

**AKVA**GROUP™



The global leader in aquaculture technology

## AKVA group ASA

Rogaland på Børs,

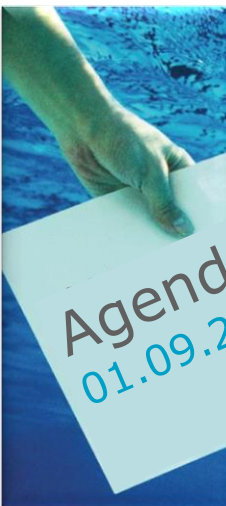
Stavanger, 1. september 2008

Knut Molaug, CEO



**AKVA**GROUP™

### ➔ Agenda



**Bakgrunn**

**Vekstdriverne**

**Framtidsutsikter**

**Spørsmål og svar**

Global leader  
in aquaculture  
technology.  
Nothing more.  
Nothing less.

**AKVA**life  
2008-2015

AKVAGROUP™

## ➔ Kort om AKVA group

Merd systemer	Fakta om AKVA group	Programvaresystemer og tjenester
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Den ledende leverandøren av teknologi til fiskeoppdrettsnæringen</li> <li>• Meget sterk markedsposisjon med alle hovedproduktene</li> <li>• Den eneste teknologileverandøren med global tilstedeværelse</li> <li>• Sterk ledelse med lang erfaring</li> <li>• Vekstselskap i en global vekstnæring</li> </ul>	
Fôrlåter	Resirk. systemer	Fôringssystemer
		
		Drifts-, styring- og sensorsystemer
		
<p>4 Våre viktigste merkenavn:    </p>		

## AKVA group – global tilstedeværelse



Alle viktige industriaktører som kunder

5

## 2Q Resultatregnskap



akvasmart™

Resultatregnskap (MNOK)	2Q 2008	2Q 2007	YTD 2008	YTD 2007	Pro forma	
					2007	2006
<b>Driftsinntekter</b>	<b>259.8</b>	<b>243.6</b>	<b>467.1</b>	<b>458.8</b>	<b>932.0</b>	<b>703.8</b>
Driftskostnader	-231.8	-223.5	-422.8	-418.0	-841.3	-616.4
<b>Driftsresultat (EBITDA)</b>	<b>28.0</b>	<b>20.0</b>	<b>44.3</b>	<b>40.7</b>	<b>90.7</b>	<b>87.4</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>18.3</b>	<b>14.4</b>	<b>27.0</b>	<b>30.2</b>	<b>65.6</b>	<b>62.1</b>
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>13.0</b>	<b>10.8</b>	<b>19.2</b>	<b>23.6</b>	<b>53.6</b>	<b>48.6</b>
Omsetningsvekst	7%		2%		32%	
Omsetningsvekst (justert)	17%		13%			
EBITDA margin	10.8%	8.2%	9.5%	8.9%	9.7%	12.4%

- Driftsinntekter i 2. kvartal på 260 MNOK
- Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 28.0 MNOK
- EBITDA bedring på 40% sammenlignet med 2. kvartal i fjor

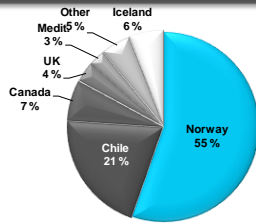
6

## Markedssegmenter



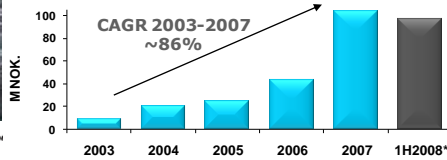
7

### Geografiske segment



- Norge og Chile er dominerende segmenter.
- Sterk vekst i Norge siste år.
- Chile redusert pga fiskehelse problemer

