

# 4. kvartal 2008

Aker Seafoods ASA



The preferred partner

 **AkerSeafoods™**

part of Aker

## Omsetningsvekst, men nedgang i prisene

Oslo, 11. februar 2009: Utviklingen i Aker Seafoods i fjerde kvartal 2008 reflekterer et utfordrende marked for hvitfisk. Prisene har vært fallende gjennom 2008, mens råvareprisene har holdt seg sterke til og med tredje kvartal. I fjerde kvartal isolert er derimot råvareprisene vesentlig redusert og preger Aker Seafoods' resultat. Konsernets foredlingsaktiviteter i EU viser positiv utvikling i 2008 særlig i fjerde kvartal.

Omsetningen i fjerde kvartal i 2008 endte på 630 millioner kroner. Dette er en økning fra 466 millioner kroner i samme periode i 2007. Aker Seafoods France utgjør 148 millioner av omsetningsøkningen. Aker Seafoods oppnådde i fjerde kvartal et driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer (EBITDA) på 23 millioner kroner mot NOK 13 millioner i fjerde kvartal 2007.

For regnskapsåret 2008 ble omsetningen 2 719 millioner kroner inkludert den franske virksomheten. Sammenlignet med 2007 er omsetningsveksten på 16,4 prosent. EBITDA i 2008 var NOK 144 millioner, mot 189 millioner kroner i 2007.

Aker Seafoods har i foredlingssegmentet i fjerde kvartal tolv prosent økning i tilgjengelige råvarer, til tross for at landingene gjennom Norges Råfisklag er redusert med elleve prosent sammenlignet med samme periode i 2007. Landingene fra egne trålere er økt med seks prosent. I tillegg har eksternt kjøp av råstoff økt. Prisene på råvarer av torsk og hyse er betydelig lavere enn for samme periode i 2007, mens for sei er råvareprisen økt noe. Prisene på frosne og ferske filetprodukter av torsk er redusert med henholdsvis seks prosent og syv prosent. For frosne hysefileter er prisene redusert med 16 prosent. Varelageret av ferdigvarer i Norge er redusert i løpet av fjerde kvartal, men sammenlignet med 2007 er det betydelig økt.

Aker Seafoods har i fjerde kvartal redusert antall operative fartøy i Norge til tolv. Samtidig har flere verkstedsopphold i kvartalet resultert i færre fangstdager enn i samme periode i 2007. Fanget volum er imidlertid seks prosent høyere. Drivstoffkostnadene er vesentlig redusert siden andre og tredje kvartal, men er fremdeles høyere enn på samme tid i 2007. Kvoteene på torsk og hyse øker betydelig for 2009, som følge av at bestanden av disse artene er økt.

I Europa opplever Aker Seafoods France at salget av fersk konsumentpakket har vært godt i fjerde kvartal. Dette gjelder både for hvitfisk fra Norge og Danmark, og for egen oppdrett av ørret og laks. Veksten i biomassen var også god i fjerde kvartal. Den danske og svenske virksomheten har hatt utfordringer med å få tak i nok råstoff i fjerde kvartal, mens produksjonen av ferske konsumentpakkede produkter opprettholdes på et høyt nivå. Salget av frysede produkter fra Danmark påvirkes av fallende priser.

### Hovedtall

Beløp i NOK millioner	Kvartalsvis utvikling					År	
	Q4 07	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	2007	2008
Driftsinntekter	466	791	711	586	630	2 336	2 719
<b>EBITDA</b>	<b>13</b>	<b>73</b>	<b>61</b>	<b>-13</b>	<b>23</b>	<b>189</b>	<b>144</b>
<i>EBITDA-margin (prosent)</i>	2,8	9,2	8,6	-2,2	3,7	8,1	5,3
Engangsposter	-22	0	7	-6	-14	6	-13
<b>EBIT</b>	<b>-29</b>	<b>48</b>	<b>43</b>	<b>-45</b>	<b>-22</b>	<b>112</b>	<b>24</b>
Resultat før skatt	-54	23	13	-78	-83	28	-126
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-45</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>-56</b>	<b>-49</b>	<b>14</b>	<b>-79</b>
<i>Resultat pr aksje</i>	-0,92	0,35	0,19	-1,16	-1,00	0,29	-1,62
Totalbalanse	3 069	3 346	3 365	3 400	3 302	3 069	3 302
Egenkapital	1 034	1 063	1 047	998	826	1 034	826
Egenkapitalandel (prosent)	33,7	31,8	31,1	29,3	25,0	33,7	25,0
Netto rentebærende gjeld	1 009	1 262	1 350	1 432	1 512	1 009	1 512



## Finansielle resultater

Aker Seafoods økte omsetning i fjerde kvartal 2008, sammenlignet med samme periode i 2007. Dette skyldes primært omsetningsøkning i sekundærproduksjonen i Europa gjennom det nyervervede selskapet Aker Seafoods France. Omsetningen i det franske datterselskapet var NOK 148 millioner i fjerde kvartal. Fra den øvrige virksomheten økes omsetningen fra NOK 466 millioner til NOK 482 millioner i kvartalet.

