

Lerøy Seafood Group Første kvartal år 2007

Finansielle forhold

Lerøy Seafood Group konsernet hadde i første kvartal i år en omsetning på 1.491 millioner som er en økning fra 1.114 millioner i samme periode i år 2006. Konsernets driftsresultat før verdijustering av biomasse ble i første kvartal 125,0 millioner mot tilsvarende 120,9 millioner i første kvartal år 2006. Konsernets driftsmargin før verdijustering av biomasse ble i første kvartal i år 8,38 % mot sammenlignbart 10,85 % i tilsvarende periode i fjor. Konsernet oppnådde et driftsresultat etter verdijustering av biomasse på 88,5 millioner mot sammenlignbart 211,0 millioner i første kvartal år 2006.

Det tilknyttede selskapet Norskott Havbruk AS driver også svært godt og bedrer sine resultater sammenlignet med første kvartal i år 2006. Resultatandelen fra dette selskapet utgjør 16,4 millioner i første kvartal i år mot tilsvarende 4,8 millioner i samme periode i fjor. Konsernets netto finansposter utgjør i første kvartal i år -17,3 millioner mot -5,7 millioner i første kvartal år 2006. Konsernets resultat før skatt i første kvartal før verdijustering av biomasse ble 129,3 millioner mot tilsvarende 128,3 millioner i første kvartal år 2006.

Resultatet i første kvartal i år tilsvarer et resultat før verdijustering av biomasse på 2,05 kroner per aksje mot tilsvarende 2,44 kroner per aksje i første kvartal år 2006. Antall utestående aksjer i selskapet er i første kvartal i år økt fra 42.777.368 aksjer til 53.577.368 aksjer. Avkastningen på konsernets sysselsatte kapital før justering av biomasse i første kvartal i år ble 14,09 % mot 34,25 % i samme periode i fjor. Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital på 3.767 millioner som tilsvarer en egenkapitalandel på 48,4 %. Konsernets netto rentebærende gjeld ved utgangen av første kvartal i år er på 1.194 millioner mot tilsvarende 1.450 millioner per 31.12.2006. Konsernets finansielle stilling er god og skal anvendes til å sikre økt verdiskapning gjennom organisk vekst, alliansebygging og oppkjøp. Styret har foreslått for selskapets generalforsamling som avholdes 21.05.07 at utbyttet settes til 4,- per aksje. Dersom utbyttet vedtas blir utbyttet utbetalt den 01.06.07. Aksjen noteres eks utbytte den 22.05.07.

Virksomhetsområdet salg og distribusjon, herunder konsernets videreforedlingsaktiviteter i Norge og EU viser en god utvikling med en vekst i driftsresultat på 23 % i første kvartal sammenlignet med første kvartal i år 2006. Virksomhetsområdet for produksjon viser en tilfredsstillende utvikling. Verdijustering av biomasse utgjør -36,5 millioner i første kvartal mot tilsvarende en positiv verdi på 90,1 millioner i første kvartal i fjor. Den negative IFRS-justeringen kommer som følge av endring i biomassesammensetning samt lavere pris enn på samme tidspunkt i fjor.

De fremtidige rammebetingelser stiller høye krav til finansiell styring, produktivitetsutvikling, kvalitetskrav, matvaresikkerhet og markedsrettet produksjon. Det er avgjørende viktig at norske myndigheter tilrettelegger for at norsk oppdrettsnæring kan opprettholde og videreutvikle sin internasjonale konkurransedyktighet.

Konsernet rapporterer i henhold til de internasjonale regnskapsreglene kjent under betegnelsen IFRS. Lovpålagte IFRS-justeringer medfører som tidligere meddelt større volatilitet i regnskapsmessige verdier. Finansdepartementet har pålagt de børsnoterte sjømat-selskapene å endre metode for vurdering av biologisk materiale fra og med fjerde kvartal år 2006. Omarbeidede tall er tilgjengelig på selskapets hjemmesider og viser hvilke utslag brukerne av regnskapsinformasjonen må forvente i kvartalene og årene som kommer.