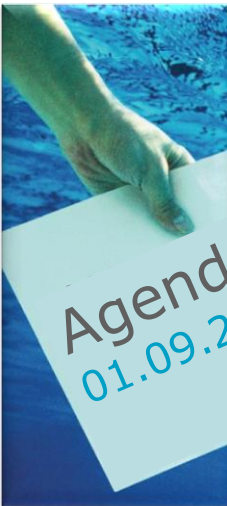
### Inntekter fra andre arter enn laks



- Viktig for strategiske målsetninger
- Vekst innen en rekke arter og områder

\* Gjennomførte leveranser og salg for levering i 2008

## Agenda



- Bakgrunn
- Vekstdriverne
- Framtidsutsikter
- Spørsmål og svar

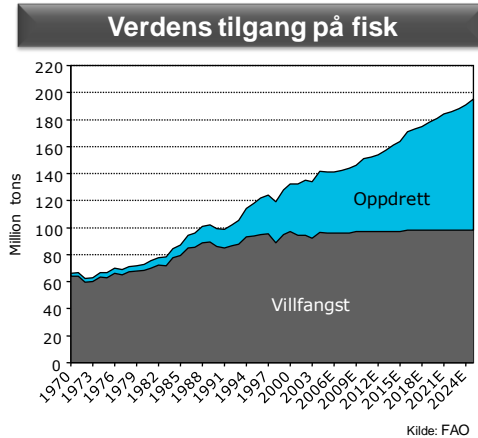
9

## Havbruk en global megatrend

- Global bærekraftig fangst av fisk kan ikke økes - forblir på 1997 nivå
- Sjømatkonsumet per capita forventes å øke med 50% innen 2030
- Befolkningsveksten fortsetter
- Konsumveksten vil komme fra havbruk.

### AKVA group har en unik posisjon til å profitere på denne megatrenden.

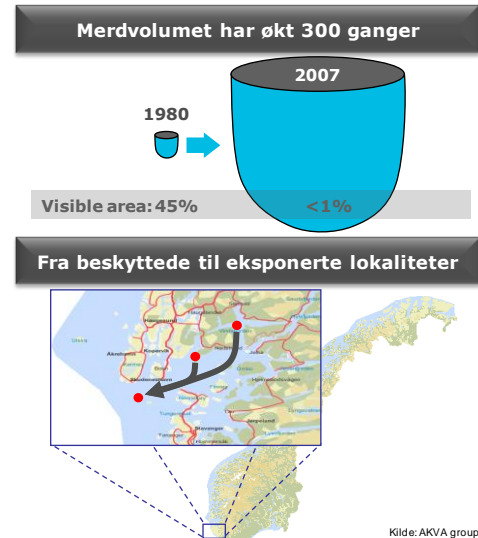
- Etablert som klart ledende leverandør
- Etablert global tilstedeværelse
- Etablert sterke kunderelasjoner



10

## Industrialisering driver teknologi-investeringer

- **Større driftsenheter og produksjon per lokalitet:**
  - Fra småskala til industri
  - Fra manuell til mer automatisk drift
  - Fra intuisjon til kunnskapsbasert
  - Fra småoppdrettere til verdikjede integrasjon.
- **Mer utfordrende produksjonsmiljø**
  - Strøm, vær eksponering, havbølger, vannkvalitet osv.
- **Kontinuerlige investeringer nødvendig**
  - Fokus på kostnadseffektivitet
  - Automatiske fôringsanlegg er eneste realistiske alternativ i moderne lakseoppdrett.



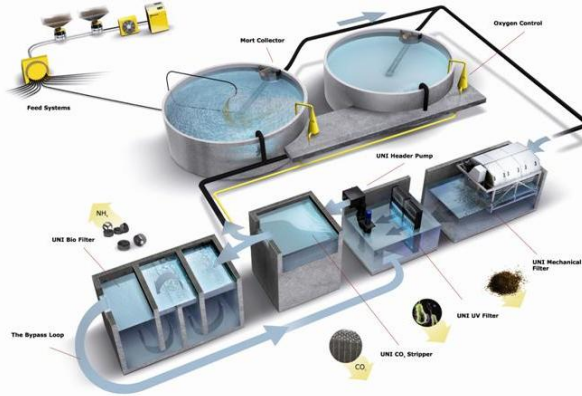
11



## ➔ Sterk vekst innen resirkulering

- RAS teknologien har utviklet seg sterkt siste tiår.
- Stort globalt vekstpotensial
- Laks: Produksjon av stamfisk i trygge og sykdomsfrie omgivelser.
- Laks: Produksjon av settefisk sikrer stabilt god kvalitet.
- Fiskeproduksjon i områder med begrenset tilgang på vann.
- Fiskeproduksjon i områder med dårlig vannkvalitet
- Full kontroll over produksjonsmiljøet gir nye fordeler.
- ...