EBITDA i fjerde kvartal 2008 var NOK 23 millioner sammenlignet med NOK 13 millioner i fjerde kvartal i 2007. For året 2008 endte EBITDA på NOK 144 millioner mot NOK 189 millioner i 2007. Utviklingen i EBITDA kan blant annet forklares med:

- Høye drivstoffpriser i de tre første kvartalene i 2008
- Reduserte priser for råstoffet for fangst
- Høye råvarepriser i store deler av året til tross for lavere filetpreiser
- Lavere totale landinger av fisk i Norge i andre halvår 2008 til tross for økte kvoter både på torsk, sei og hyse
- Økte bidrag fra foredlingsvirksomhetene i Danmark og Frankrike (konsumpakket ferske produkter i MAP)

Aker Seafoods inngikk høsten 2006 en avtale om rentesikring av deler av låneporteføljen gjennom en renteswap. Denne renteswapen gir konsernets egenkapital en negativ effekt i fjerde kvartal med NOK 18 millioner. Dette har imidlertid ingen resultateffekt eller kontantstrømmeffekt i perioden. Disagio i fjerde kvartal utgjør 24 millioner kroner. Konsernet har i tillegg valutsikrings- og rentesikringskontrakter som gir en negativ effekt på egenkapitalen på NOK 113 millioner, mens verdien av konsernets virksomheter utenfor Norge gir en motsatt effekt på NOK 83 millioner.

Engangsposter i kvartalet består av nedskrivning av verdien på tre eldre fartøy som er tatt ut av drift, samt nedskrivning på en aksjepost og en fordring.

Aker Seafoods har til tross for svake økonomiske tall i 2008, en betydelig egenkapital samt en egenkapitalandel på 25,0 prosent pr 31. desember 2008. Konsernets samlede balanse var på NOK 3 302 millioner ved utgangen av fjerde kvartal 2008, sammenlignet med NOK 3 069 millioner på samme periode i 2007.

Netto rentebærende gjeld var NOK 1 512 millioner pr 31. desember 2008, en økning fra NOK 1 009 millioner på samme tid i 2007 og fra 1 432 millioner pr 30. september 2008.

Arbeidskapitalen er redusert til NOK 288 millioner pr 31. desember, fra NOK 409 millioner pr tredje kvartal 2008. Tilsvarende tall for fjerde kvartal i 2007 var NOK 139 millioner. Økning i arbeidskapital i forhold til i 2007 skyldes i hovedsak at regnskapet for 2008 inkluderer virksomheten i Frankrike og at varelageret er høyere i 2008 enn i 2007. Økningen i varelager fra samme periode i 2007 gjenspeiler den noe vanskeligere markedssituasjonen for enkelte av selskapets frosne produkter. Varelageret er imidlertid klart redusert siden slutten av tredje kvartal 2008. I Frankrike er det bundet betydelig arbeidskapital til oppdrettsaktiviteten i Aker Seafoods France.

Netto investeringer knyttet til eksisterende varige anleggsmidler beløp seg til NOK 31 millioner i fjerde kvartal.

Konsernets kontantbeholdning inkludert trekkrettigheter utgjorde NOK 48 millioner pr 31. desember, sammenlignet med NOK 259 millioner ved samme tidspunkt i 2007 og NOK 60 millioner pr 30. september 2008.

I tillegg til kontantbeholdning og trekkrettigheter har Aker Seafoods en ubenyttet låneramme i selskapets banker på NOK 79 millioner. Aker Seafoods har på grunn av en svakt resultat i 2008 begrenset handlefrihet for strategiske grep utover dagens virksomheter. Likviditetsbeholdningen og ubenyttet låneramme i andre halvår er lavere enn tidligere og ønskelig. Selskapet vurderer derfor løpende alternative disposisjoner, herunder reduserte investeringer, uten at det er foretatt noen konkrete konklusjoner ennå.

Aker Seafoods har i løpet av høsten 2008 fått tilført kortsiktig lån fra Aker ASA. Lånet fra Aker ASA er på NOK 130 millioner, men Aker Seafoods fordring på Aker ASA er på NOK 92 millioner.

Aker Seafoods etablerte i 2005 et 5-årig obligasjonslån på Island som er notert på den islandske børsen. Lånet, samt en tilhørende rente- og valutaswap var fasilitert av Glitnir som nå er tatt under offentlig administrasjon. Aker Seafoods har derfor varslet Glitnir at selskapet betrakter rente- og valutaswap-avtalen som terminert. Dette medfører en eksponering mot kursen på islandske kroner som eventuelt kan gi en gevinst i forhold til bokførte verdier. Samtidig vil selskapet få økt eksponering mot islandsk rente og valuta så lenge obligasjonslånet løper. Finansielle covenants knyttet til dette lånet er en minimum egenkapitalandel i konsernet på 25 prosent.

