3 millioner LSG aksjer i en rettet emisjon til kurs NOK 130 med kontant oppgjør. I forkant av disse transaksjonene hadde AUSS kjøpt 2,6 millioner aksjer i LSG, der 2 250 000 aksjer ble oppgjort med AUSS aksjer.

AUSS eier i dag 25,01% i LSG og regnskapsmessig behandles LSG som tilknyttet selskap i konsernet.

AUSS er et ledende pelagisk fiskerikonsern med stor aktivitet i Norge, Chile og Peru. Selskapets laksvirksomhet var relativt liten, og gjennom transaksjonen med LSG ble AUSS sin laksevirksomhet del av en av verdens ledende lakseprodusenter. Dette gir betydelige muligheter for utnyttelse av stordriftsfordeler innen innkjøp, produksjon, slaktning, videreforedling, salg og distribusjon. AUSS vil som stor aksjonær i LSG jobbe aktivt for videreutvikling av selskapets salg og distribusjonsvirksomhet samt produksjon og videreforedling i Norge, UK og Chile.



Den 23. februar vedtok styret å foreta en rettet emisjon i Austevoll Seafood ASA ved å forhøye aksjekapitalen i selskapet ved nytegning i henhold til gjeldende styrefullmakt vedtatt på generalforsamlingen i selskapet den 15. september 2006.

Aksjekapitalen ble som følge av dette forhøyet med kr. 3 046 875,- fra kr. 89 111 812,- til kr. 92 158 687,- ved utstedelse av 6 093 750 nye aksjer, hver pålydende kr. 0,50.

Austevoll Seafood ASA utstedte i mars et usikret obligasjonslån på NOK 1 milliard. Obligasjonslånet har en løpetid på 3 år basert på 3mnd NIBOR + 1,40% p.a.

Hovedpunkter for 1. kvartal 2007

Som følge av salg av laksevirksomheten i 1.kvartal er resultatet fra 1. kvartal og historiske resultat-tall trukket ut av de enkelte resultatposter og vist netto på en linje i resultatoppstillingen, under resultat fra ikke videreført virksomhet

- Driftsinntekter utgjorde MNOK 848,0 mot MNOK 332,8 i samme periode i fjor. Proforma driftsinntekter for 1. kvartal 2006 var MNOK 731,1.
- Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde MNOK 136,5 mot MNOK 31,1 i samme periode 2006. Proforma EBITDA for 1. kvartal 2006 utgjorde MNOK 103,8.
- Resultat før skatt i første kvartal utgjorde MNOK 90,1 mot MNOK 18,7 i første kvartal 2006.
- Netto rentebærende gjeld var pr. 31.03.07 MNOK 1 975,5 mot MNOK 527,3 pr 31.12.06.
- Bokført egenkapital var pr. 31.03.07 MNOK 4 252,1 mot MNOK 3 637,0 pr 31.12.06.

Nøkkeltall Austevoll Seafood ASA					
	1Q 2007	1Q 2006	2006	Pro forma 1Q 2006	Pro forma 2006
Driftsinntekter (TNOK) *	847 982	332 848	2 665 588	731 140	3 413 787
EBITDA (TNOK) *	136 530	31 063	482 365	103 840	699 846
EBITDA margin	16 %	9 %	18 %	14 %	21 %
Totale aktiva (TNOK)	8 867 584	3 097 342	6 846 306	3 097 342	6 846 306
Netto rentebærende gjeld (TNOK)	1 975 521	1 224 838	527 336	1 224 838	527 336
Egenkapital (TNOK)	4 252 133	1 034 191	3 637 000	1 034 191	3 637 000
Egenkapitalandel	48 %	33 %	53 %	33 %	53 %
Resultat pr aksje	2,02	0,56	1,82	0,59	2,83

* Som følge av salg av laksevirksomheten i 1Q 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 1. kvartal 2007

Resultat før avskrivninger (EBITDA) for 1. kvartal var MNOK 136,5 mot MNOK 31,1 for tilsvarende periode i fjor. Oppkjøp av majoritetsandelene i Welcon AS og Austral Group S.A.A ble først gjennomført i 2. kvartal 2006, men for å gi bedre sammenligningsgrunnlag for gruppen er det utarbeidet proforma tall, inkludert Welcon og Austral. Proforma EBITDA for 1. kvartal 2006 var på MNOK 103,8.