### Recirculating Aquaculture Systems (RAS)

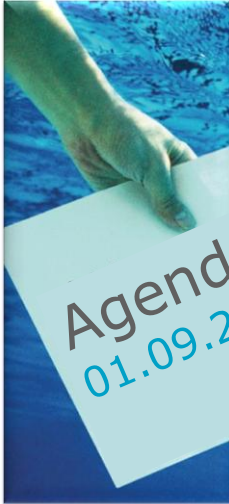


## ➔ Viktigste vekst drivere



- **Veksten innen laks vil fortsette**
  - Gode utsikter for investeringer fra oppdrettere i Norge, Skottland og Canada de neste årene.
  - Utfordrende for Chilensk laksenæring for øyeblikket. Det trengs investeringer for å overkomme utfordringene på kort og lang sikt.
  - Langsiktig veksttrend
- **Ytterligere industrialisering**
  - Store selskaper krever større grad av kontroll
  - Større produksjonsenheter fører til større bruk av teknologi (også i lavkostland)
  - Effektiv bruk kunnskap gjennomgående i hele verdikjeden (bruk av IT systemer er avgjørende)
- **Stort utnyttet potensial innen andre fiskearter**
  - Sterk vekst innen en rekke arter
  - Laksenæringen er modell for industrialiseringen innen andre fiskearter.
  - Bruk av resirkuleringsteknologi vokser i høyt tempo globalt.

## Agenda



- Bakgrunn
- Vekstdriverne
- Framtidsutsikter**
- Spørsmål og svar

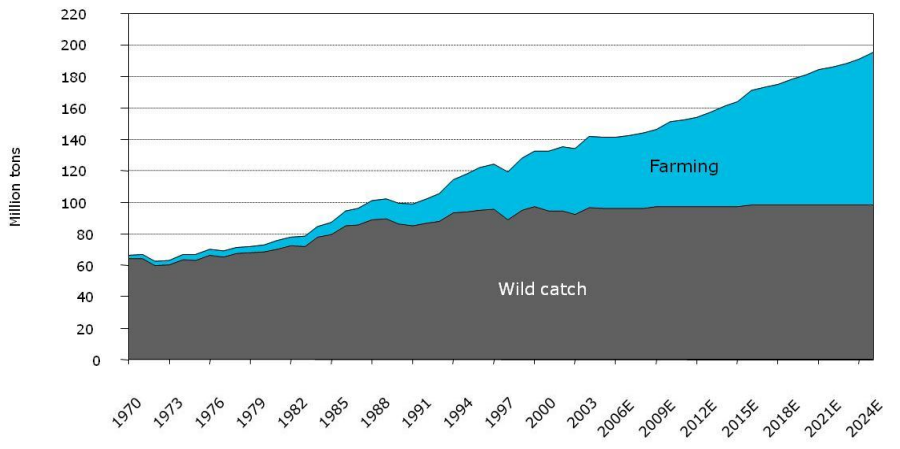
14

Everything looks big under water. In our case it actually is.

Year	Fisheries	Aquaculture	Total Market
2007	~50,000	~50,000	~100,000
2009	~55,000	~55,000	~110,000
2011	~60,000	~60,000	~120,000
2013	~65,000	~65,000	~130,000
2015	~70,000	~70,000	~140,000