## Strategiske vurderinger

Aker Seafoods har i løpet av fjerde kvartal fokusert driften i landanleggene på økt fersk produksjon og enklere produksjon. Dette har driftsmessig fungert bra og Aker Seafoods forventer at det vil øke verdiskaping og lønnsomheten i verdikjeden i 2009. Aker Seafoods planlegger investeringer i utstyr for økt og bedret fersk produksjon på ett til to anlegg i løpet av 2009.

Dette er strategiske grep for å utnytte ressursene bedre. Aker Seafoods satser med dette offensivt på høyere produksjon av ferske og frysede konsumpakkede produkter. Mer spesialiserte og mer rasjonelle anlegg vil legge et godt grunnlag for varige forbedringer i lønnsomheten.

I løpet av fjerde kvartal har Aker Seafoods redusert antall operative fartøy i Norge fra 13 til 12. Aker Seafoods planlegger investering i et fartøy i løpet av 2009 som vil erstatte en av de eldre trålerne i selskapet. Dette vil bidra til mer effektiv og lønnsom drift, samt gi forbedret kvoteutnyttelse med dagens økte fleksibilitet.

Strategien til Aker Seafoods for årene 2009-2011 innebærer at selskapets flåte oppgraderes med kombinasjonsfartøy som skal gi økt fleksibilitet til å levere fersk fisk og utnytte det eksisterende kvotegrunnlaget. På land får tre anlegg ansvar for å produsere et bredt sortiment. De øvrige sju anleggene og mottakene vil fokusere på nisjeprodukter av høy kvalitet, som for eksempel fersk-, saltfisk- og kongekrabbeproduksjon.

I fjerde kvartal økte Aker Seafoods sin eierandel i Tromvik Fisk AS fra 49 til 93 prosent av aksjene. Selskapet driver mottaksanlegg og saltfiskproduksjon i Tromvika utenfor Tromsø. Selskapet har de senere år vært en viktig leverandør av råstoff til Aker Seafoods filetbedrifter i Norge og Danmark. Det vil bli fokusert ytterligere på å utnytte synergier mellom Tromvik Fisk og øvrige Aker Seafoods anlegg.

Aker Seafoods økte også eierandelen i Norwegian Fish Company Export AS (NFC) fra 50 til 100 prosent i kvartalet. Selskapets administrasjon og salgsvdeling er tatt over av Aker Seafoods i Ålesund og Oslo, mens operative aktiviteter i Berlevåg og Sørvær fortsetter virksomheten som definert i strategiplanen for Aker Seafoods.

## Makrofaktorer og fremtidsutsikter

En rekke makrofaktorer viser positiv utvikling for filetindustrien og flåten mot slutten av 2008. Fiskeri- og kystdepartementet har meldt at kvotene for hvitfisk øker i 2009 etter at kvoteforhandlingene er avsluttet. For Aker Seafoods havgående flåte øker kvotene med ca. 23 prosent for torsk, mens hysekvotene øker med 25 prosent. For Aker Seafoods betyr økte kvoter økt aktivitet for trålerne, samtidig får foredlingssegmentet et bedre råstoffgrunnlag. Aker Seafoods har klare forhåpninger om at økte torsk kvoter kombinert med bifangstkvoter gir større volum av torsk tilgjengelig i andre halvår. Aker Seafoods har også satset betydelig på foredling av kongekrabb i Finnmark, og dette vil være et viktig tilleggsaktivitet for flere av våre anlegg i andre halvår også i 2009.

Fiskeri- og kystdepartementet har vedtatt endringer i forskriften i den såkalte slumpfiskordningen. Ordningen regulerer muligheten til å flytte deler av kvotene fra et fartøy til et annet i samme rederi og mellom samarbeidende fartøy. De nye endringene vil gi økt fleksibilitet for Aker Seafoods da inntil 20 prosent av kvotene kan flyttes mellom fartøy innad i konsernet. Dog er det fortsatt sterke begrensninger på hvordan og når kvoter kan flyttes mellom fartøyene. For fangstsegmentet forventes den økte fleksibiliteten å gi både økt kvantum og fangsteffektivitet. For foredlingssegmentet forventes dette å øke tilgangen på ferskt råstoff i andre halvår.

Utviklingen i pris på drivstoff til Aker Seafoods' trålere har falt kraftig fra toppen i andre kvartal 2008. Prisen i fjerde kvartal er ytterligere redusert siden tredje kvartal og på vei inn i 2009 er prisene på drivstoff klart lavere

enn på samme tid i 2008. Gjennomsnittsprisen per liter, inklusive NOx avgift, var NOK 4,84 i 2008, og selskapet legger til grunn at prisene vil bli betydelig redusert i 2009.