Strukturelle forhold

Konsernet skal gjennom sin aktivitet skape varige verdier. Det stilles derfor strenge krav til risikostyring og evner til langsiktighet i utviklingen av bærekraftige strategiske forretningsprosesser. Sjømatnæringen har et stort potensiale for varig verdiskapning, men slik verdiskapning vil kreve en betydelig større grad av markedsorientering enn det en har sett historisk. Konsernet har gjennom de senere år befestet sin stilling som en sentral aktør innenfor distribusjon av sjømat i Norge. Konsernet har i en kombinasjon av oppkjøp og alliansebygging gjort det mulig å tilby sine sentrale nasjonale

kunder en kostnadseffektiv landsdekkende distribusjon av fersk sjømat. Konsernets fokus på salg, distribusjon og videreforedling vil styrkes ytterligere de kommende årene. Konsernets strategiske og finansielle handlemuligheter sammenholdt med løpende inntjening gjør etter styrets oppfatning at konsernet også i tiden som kommer vil være en aktiv deltager i sjømatnæringens globale og nasjonale verdiskapende strukturendringer. Lerøy Seafood Group vil følgelig fortsatt selektivt vurdere mulige investerings- og fusjonsalternativer samt allianser som kan styrke grunnlaget for videre lønnsom vekst og varig verdiskapning. Lerøy Seafood Group skal videreutvikles og vokse gjennom regional utvikling i et globalt perspektiv.

Styret ser på bakgrunn av konsernets mangeårige satsing på alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter, markedsutvikling, kvalitetssikring og merkevarebygging, fortsatt gode muligheter for økt verdiskapning for selskapets aksjonærer og konsernets viktige samarbeidspartnere. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskapning gjennom fokus på strategisk forretningsutvikling og effektivisering av drift. Dette arbeidet skal med utgangspunkt i kundens ønsker sikre kontinuitet i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet og derigjennom økt lønnsomhet. Effektivisering av drift er løpende prosesser som skal videreutvikle og effektivisere konsernets internasjonale markedsapparat og produksjonsinteresser.

Markedsforhold/utsiktene fremover

Konsernet har et godt aktivitetsnivå og styret ser gode fremtidsmuligheter for konsernet. Med bakgrunn i konsernets internasjonale karakter vil utviklingen i verdensøkonomien alltid ha betydning for konsernets utvikling. Prisnivået for atlantisk laks til nå inneværende år er som forventet lavere enn tilsvarende periode i fjor. Selskapet forventer større stabilitet i det globale laksemarkedet gjennom år 2007 sammenlignet med de svært volatile forholdene vi opplevde gjennom andre og tredje kvartal i fjor. Norsk oppdrettsnæring, videreforedlingsindustrien i Norge og i EU er særlig eksponert for den risiko som vedvarende trusler om langsiktige politiske handelshindringer fra EU-kommisjonen representerer. EU-kommisjonens tiltak med en såkalt minstepris for norsk laks er ikke et problem så lenge markedsprisen er høyere enn den politisk bestemte minsteprisen. Selskapet mener det er positivt at myndighetene i EU vil vurdere grunnlaget for straffetiltak mot norske lakseprodusenter på nytt.

Konsernet eksporterte i tråd med sin markedsstrategi gjennom første kvartal i år et bredt spekter av sjømatprodukter fra Norge til et betydelig antall land der de største markedene var Frankrike, Japan og Sverige. Det er god etterspørsel etter de produkter konsernet arbeider med og en ser stadig en positiv utvikling i salgstallene i alle vesentlige sjømatmarkeder. Konkurransen i de internasjonale matvaremarkeder krever at konsernet stadig søker mer kostnadseffektive og markedsrettede løsninger i sitt arbeid for å tilfredsstille kundene og derigjennom lønnsom vekst. Styret mener at konsernets strategiske forretningsutvikling gjennom de senere årene, sammenholdt med underliggende produktivitetsutvikling og markedsrettede struktur, sikrer konsernet en robust inntjeningsplattform for årene som kommer. Styret forventer i dag fortsatt et sterkt resultat for inneværende år.