Oppkjøpet av Epax AS i januar medfører at resultatet fra denne virksomheten er fullt ut reflektert i 1.kvartals resultat.

Konsernet har i første kvartal solgt ca 60.000 tonn fiskemel og olje, og dette er tilnærmet likt kvantum solgt i samme kvartal i fjor. Det er oppnådd bedre priser i 1. kvartal i år sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Det er solgt ca 8 000 tonn med frossen fisk i kvartalet, i fjor var det ikke salg av frosne produkter som følge av at denne produksjonen startet opp i mars i 2006 Det er videre solgt ca 1,2 millioner kasser hermetikk mot ca 600 000 kasser for tilsvarende periode i fjor. Det er solgt ca 267 tonn med høykonsentrerte Omega-3 produkter og ca 115 tonn med lavkonsentrerte Omega 3 oljer i kvartalet.

Priser for alle våre produkter har vært i tråd med selskapets forventninger. På produksjonssiden har det vært størst aktivitet i Norge som følge av at sesongen for fisket etter kolmule, som er hovedråstoffet for produksjon av fiskemel og -olje i Norge, er fra midten av januar til slutten av april.

Det har ikke vært åpnet for fiske etter anchoveta i Peru i første kvartal i år slik det var i fjor. Fisket etter anchoveta startet først opp den 10. april i år, og er delt opp i tre perioder innenfor tidsrommet april til juni med en totalramme for hele den peruanske flåten på 3 millioner tonn. Fisket i Chile startet opp litt senere i januar enn forventet men har siden gått som normalt, innkjøp av råstoff fra tredje part har imidlertid vært noe lavere enn samme kvartal i fjor som følge av lavere totalt fiskeri fra kystflåtens side.

Netto finansposter var MNOK -10,2 mot MNOK -6,5 i 1. kvartal i 2006, inntekt fra tilknyttet selskap utgjorde MNOK 16,9 i 1. kvartal 2007 mot MNOK 5,5 i 1. kvartal 2006.

Balanse pr. 31.03.07

Konsernets totalbalanse pr. 31.03.07 var MNOK 8 867,6 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 1 975,5 pr 31.03.07. Økningen i totalbalansen skyldes oppkjøp av virksomhet i Norge og oppbygging av varelager i perioden.

Segmenter

Fiskemel- og olje

Fiskemelprisene har vært stabile i kvartalet, og gruppen har oppnådd gode priser på sine produkter.

Det har vært god produksjon i Norge som følge av at hovedsesong for fisket etter kolmule foregår i perioden januar til april. Produksjonen i Austral (Peru) har imidlertid vært preget av at det ikke har vært åpnet for fiske etter anchoveta for gruppens fartøy i denne perioden, slik at produksjonen der har vært basert på avskjær fra hermetikkproduksjonen og kjøpt råstoff fra kystflåten. Videre har det for Austral sin del vært utført vedlikehold på flåten for klargjøring til sesongstart. I Chile har



produksjonen vært noe lavere enn samme periode i fjor og dette skyldes mindre landinger fra kystflåten.

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 ca 60 000 tonn fiskemel og olje i 1. kvartal 2007.

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 8 000 tonn frosne produkt, ca 1,2 millioner kasser med hermetikk, og ca 267 tonn høykonsentrerte Omega 3 oljer og ca 115 tonn lavkonsentrerte Omega 3 oljer.

Austral har i denne perioden gjennomført mesteparten av årets planlagte vedlikehold av selskapets konsumfartøyer. Dette bidrar til en lavere driftsmargin totalt sett for segmentet enn kvartalets salg av produkter skulle tilsi. Dette er en effekt av fangstmønster og tilpasning av vedlikehold til perioder med lavere fiskeriaktivitet, og vil jevne seg ut på året som helhet. Videre har konsumfisket i perioden i stor grad foregått sør i landet, noe som har medført en noe høyere fiskekostnad i denne perioden enn forventet.