Den norske kronen har svekket seg betydelig mot euro, pund og dollar i løpet av andre halvår. Sjømatnæringen bør under ellers like vilkår kunne dra nytte av en forventet svakere kronekurs i 2009. Samtidig drar næringen på island fordeler av en ekstremt svak islandsk krone.

For 2009 forventes det betydelig økt tilgang på råvarer. Dette skyldes økte kvoter og fordi markedet, spesielt for saltfisk, er under press. som igjen medfører redusert konkurranse om råstoffet. Det er dermed forventet at råvareprisen for torsk vil ligge på minstepris i store deler av første halvår 2009. For foredlingssegmentet i Aker Seafoods betyr dette klart lavere råvarekostnader enn tidligere år. Samtidig er det klart at filetpriene også er nedadgående.

Totaleffekten av makrofaktorer for 2009 er svært vanskelig å kvantifisere på grunn av usikre finans- og markedsforhold. Aker Seafoods ser summen av makrofaktorer som positive ved utgangen av fjerde kvartal. Lavere kostnader, reduserte råstoffkostnader i foredlingssegmentet, økte kvoter, økt kvotefleksibilitet samt reduserte rentekostnader vil bidra positivt for resultatutviklingen i Aker Seafoods i 2009. I motsatt retning trekker imidlertid nedgang i råstoffpriser for flåtesegmentet og filetpriene for foredlingssegmentet. Nedgang i priser på ferdigvarer medfører imidlertid at omsatt volum i det europeiske markedet øker, spesielt for relativt dyr fisk som torsk.

## Forretningsområder

Aker Seafoods' virksomhet er inndelt i fire hovedforretningsområder: *Fangst, Foredling Norge, Foredling Danmark & Sverige og Foredling Frankrike.*

### Fangst

Beløp i NOK millioner	Q4		År	
	2007	2008	2007	2008
<b>Driftsinntekter</b>	<b>132</b>	<b>100</b>	<b>626</b>	<b>600</b>
<b>EBITDA</b>	<b>24</b>	<b>19</b>	<b>154</b>	<b>115</b>
<i>EBITDA-margin (prosent)</i>	<i>18,1</i>	<i>19,5</i>	<i>24,6</i>	<i>19,1</i>
<b>EBIT</b>	<b>-8</b>	<b>-3</b>	<b>120</b>	<b>55</b>

I fjerde kvartal har Aker Seafoods operert med færre driftsdøgn enn i samme periode i 2007. Selskapet har i løpet av kvartalet redusert antall operative fartøy til tolv. I tillegg påvirkes antall driftsdøgn av verkstedsopphold i fjerde kvartal. Kapasitetsutfordringer blant verftene betyr økt verkstedstid og færre operative driftsdøgn for trålerne. Omsetningen i fjerde kvartal endte på NOK 100 millioner mot NOK 132 millioner på samme periode i 2007. Fangstvolumet er seks prosent høyere enn på samme tid i 2007, mens førstehåndsprisene på torsk og hyse er redusert med hhv. 15 og 30 prosent siden fjerde kvartal 2007<sup>1</sup>. Førstehåndsprisene på sei økte marginalt. Et godt fiske i fjerde kvartal kombinert med noe redusert omløpshastighet har imidlertid medført at varelager av råvarer er økt sammenlignet med 2007.

Aker Seafoods har i 2008 ikke fisket opp kvotene av sei og hyse. Dette skyldes delvis at kvotereguleringer har vært for rigide og delvis at høy drivstoffpris midt på året har gjort marginale fiskerier ulønnsomme. Aker Seafoods setter igjen verdier på havet for over NOK 50 millioner i 2008. For næringen som helhet er estimert verdi for ufisket kvoteandel av sei og over en halv milliard kroner for hyse. Mot slutten av 2008 kom det imidlertid nye regler for å utnytte kvoter mellom fartøy innen samme rederi. Dette muliggjør økt fangst i 2009 og vil kunne bidra til at kvotene i større grad blir fisket opp.

<sup>1</sup> Norges Råfisklag

EBITDA endte på NOK 19 millioner i kvartalet, fem million lavere enn i fjerde kvartal i 2007. Drivstoffkostnadene er vesentlig lavere i fjerde kvartal enn i tredje, men fortsatt 17 prosent høyere enn på samme tid i 2007. Prisen ved utgangen av kvartalet er imidlertid klart lavere enn ved inngangen til kvartalet, og prisnivået i begynnelsen av 2009 er fordelaktig sammenlignet med 2008.

I Spania har Aker Seafoods ikke hatt fiske i fjerde kvartal da kvotene var fisket opp innen utgangen av tredje kvartal.