Eventuelle spørsmål eller kommentarer kan rettes til selskapets konsernleder Ole-Eirik Lerøy eller visekonsernleder Helge Singelstad.

Bergen, 15.05.2007
Styret i Lerøy Seafood Group ASA.



Lerøy Seafood Group First Quarter 2007

Financial summary

In the first quarter of 2007 Lerøy Seafood Group had consolidated operating revenues of 1,491 million, which is an increase from 1,114 million for the same period in 2006. The Group's operating profit before fair value adjustment biomass was 125.0 million against a corresponding figure of 120.9 million for the first quarter of 2006. The Group's operating margin before fair value adjustment biomass amounted to 8.38% for the first quarter this year compared to 10.85% for the first quarter of 2006. In the first quarter of 2007, the Group achieved an operating profit after fair value adjustment biomass of 88.5 million against a comparable 211.0 million for the first quarter of 2006.

The affiliated company Norskott Havbruk AS also performs very well, and improves its results compared to the first quarter of 2006. The profit share from this company amounts to 16.4 million for the first quarter of 2007 against a corresponding figure of 4.8 million for the same period last year. The Group's net financial items for the first quarter of 2007 was -17.3 million compared to -5.7 million for the first quarter of 2006. The Group's profit before tax before fair value adjustment biomass was 129.3 million against a corresponding figure of 120.9 million for the first quarter of 2006.

Net earnings for the first quarter of 2007 correspond to a profit before fair value adjustment biomass of 2.05 per share, against a corresponding figure of 2.44 per share for the first quarter of 2006. In the first quarter of 2007, the number of shares outstanding has been increased from 42,777,368 shares to 53,577,368 shares. The Group's return on capital employed (ROCE) before fair value adjustment biomass was 14.09% against 34.25% for the same period last year. The Group's financial position is solid with an accounting equity of 3,767 million, corresponding to an equity ratio of 48.4%. The Group's net interest-bearing debt at the end of March 2007 was 1,194 million against a corresponding figure of 1,450 million per 31.12.2006. The Group's financial position is good, and will be utilized to create increased value through organic growth, alliance building and acquisitions. The Board has recommended for the company's Ordinary General Assembly, which will be held 21 May 2007, that dividend for 2006 is set to 4.00 per share. If the dividend is approved, it will be paid out 1 June 2007. The share will be quoted ex dividend 22 May 2007.

The activity area Sales and Distribution, including the Group's processing activities in Norway and the EU, shows a positive development with a growth in operating profit of 23% in the first quarter of 2007 compared to the same period in 2006. The activity area Production shows a satisfactory development. Fair value adjustment biomass amounts to -36.5 million for the first quarter of 2007 against a comparable positive value of 90.1 million the first quarter of 2006. The negative IFRS-adjustment is due to a change in biomass composition together with lower price than at the same date last year.

The future operating conditions impose stringent requirements to financial management, productivity development, quality management, food safety and market-oriented production. It is imperative that Norwegian authorities adopt policies that help the Norwegian seafood farming industry maintain and develop its international competitiveness.

The Group is reporting in accordance with the international reporting standard known as IFRS. IFRS-adjustment, forced by law, will as mentioned earlier lead to more volatile accounting values. The Ministry of Finance in Norway has instructed the publicly listed seafood companies to change their accounting practice regarding valuation of biological assets, taking effect from the fourth quarter of 2006. Adjusted historical figures are made available at the Company's web site, and show what fluctuations the stakeholders of the accounts must expect in the quarters to come.