Trading

Tradingvirksomheten har hatt en svak start på året, med lavere tilgang på råstoff enn forventet både når det gjelder pelagiske produkter og laks.

Selskapets aksjonærforhold

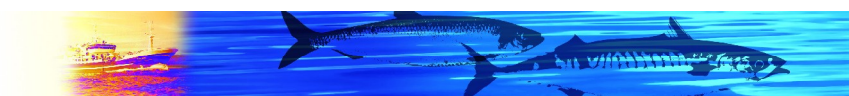
Selskapet hadde pr. 31.03.07 2 704 aksjonærer. AUSS sin aksjekurs har økt fra NOK 42,20 ved utgangen av desember 2006 til NOK 57,0 ved utgangen av mars 2007.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Styret er fornøyd med resultatet for 1.kvartal, og ser fortsatt gode priser og volum i henhold til forventninger.

Storebø, 15. mai 2007

Styret i Austevoll Seafood ASA



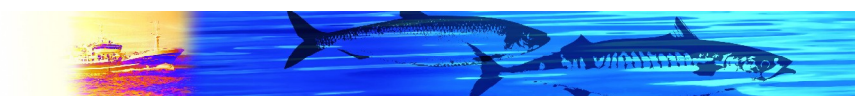
FINANSIELL RAPPORT 1 KVARTAL 2007

Condensed Consolidated Income Statement					
<i>All figures in NOK 1,000</i>	1Q 2007	1Q 2006	2006	Pro forma 1Q 2006	Pro forma 2006
Operating income	847 982	332 848	2 665 588	731 140	3 413 787
Operating expenses	-711 453	-301 785	-2 183 223	-627 300	-2 713 941
Op.profit bef. deprec. (EBITDA)	136 530	31 063	482 365	103 840	699 846
Depreciation and amortisation	-50 230	-11 406	-116 781	-43 325	-183 931
Depreciation of excess value inventory	-3 000		-140 221		-
Impairment/Reversal of impairments	-		0	0	0
Operating profit (EBIT)	83 300	19 657	225 363	60 515	515 915
Income from associated companies	16 939	5 480	16 593	5 480	16 593
Net financial items	-10 160	-6 461	-48 208	-9 034	-71 445
Profit before tax	90 078	18 676	193 748	56 961	461 063
Income tax expense	-39 025	4 199	-36 138	710	-86 897
Net profit	51 053	22 875	157 610	57 671	374 166
Net profit from discontinued operations	314 870	48 385	109 055	48 397	102 541
Net profit including discontinued operations	365 923	71 260	266 665	106 068	476 707
Profit to minority interests	1 602	8 458	2 273	10 519	15 546
Profit attribut. to equity holders of parent	364 321	62 802	264 392	95 549	461 161
Earnings per share	2,02	0,56	1,82	0,59	2,83
Diluted earnings per share	2,02	0,56	1,82	0,59	2,83



Condensed Consolidated Balance Sheet

All figures in NOK 1.000	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006
Assets			
Intangible assets	1 384 616	898 310	1 385 261
Vessels	684 442	413 563	704 408
Other property, plant and equipment	1 755 890	599 951	1 815 689
Investments in associated companies	1 807 263	107 656	145 124
Investments in other shares	19 822	15 054	26 298
Other long-term receivables	63 628	121 367	70 524
Total non-current assets	5 715 661	2 155 901	4 147 303
Inventories	977 330	178 814	434 604
Biological assets	0	250 201	224 771
Accounts receivable	483 820	243 682	429 290
Other current receivables	256 617	132 386	188 417
Available-for-sale financial assets	12 548	5	10 428
Cash and cash equivalents	1 421 607	136 353	1 411 492
Total current assets	3 151 922	941 441	2 699 003
Total assets	8 867 584	3 097 342	6 846 306
Equity and liabilities			
Share capital	92 159	56 098	89 112
Share premium fund	3 081 049	512 088	2 798 795
Retained earnings and other reserves	994 123	394 352	665 893
Minority interests	84 802	71 653	83 200
Total equity	4 252 133	1 034 191	3 637 000
Deferred tax liabilities	506 134	257 158	621 381
Pension obligations	15 853	4 802	18 287
Borrowings	2 368 594	881 287	1 354 378
Other long-term liabilities	32 040	165 777	28 630
Total non-current liabilities	2 922 621	1 309 024	2 022 677
Short term borrowings	681 507	166 982	233 913
Overdraft facilities	378 614	268 512	380 540
Accounts payable	449 645	164 914	367 447
Other current liabilities	183 063	153 718	204 729
Total current liabilities	1 692 830	754 126	1 186 629
Total liabilities	4 615 451	2 063 150	3 209 306
Total equity and liabilities	8 867 584	3 097 341	6 846 306
All figures in NOK 1.000	31.12.2006	31.03.2006	31.12.2006