### Foredling Norge

Beløp i NOK millioner	Q4		År	
	2007	2008	2007	2008
<b>Driftsinntekter</b>	<b>266</b>	<b>317</b>	<b>1 414</b>	<b>1 292</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>42</b>	<b>10</b>
<i>EBITDA-margin (prosent)</i>	<i>-2,7</i>	<i>-1,4</i>	<i>2,9</i>	<i>0,8</i>
<b>EBIT</b>	<b>-13</b>	<b>-16</b>	<b>15</b>	<b>-29</b>

Landingene av hvitfisk var i andre halvår ti prosent lavere enn samme periode i 2007 i Norges Råfisklags distrikt. I fjerde kvartal isolert var det landet elleve prosent mindre fisk. Nedgangen er spesielt stor for torsk, noe som skyldes at det var landet relativt mye torsk i første halvår. Til tross for lavere landinger av råstoff i Norge har Aker Seafoods klart seg med færre permitteringsdager enn på samme tid i 2007. Råstoff fra egen flåte, råstoff fra egen oppføring av torsk samt relativt økte leveranser fra kystflåten bidrar til at råstoffgrunnlaget er tolv prosent høyere enn på samme tid i 2007. Omsetningen for *Foredling Norge* i kvartalet økte fra NOK 266 millioner i fjerde kvartal 2007 til NOK 317 millioner i 2008.

Pris på råstoff av torsk er i fjerde kvartal 15 prosent lavere enn for samme periode i 2007<sup>2</sup>. Tilsvarende tall for hyse er en nedgang på 15 prosent, mens og sei er opp en prosent. Prisen for frysede fileter av torsk er redusert med seks prosent i kvartalet sammenlignet med fjerde kvartal i 2007<sup>3</sup>. Hyse er ned 16 prosent, og sei har en oppgang på seks prosent. Prisen for ferske fileter av hyse og sei øker på lave volumer, mens prisen for ferske fileter av torsk er ned syv prosent i fjerde kvartal sammenlignet med samme periode i 2007. Større relativ nedgang i råvareprisene i forhold til filetprisene skyldes delvis at nedgangen i pris på råvarer har kommet senere enn nedgangen i pris på filet. Det har satt næringen i en marginskvis som er blitt bedret gjennom den økte nedgangen råvarepris i fjerde kvartal. For Aker Seafoods betyr dette at fangstsegmentet blir mindre lønnsomt, mens foredling blir mer lønnsomt. Netto endring er positiv med prisendringene i fjerde kvartal.

Aker Seafoods har internt halvårlige kontrakter for levering av råstoff. Med nedadgående løpende priser på råstoff oppnår ikke foredling prisreduksjonen fra egen flåte umiddelbart. Dette påvirker resultatet negativt i fjerde kvartal for foredling, men positiv for fangst.

EBITDA endte i fjerde kvartal 2008 på NOK -5 millioner, mot NOK -7 millioner på samme tid i 2007.

Aker Seafoods opplever fortsatt stor etterspørsel etter sei som er miljøsertifisert av Marine Stewardship Council (MSC), men manglende tilgang på råstoff av sei i selskapets fabrikker medfører at salget ikke er økt vesentlig i perioden. Økt etterspørsel av MSC-sertifisert sei gir bedre produktmiks og dermed høyere priser enn øvrige seiprodukter.

<sup>2</sup> Kilde: Prisstatistikk fra Norges råfisklag

<sup>3</sup> Kilde: Prisstatistikk fra Eksportutvalget for fisk

## Foredling Danmark og Sverige

Beløp i NOK millioner	Q4		År	
	2007	2008	2007	2008
<b>Driftsinntekter</b>	<b>144</b>	<b>134</b>	<b>618</b>	<b>593</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>28</b>	<b>23</b>
<i>EBITDA-margin (prosent)</i>	5,2	1,3	4,5	3,9
<b>EBIT</b>	<b>5</b>	<b>-1</b>	<b>14</b>	<b>11</b>

Aker Seafoods Denmark har i fjerde kvartal hatt liten tilgang på lokalt råstoff, noe som påvirker aktiviteten innen primærproduksjonen. Produksjon av ferske konsumentforpakkede produkter er fortsatt høy i fjerde kvartal og bidrar positivt på resultatet. Salget av frosne ferdigvarer bærer preg av et vanskelig marked i Europa med nedgang i priser sammenlignet med 2007, og posisjoner på varebeholdninger har påvirket resultatet i fjerde kvartal.

I Sverige var omsetningen lav i fjerde kvartal og selskapet har gjennomført tiltak som reduisering av antall ansatte og omlegging av driften for å redusere kostnadene.

Omsetningen endte på NOK 134 millioner i fjerde kvartal en nedgang fra 144 millioner i samme periode i 2007. EBITDA endte på NOK 2 millioner mot NOK 8 millioner i 2007.