Structural conditions

The Group aims to generate sustainable values through its activities. For this reason there are stringent requirements to risk management and long-term thinking in the development of sustainable strategic business processes. The seafood industry has considerable potential to create sustainable values, but in order to exploit this potential fully; the industry needs to become significantly more market oriented than it has historically been. The Group has during the last years confirmed its

position as a major part of the seafood distribution in Norway. The Group has in a combination of takeovers and building alliances made it possible to offer its key national customers a cost efficient national distribution of fresh seafood. The Group's focus on sale, distribution, and processing will be further strengthened the coming years. It is the Board's belief that the Group's strategic and financial freedom of action in conjunction with current earnings also in the future will enable the Group to be an active participant in the seafood industry's value-generating structural changes regionally and globally. Lerøy Seafood Group will therefore continue to consider possible investment and merger alternatives as well as alliances which can strengthen the basis for further profitable growth and creation of sustainable values. Lerøy Seafood Group shall develop further and grow through regional development in a global perspective.

The Board believes that the Group, through its many years of building networks, development of quality products, market development, quality assurance and brand development, is well positioned to create increased value for its shareholders and important strategic partners. In the time ahead, the Group will continue its long-term work on sustainable values through strategic business development and operational improvements. Based on our customers' demands, this work will result in increased profitability by ensuring continuity of deliveries, quality, and cost efficiencies. Improving operational efficiency is an on-going process aimed at further developing and streamlining the Group's international sales, marketing and industrial interests.

The market situation/outlook

The Group's level of activity is good, and the Board believes future prospects for the Group to be favourable. Considering the international nature of the Group's activities, developments in the world economy will always have an impact on the Group's activities. The price level of Atlantic salmon so far in 2007 is as expected lower than for the same period last year. The company expects larger volatility in the global market for Atlantic salmon through the year 2007 compared with the very volatile conditions we experienced through second and third quarter last year. The fish farming and processing industry in Norway and in the EU is exposed to the risks represented by the EU's continued threats of long-term political trade barriers. The EU Commission's decision to implement temporary minimum price on Norwegian salmon is not a problem as long as the market price is higher than the politically set minimum price. The company thinks it is positive that at the authorities in EU will reconsider the basis for trade barriers set against Norwegian salmon producers.

In the first quarter of 2007, the Group exported, in line with its market strategy, a wide range of seafood products from Norway to a considerable number of countries. The largest of these markets were France, Japan and Sweden. Demand for the Group's products is good, resulting in increased sales in all substantial seafood markets. The competitive situation in the international food markets requires the company to continue to seek profitable growth and customer satisfaction through cost effective and market-oriented solutions. The Board believes that the Group's strategic business development over the past few years together with the underlying growth in productivity and market adjusted structure, provide a more robust platform for earnings in the coming years. The Board still expects a strong result this year.

Questions and comments may be addressed to President and CEO Ole-Eirik Lerøy or Vice President and Vice CEO Helge Singelstad.

Bergen, 15 May 2007

The Board of Directors of Lerøy Seafood Group ASA.

LERØY SEAFOOD GROUP CONSOLIDATED



Resultatregnskap / Income Statement

(Alle tall i NOK 1.000 / All figures in NOK 1,000)

	<u>Q1 2007</u>	<u>Q1 2006</u>	<u>2006</u>
Salgsinntekter / Operating revenues	1 491 078	1 113 819	5 616 592
Vareforbruk / Cost of goods sold	1 117 064	842 669	4 105 186
Lønnskostnader / Salaries and wages	125 266	81 039	399 999
Andre driftskostnader / Other operating costs	92 875	54 570	342 943
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	30 885	14 657	84 707
EBIT før verdijustering biomasse / EBIT before fair value adjustment biomass	124 988	120 884	683 757
Verdijustering biomasse / Fair value adjustment biomass	-36 513	90 117	85 938
Driftsresultat / operating profit	88 475	211 001	769 695
Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from affiliated companies	16 743	18 624	128 982
Netto finansposter / Net financial items	-17 295	-5 713	-40 294
Resultat før skattekostnad / Profit before tax	87 923	223 912	858 383
Resultat før skattekostnad og før just biomasse/Profit before tax bef adj biom	129 274	128 274	757 917
Beregnete skatter / Estimated taxation	-20 940	-57 617	-205 938
Periodens resultat / Profit for the period	66 983	166 295	652 445