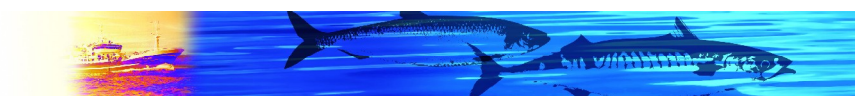


Consolidated Statement of changes in Equity

All figures in NOK 1.000	1Q 2007	1Q 2006	2006
Equity period start	3 637 000	982 045	982 045
Profit for the period	365 923	71 260	266 665
Currency translation differences	-38 961	-19 114	-23 296
Other gains and losses charged directly to equity			
Total gains and losses charged directly to equity	-38 961	-19 114	-23 296
Total recognised income for the period	326 962	52 146	243 369
Dividends			
Mergers and demergers			-126 115
Acquisition of minorities			-217 139
Minority interests arising from business combinations			119 365
Revaluation of existing interests related to business comb.			247 774
New equity from cash contributions and contrib. in kind	295 547		2 453 202
Expenses related to share issues (net of tax)	-7 376		-65 501
Total equity from shareholders in the period	288 171	-	2 411 586
Total change of equity in the period	615 133	52 146	2 654 955
Equity at period end	4 252 133	1 034 191	3 637 000

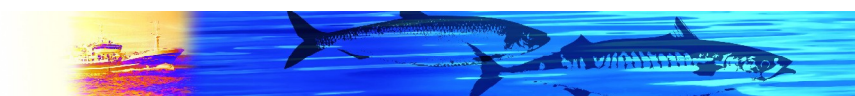
Condensed Consolidated Cash Flow Statement

All figures in NOK 1.000	1Q 2007	1Q 2006	2006
Net cash flow from operating activities	-403 925	25 293	935 647
Net cash flow from investing activities	-1 097 972	35 990	-1 005 463
Net cash flow from financing activities	1 512 011	-51 423	1 354 816
Net change in cash and cash equivalents	10 114	9 860	1 285 000
Cash and cash equivalents at beginning of period	1 411 493	126 493	126 493
Cash and cash equivalents at period end	1 421 607	136 353	1 411 493



Note 1

Segment information					
1Q 2007					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	424 728	104 062	25 %	73 609	17 %
Human Consumption	240 161	43 760	18 %	25 539	11 %
Trading	232 395	-4 965	-2 %	-8 281	-4 %
Not allocated/elimination	-49 301	-6 327		-7 567	
Total Group	847 983	136 530	16 %	83 300	10 %
1Q 2006					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	44 053	10 506	24 %	3 141	7 %
Human Consumption	47 127	3 613	8 %	1 738	4 %
Trading	220 408	4 269	2 %	2 485	1 %
Not allocated/elimination	21 259	12 674		12 292	
Total Group	332 847	31 062	9 %	19 656	6 %
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	-108 734	16 521		17 066	
Total Group	2 665 588	482 364	18 %	225 364	8 %
Pro forma 1Q 2006					
<i>All figures in NOK 1.000</i>	Operating revenue	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %
Fishmeal/oil	397 558	69 456	17 %	36 554	9 %
Human Consumption	106 236	15 260	14 %	6 954	7 %
Trading	220 408	4 269	2 %	2 534	1 %
Not allocated/elimination	6 938	14 885		14 473	
Total Group	731 140	103 870	14 %	60 515	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	-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

	Balansført 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