## Foredling Frankrike

Beløp i NOK millioner	Q4		År	
	2007	2008	2007	2008
<b>Driftsinntekter</b>	-	<b>148</b>	-	<b>526</b>
<b>EBITDA</b>	-	<b>11</b>	-	<b>24</b>
<i>EBITDA-margin (prosent)</i>	-	7,3	-	4,6
<b>EBIT</b>	-	<b>5</b>	-	<b>13</b>

Fjerde kvartal 2008 er et godt kvartal for Aker Seafoods France, preget av høy omsetning av konsernets ferske produkter samt god vekst i selskapets oppdrettsanlegg. Fjerde kvartal, med bl.a. jule- og nyttårsferien er normalt det kvartalet med høyest omsetning og resultat. Vekstforholdene i selskapets oppdrettsanlegg er samtidig god.

Resultatet i fjerde kvartal påvirkes av et god julesalg, med høy omsetning til røykerier og høy omsetning av ferske produkter. I tillegg har salget av sushi vært godt. Betydelig salg av kongekrabbe bidrar også positivt i fjerde kvartal.

Omsetningen endte på NOK 148 millioner med en EBITDA på NOK 11 millioner i fjerde kvartal.

Aker Seafoods France økte omsetningen av produkter basert på råvarer og halvfabrikata som tilføres fra de norske og danske foredlingsenhetene. I fjerde kvartal har salget av minifiskekaker fra Danmark kommet godt i gang under merket Côté Phare. Dette er i henhold til integrasjonsplanene for selskapet, og denne aktiviteten vil intensiveres i tiden som kommer.

Oslo, 11. februar 2009

Styret i Aker Seafoods ASA

## Resultatregnskap

Beløp i NOK millioner	Kvartalsvis utvikling					År	
	Q4 07	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	2007	2008
<b>Driftsinntekter</b>	<b>466</b>	<b>791</b>	<b>711</b>	<b>586</b>	<b>630</b>	<b>2 336</b>	<b>2 719</b>
Driftskostnader	-453	-719	-650	-599	-607	-2 147	-2 574
<b>EBITDA</b>	<b>13</b>	<b>73</b>	<b>61</b>	<b>-13</b>	<b>23</b>	<b>189</b>	<b>144</b>
Engangsposter	-22	0	7	-6	-14	6	-13
Avskrivninger	-20	-25	-26	-26	-32	-83	-108
<b>Driftsresultat</b>	<b>-29</b>	<b>48</b>	<b>43</b>	<b>-45</b>	<b>-22</b>	<b>112</b>	<b>24</b>
Netto finansposter	-25	-25	-29	-34	-61	-84	-150
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-54</b>	<b>23</b>	<b>13</b>	<b>-78</b>	<b>-83</b>	<b>28</b>	<b>-126</b>
Skatt på ordinært resultat	9	-6	-4	22	35	-14	47
<b>Netto resultat</b>	<b>-45</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>-56</b>	<b>-49</b>	<b>14</b>	<b>-79</b>
Minoritetsinteresser	-1	0	9	3	-11	3	1
Majoritetsinteresser	-44	17	0	-60	-37	11	-80
<b>Resultat pr aksje</b>	<b>-0,92</b>	<b>0,35</b>	<b>0,19</b>	<b>-1,16</b>	<b>-1,00</b>	<b>0,29</b>	<b>-1,62</b>

## Fangst

Beløp i NOK millioner	Kvartalsvis utvikling					År	
	Q4 07	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	2007	2008
<b>Driftsinntekter</b>	<b>132</b>	<b>192</b>	<b>174</b>	<b>134</b>	<b>100</b>	<b>626</b>	<b>600</b>
Driftskostnader	-108	-135	-142	-127	-80	-472	-485
<b>EBITDA</b>	<b>24</b>	<b>57</b>	<b>32</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>154</b>	<b>115</b>
Engangsposter	-22	0	1	0	-9	6	-7
Avskrivninger	-11	-12	-12	-13	-14	-40	-52
<b>Driftsresultat</b>	<b>-8</b>	<b>45</b>	<b>21</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>120</b>	<b>55</b>

## Foredling Norge

Beløp i NOK millioner	Kvartalsvis utvikling					År	
	Q4 07	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	2007	2008
<b>Driftsinntekter</b>	<b>266</b>	<b>409</b>	<b>327</b>	<b>239</b>	<b>317</b>	<b>1 414</b>	<b>1 292</b>
Driftskostnader	-273	-395	-305	-260	-322	-1 373	-1 282
<b>EBITDA</b>	<b>-7</b>	<b>14</b>	<b>22</b>	<b>-21</b>	<b>-5</b>	<b>42</b>	<b>10</b>
Engangsposter	0	0	0	-6	-5	0	-11
Avskrivninger	-6	-7	-8	-7	-6	-26	-28
<b>Driftsresultat</b>	<b>-13</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>-35</b>	<b>-16</b>	<b>15</b>	<b>-29</b>