Balanse / Balance Sheet

(Alle tall i NOK 1.000 / All figures in NOK 1,000)

	<u>31.03.2007</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2006</u>
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	2 812 144	451 123	1 922 348
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	952 124	315 200	695 062
Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets	354 670	357 586	314 933
Sum anleggsmidler / Total fixed assets	4 118 938	1 123 909	2 932 343
Varer / Inventories	1 545 391	689 172	1 241 645
Fordringer / Receivables	961 031	612 780	922 215
Betalingsmidler / Cash and equivalents	1 155 546	304 313	509 872
Sum omløpsmidler / Total current assets	3 661 968	1 606 265	2 673 732
Sum eiendeler / Total assets	7 780 906	2 730 174	5 606 075
Innskutt egenkapital / Equity contributions	2 654 696	855 967	1 282 539
Opptjent egenkapital / Earned equity	1 093 951	604 430	1 038 008
Minoritetsinteresser / Minority interests	18 597	6 296	20 172
Sum egenkapital / Total equity	3 767 244	1 466 693	2 340 719
Avsetning for forpliktelser / Accrued liabilities	11 371	4 191	8 869
Langsiktig gjeld / Long-term liabilities	2 399 315	633 579	2 029 169
Kortsiktige kreditter / Short-term loans	610 589	80 392	382 003
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities	992 387	545 319	845 315
Sum gjeld / Total liabilities	4 013 662	1 263 481	3 265 356
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and liabilities	7 780 906	2 730 174	5 606 075

Nøkkeltall / Key figures

	<u>Q1 2007</u>	<u>Q1 2006</u>	<u>2006</u>
Resultatmargin / Profit margin ¹⁾	5,90 %	20,10 %	15,28 %
Driftsmargin før just.biomasse./ Operating margin before adj.biomass.	8,38 %	10,85 %	12,17 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾	5,93 %	18,94 %	13,70 %
Resultat per aksje før just.biomasse/ Earnings per share before adj.biomass	2,05	2,44	14,00
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾	1,40	4,23	15,86
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share	1,39	4,19	15,70
ROCE før just.biomasse (annualisert) / ROCE before adj.biomass (annualised)	14,09 %	34,25 %	31,06 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾	9,66 %	54,22 %	32,94 %
Egenkapitalandel / Equity ratio	48,42 %	53,72 %	41,75 %
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt	1 194 081	221 155	1 450 128
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share ⁵⁾	3,75	5,69	13,31
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share	3,72	5,63	13,18

1) Resultatmargin = Resultat før skatt/salgsinntekter

2) Driftsmargin = Driftsresultat/salgsinntekter

3) Resultat per aksje = Majoritetens andel resultat / Gjennomsnittlig antall aksjer

4) ROCE = [Res. før skatt+nto fin.poster]/Gj.sn.[nto renteb. gjeld+sum egenkapital]

5) Kontantstrøm fra drift

1) Profit margin = Profit before tax/revenues

2) Operating margin = Operating profit/revenues

3) Earnings per share = Majority interests / Average number of shares

4) ROCE = [Pre tax profit+net fin. items]/ Average[net interest bearing debt+total equity]

5) Cash-flow from operations

NOTE 1: SEGMENTINFORMASJON Q1 2007 / SEGMENT INFORMATION Q1 2007

(Alle tall i NOK 1.000 / All figures in NOK 1,000)