**AKVA**life  
2008-2015

## Verdens villfangst og havbruk

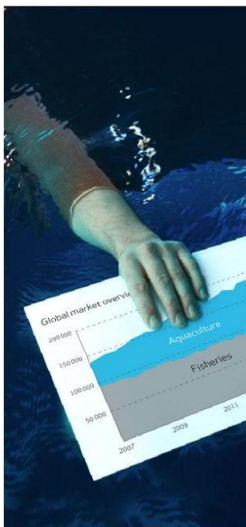


Kilde: FAO

- 8% årlig vekst siste 25 år
- Tilsvarende vekst forventet de neste 25 årene

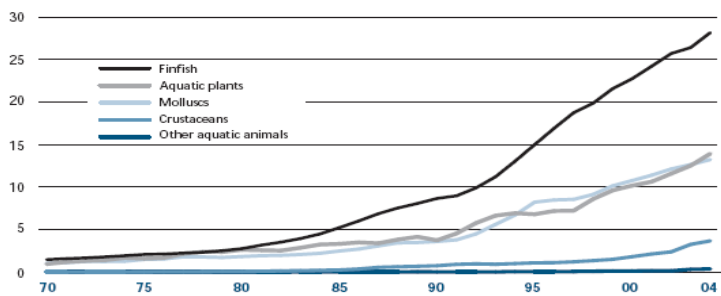
16

## Fiskearter – høy vekst



### Trender i verdens havbruksproduksjon: viktigste artsgrupper

Source: FAO  
Million tonnes

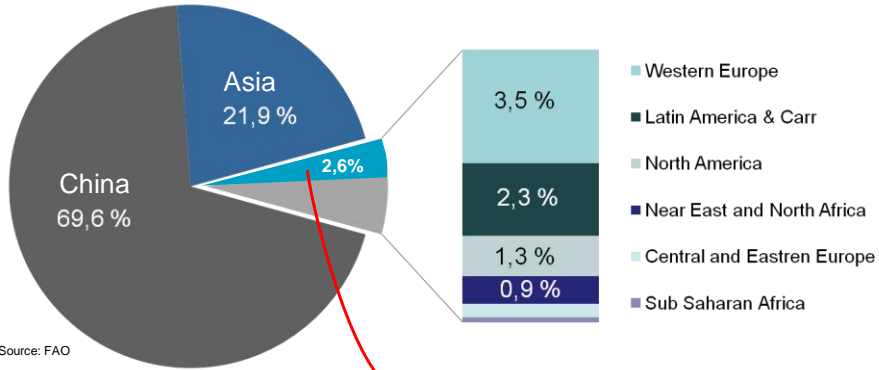


- Oppdrett av fisk vokser raskere enn andre oppdrettsarter – veksten fortsetter
- Fiskearter: gjennomsnittlig vekst rate på 9,5% siste 20 år.

17



## Den globale oppdrettsproduksjonen



Source: FAO

Lakseindustrien

18

## Globale makrotrender

### Intensivering, "off-shore"\* og lukket: Kunnskapsbasert

<b>Marked</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Markedsdrevet press for å ekspansjon</li> <li>Mangel på tilgjengelige landområder</li> <li>Mangel på tilgjengelige sjøområder</li> <li>Et globalt marked</li> </ul>
<b>Teknologi</b>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Intensivering</li> <li>"Off-shore" oppdrett*</li> <li>Resirkulering (lukkede anlegg)</li> <li>Kunnskapsbasert</li> </ul>
<b>Struktur</b>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Større kapitalisering</li> <li>Mindre bruk av arbeidskraft</li> <li>Konsolidering – større konsern</li> <li>Globale aktører</li> </ul>

\* Note: in this context off-shore is not full off-shore farming, but a gradual move from the close bay farming as seen in Asia today towards more exposed locations such as the farming to a large extent is done in the salmon industry today

19



AKVAGROUP

➔ **Å bli global innen havbruk**

Latin America

Mediterranean

Asia

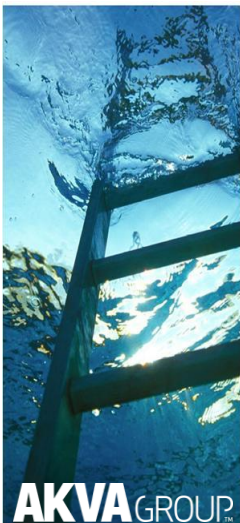
21

## ➔ Vår produktporteføljestrategi



22

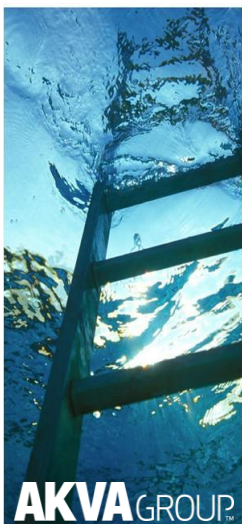
## ➔ Globalisering



- Globalt har veksten innen havbruk vært enorm – veksten vil forsette i flere tiår framover.
- Veksten vil i større og større grad komme fra industrielt oppdrett – veksten inne teknologi vil være større en for havbruk generelt.
- Den globale næringen vil i større og større grad ta i bruk teknologi og kunnskap
- Laksenæringen vil forsette å lede an i utviklingen.
- Laksenæringen utgjør ca. 2,6% av den globale havbruksnæringen.
- AKVA's teknologi har innebygget tilpasning til en rekke fiskearter.
- **AKVA har et solid vekstpotensial**

23

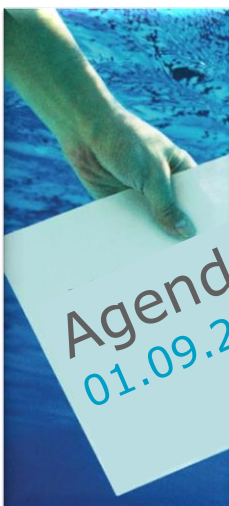
## ➔ Våre vekstambisjoner



- **Organisk vekst:**
  - Laksenæringen forventes å vokse med mer enn 60% innen 2015
  - Andre arter enn laks skal vokse og utgjøre 50% av omsetningen innen 2015.
- **Vekst gjennom oppkjøp:**
  - Komplettering av produktporteføljen
  - Adgang til nye markeder og regioner
  - Markedsdrevne oppkjøp
- **Ambisjoner om å nå en omsetning på 3,500 MNOK innen 2015.**
  - Gjennomsnittlig vekst på ca. 18% årlig

24

## ➔ Agenda



Bakgrunn

Vekstdriverne

Framtidsutsikter

Spørsmål og svar

25