**Foredling Danmark og Sverige**

Beløp i NOK millioner	Kvartalsvis utvikling					År	
	Q4 07	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	2007	2008
<b>Driftsinntekter</b>	<b>144</b>	<b>161</b>	<b>155</b>	<b>143</b>	<b>134</b>	<b>618</b>	<b>593</b>
Driftskostnader	-137	-154	-146	-138	-132	-590	-570
<b>EBITDA</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>28</b>	<b>23</b>
Avskrivninger	-3	-3	-3	-3	-3	-14	-12
<b>Driftsresultat</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>	<b>14</b>	<b>11</b>

**Foredling Frankrike**

Beløp i NOK millioner	Kvartalsvis utvikling					År	
	Q4 07	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	2007	2008
<b>Driftsinntekter</b>	-	<b>131</b>	<b>121</b>	<b>125</b>	<b>148</b>	-	<b>526</b>
Driftskostnader	-	-127	-115	-123	-137	-	-502
<b>EBITDA</b>	-	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	-	<b>24</b>
Avskrivninger	-	-2	-2	-2	-5	-	-11
<b>Driftsresultat</b>	-	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	-	<b>13</b>

**Morselskap og elimineringer**

Beløp i NOK millioner	Kvartalsvis utvikling					År	
	Q4 07	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	2007	2008
<b>Driftsinntekter</b>	<b>-76</b>	<b>-101</b>	<b>-67</b>	<b>-55</b>	<b>-69</b>	<b>-322</b>	<b>-293</b>
Driftskostnader	65	93	58	48	65	288	265
<b>EBITDA</b>	<b>-11</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>-7</b>	<b>-4</b>	<b>-34</b>	<b>-28</b>
Engangsposter	0	0	6	0	-1	0	6
Avskrivninger	-1	-1	-1	0	-2	-3	-4
<b>Driftsresultat</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>	<b>-3</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-38</b>	<b>-26</b>

**Balanse – Eiendeler**

Beløp i NOK millioner					
	<b>31.12.07</b>	<b>31.03.08</b>	<b>30.06.08</b>	<b>30.09.08</b>	<b>31.12.08</b>
Immaterielle eiendeler	1 299	1 340	1 345	1 344	1 333
Varige driftsmidler	895	970	949	974	1 064
<b>Anleggsmidler</b>	<b>2 193</b>	<b>2 310</b>	<b>2 294</b>	<b>2 318</b>	<b>2 397</b>
Rentebærende finansielle anleggsmidler	117	102	104	100	23
Ikke-rentebærende finansielle anleggsmidler	7	19	11	13	14
Aksjer og andre EK-investeringer	43	43	42	40	17
<b>Finansielle anleggsmidler</b>	<b>167</b>	<b>164</b>	<b>156</b>	<b>153</b>	<b>54</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>2 361</b>	<b>2 474</b>	<b>2 450</b>	<b>2 471</b>	<b>2 451</b>
Varelager	229	392	406	403	410
Rentefrie kortsiktige kundefordringer	289	428	456	457	388
Rentebærende kortsiktige fordringer	0	0	8	9	6
Likvide midler	189	51	45	60	48
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>708</b>	<b>872</b>	<b>915</b>	<b>929</b>	<b>851</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 069</b>	<b>3 346</b>	<b>3 365</b>	<b>3 400</b>	<b>3 302</b>

**Balanse– Egenkapital og gjeld**

Beløp i NOK millioner					
	<b>31.12.07</b>	<b>31.03.08</b>	<b>30.06.08</b>	<b>30.09.08</b>	<b>31.12.08</b>
Sum egenkapital	947	959	934	876	809
Minoritetsinteresser	87	105	113	122	17
<b>Sum egenkapital og minoritetsinteresser</b>	<b>1 034</b>	<b>1 063</b>	<b>1 047</b>	<b>998</b>	<b>826</b>
Avsetninger, annen rentefri langsiktig gjeld	339	365	376	350	378
Rentebærende langsiktig gjeld	1 230	1 325	1 343	1 404	1 310
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>1 569</b>	<b>1 691</b>	<b>1 719</b>	<b>1 754</b>	<b>1 688</b>
Ikke-rentebærende kortsiktig gjeld	380	501	435	451	510
Rentebærende kortsiktig gjeld	86	91	163	197	279
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>465</b>	<b>592</b>	<b>599</b>	<b>648</b>	<b>789</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 069</b>	<b>3 346</b>	<b>3 365</b>	<b>3 400</b>	<b>3 302</b>