Primærsegmentet til konsernet er virksomhetsområdene Salg & Distribusjon (S&D) og Produksjon (Prod.). En slik oppdeling er valgt ut fra type organisasjon og forretningsmessig risiko. Produksjon består av selskapene Lerøy Midnor AS, Lerøy Aurora AS (konsern), Lerøy Hydrotech AS (konsern), Lerøy Austevoll AS (konsern) inkludert fra 31.3.2007), Lerøy Fossen AS (konsern), Sigerfjord Aqua AS (konsern), SAS Fish Cut, Bulandet Fiskeindustri AS og Lerøy Smøgen Seafood AB (konsern). S&D består av alle andre datterselskaper eksklusiv Lerøy Seafood Group ASA (mørselskap). Lerøy Seafood Group ASA er ikke allokert til noen av segmentene (inkludert i eliminering). Kostnader ved opsjoner er inkludert i LSG ASA/eliminering. Det sekundære segmentet er geografisk fordeling.

The primary segment for the group includes the business areas Sale & Distribution (S&D) and Production (Prod.). This segmentation is chosen based on type of organisation and business risk. Production consists of the companies Lerøy Midnor AS, Lerøy Aurora AS (group), Lerøy Hydrotech AS (group), Lerøy Austevoll AS (group, included from 31.3.2007), Lerøy Fossen AS (group), Sigerfjord Aqua AS (group), SAS Fishcut, Bulandet Fiskeindustri AS, and Lerøy Smøgen Seafood AB (group). S&D consists of all other subsidiaries excluding Lerøy Seafood Group ASA (parent company). Lerøy Seafood Group ASA is not allocated to any of the segments (included in elimination). Option costs are included in LSG ASA/elimination. The secondary segment is revenue by geographic market.

Q1 2007	S&D	Prod.	Elim./ LSG ASA	Konsern / Group
Ekstern omsetning / external revenues	1 428 586	62 093	399	1 491 078
Intern omsetning / intra-group revenues	35 688	393 018	-428 706	0
Sum omsetning / Total revenues	1 464 274	455 111	-428 307	1 491 078
Driftsresultat før biom.just / EBIT before biomass adjust.	23 956	114 725	-13 693	124 988
Driftsresultat / Operating profit	23 956	78 212	-13 693 ¹⁾	88 475
1) Se note 4 / See note 4	27,1 %	88,4 %	-15,5 %	100,0 %

Q1 2006	S&D	Prod.	Elim./ LSG ASA	Konsern / Group
Ekstern omsetning / external revenues	1 057 482	55 934	403	1 113 819
Intern omsetning / intra-group revenues	25 565	298 238	-323 803	0
Sum omsetning / Total revenues	1 083 047	354 172	-323 400	1 113 819
Driftsresultat før biom.just / EBIT before biomass adjust.	19 464	116 428	-15 008	120 884
Driftsresultat / Operating profit	19 464	206 545	-15 008	211 001
	9,2 %	97,9 %	-7,1 %	100,0 %

År/year 2006	S&D	Prod.	Elim./ LSG ASA	Konsern / Group
Ekstern omsetning / external revenues	5 226 708	388 308	1 576	5 616 592
Intern omsetning / intra-group revenues	122 861	1 623 535	-1 746 396	0
Sum omsetning / Total revenues	5 349 569	2 011 843	-1 744 820	5 616 592
Driftsresultat før biom.just / EBIT before biomass adjust.	112 196	601 455	-29 894	683 757
Driftsresultat / Operating profit	112 196	687 393	-29 894	769 695
	14,6 %	89,3 %	-3,9 %	100,0 %

Geografisk fordeling / Geographic market	Q1 2007	%	Q1 2006	%	2006	%
EU	722 155	48,4	674 749	60,6	3 346 726	59,6
Norge / Norway	268 444	18,0	137 677	12,4	856 744	15,3
Asia / Asia Pacific	189 826	12,7	135 458	12,2	620 161	11,0
USA & Canada	131 345	8,8	87 641	7,9	329 073	5,9
Resten av Europa/Rest of Europe	146 038	9,8	48 160	4,3	349 145	6,2
Andre / Others	33 270	2,2	30 134	2,7	114 743	2,0
Sum omsetning / Total revenues	1 491 078	100,0	1 113 819	100,0	5 616 592	100,0