**Kontantstrømsoppstilling**

Beløp i NOK millioner	Kvartalsvis utvikling					År	
	Q4 07	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	2007	2008
Resultat før skatt	-54	23	13	-78	-83	28	-126
Salgsgevinster/-tap	0	-	-	-	0	-43	0
Avskrivninger og nedskrivninger	21	25	26	26	40	83	116
Endringer i netto operasjonelle eiendeler	145	-223	-58	15	37	63	-229
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>112</b>	<b>-176</b>	<b>-19</b>	<b>-38</b>	<b>-6</b>	<b>131</b>	<b>-238</b>
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-163	13	-76	-15	-49	-258	-128
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	104	25	89	68	43	167	225
<b>Kontantstrøm</b>	<b>53</b>	<b>-138</b>	<b>-6</b>	<b>15</b>	<b>-13</b>	<b>39</b>	<b>-141</b>
<b>Kontanter og kontantekvivalenter i begynnelsen av perioden</b>	<b>136</b>	<b>189</b>	<b>51</b>	<b>45</b>	<b>60</b>	<b>150</b>	<b>189</b>
<b>Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden</b>	<b>189</b>	<b>51</b>	<b>45</b>	<b>60</b>	<b>48</b>	<b>189</b>	<b>48</b>
Ubenyttede trekkrettigheter	70	70	38	5	-	70	-
<b>Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden, inkl trekkrettigheter</b>	<b>259</b>	<b>121</b>	<b>83</b>	<b>65</b>	<b>48*</b>	<b>259</b>	<b>48</b>

\*) Aker Seafoods har i tillegg uttrukket lånetilsagn fra selskapets bankforbindelser på ny langsiktig finansiering på NOK 79 millioner.

**Egenkapitalutvikling**

Beløp i NOK millioner	Kvartalsvis utvikling		År	
	Q4 07	Q4 08	2007	2008
<b>Egenkapital i begynnelsen av perioden</b>	<b>980</b>	<b>876</b>	<b>963</b>	<b>947</b>
Netto resultat	-44	-37	11	-80
Omregningsdifferanser	4	83	-8	91
Utbytte og andre EK-transaksjoner	1	1	-37	-36
Rente og valutaderivatere direkte mot EK	7	-113	17	-113
Kjøp av egne aksjer	-	-	2	-
<b>Egenkapital i slutten av perioden</b>	<b>947</b>	<b>809</b>	<b>947</b>	<b>809</b>

## Noter til delårsregnskap 2008

### 1. Innledning – Aker Seafoods ASA

Aker Seafoods ASA er et selskap hjemmehørende i Norge. Det sammendratte ureviderte konsernregnskapet for 4. kvartal 2008, avsluttet 31. desember 2008, omfatter Aker Seafoods ASA og dets datterselskaper (sammen referert til som "konsernet") og konsernets andel i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet. Konsernregnskapet for 2007 og kvartalsrapporter er tilgjengelig på [www.akerseafoods.com](http://www.akerseafoods.com).

### 2. Bekreftelse finansielt rammeverk

Konsernregnskapet for 4. kvartal er utarbeidet i samsvar med børsforskrift, børsregler og IAS 34 "Delårsrapportering". Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2007. Det er ikke utgitt nye IFRS-standarder siden ferdigstillingen av konsernregnskapet for 2007. Imidlertid er det foretatt noen endringer i blant annet IAS 27, IFRS 2, IFRS 3 and IAS 32. Disse endringene har ingen vesentlige effekter på Aker Seafoods ASAs regnskap.

### 3. Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene benyttet i delårsrapporteringen er de samme som i konsernregnskapet for 2007 og er beskrevet i årsregnskapet for 2007.

### 4. Estimater

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

De vesentligste vurderingene ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskapet som for konsernregnskapet 2007.

## Definisjoner

Denne rapporten er i overensstemmelse med IAS 34 og regnskapsprinsippene i rapporten er konsistent med prinsippene som vil bli benyttet i konsernets årsrapport.

### EBITDA

Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization – Resultat før renter, skatt, avskrivninger og amortisering.

### ITQ

Individual Transferable Quota – Strukturkvoter. Under denne kvoteordningen kan eier samle og/eller overføre fiskerikvoter mellom eierens ulike fartøy.

### Kontakt informasjon:

Aker Seafoods ASA  
Besøksadresse: Fjordalléen 16, Aker Brygge  
Postadresse: Postboks 1301 Vika, NO-0112 Oslo  
Tel: +47 24 13 01 60. Fax: +47 24 13 01 61

Yngve Myhre, konsernsjef, telefon: +47 24 13 01 60  
Gunnar V. Aasbø, finansdirektør, telefon: +47 24 13 01 60  
Marit S. Hval, IR- og mediekontakt, telefon +47 24 13 01 62

Web-side: [www.akersea.com](http://www.akersea.com). E-post: [firmapost@akersea.com](mailto:firmapost@akersea.com)  
Foretaksnummer: NO 986 392 858

Fotograf (forside): Sven Raben. Copyright: Eksportutvalget for fisk