Produktområde / Product areas	Q1 2007	%	Q1 2006	%	2006	%
Hel laks / Whole salmon	709 682	47,6	585 058	52,5	2 722 295	48,5
Bearbeidet laks / Processed salmon	306 097	20,5	240 248	21,6	1 242 735	22,1
Hvitfisk / Whitefish	197 546	13,2	125 570	11,3	601 575	10,7
Ørret / Salmontrout	116 628	7,8	34 538	3,1	430 112	7,7
Skalldyr / Shellfish	63 398	4,3	52 186	4,7	243 322	4,3
Pelagisk / Pelagic fish	47 563	3,2	39 232	3,5	140 459	2,5
Annet / Others	50 164	3,4	36 987	3,3	236 094	4,2
Sum omsetning / Total revenues	1 491 078	100,0	1 113 819	100,0	5 616 592	100,0

Finansiell kalender / Financial Calendar

Ordinær generalforsamling	21.05.2007	Ordinary general meeting	21.05.2007
Presentasjon av resultat 2.kvartal år 2007	16.08.2007	Report 2nd Quarter 2007	16.08.2007
Presentasjon av resultat 3.kvartal år 2007	31.10.2007	Report 3rd Quarter 2007	31.10.2007
Presentasjon av foreløpig resultat for år 2007	26.02.2008	Preliminary annual result 2007	26.02.2008

NOTE 2: KONTANTSTRØMOPPSTILLING / CASH FLOW STATEMENT

(Alle tall i NOK 1.000 / All figures in NOK 1,000)

	Q1 2007	Q1 2006	2006
Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities	180 780	223 923	546 874
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Net cash flows from investment activities	177 360	-41 831	-1 148 401
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter / Net cash flows from financing activities	287 534	-68 936	920 242
Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period	645 674	113 156	318 715
Betalingsmidler ved periodens begynnelse / Cash and equivalents at beginning of period	509 872	191 157	191 157
Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period	1 155 546	304 313	509 872

Positiv kontantstrøm fra investeringsaktiviteter skyldes kjøp av Veststar Holding AS som hadde kontantbeholdning på NOK 333 mill på oppkjøpstidspunktet. Kjøpet er 100% finansiert med aksjer i LSG ASA (ref note 8).

Positiv cash flow from investment activities is due to the acquisition of Veststar Holding AS, which had cash and equivalents of NOK 333 mill at the acquisition date. The acquisition is 100% financed by shares in LSG ASA (cp. note 8).

NOTE 3: EGENKAPITALUTVIKLING / CHANGES IN EQUITY

	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006
Egenkapital per 01.01 / Equity at 01.01.	2 340 719	1 301 811	1 301 811
Periodens resultat / Profit for the period	66 983	166 295	652 445
Virkning av kjøp/salg av egne aksjer / Net effect of sales/purchases of own shares			-22 517
Utbytte / Dividends			-76 999
Emisjon (etter emisjonskostnader) / Share issue, net	1 368 374		430 574
Utkjøp av minoritet eller ny minoritet / purchase of minority interests or new minority interests	-516		12 538
Effekt av opsjonsprogram / Effect option programme	517		3 874
Effekt av trinnvise oppkjøp / Effect of business combination achieved in stages			33 235
Agjo differanse m.m / Conversion differences etc.	-8 833	-1 413	5 758
Endring i egenkapital i perioden / Change in equity during the period	1 426 525	164 882	1 038 908
Egenkapital ved slutten av perioden / Equity at the end of the period	3 767 244	1 466 693	2 340 719

Egne aksjer / Own shares

Lerøy Seafood Group ASA har så langt i 2007 ikke ervervet egne aksjer. Per 31.3.2007 utgjør beholdningen av egne aksjer 285 423 aksjer med en snittkurs på NOK 83,90 per aksje.

Lerøy Seafood Group ASA has so far in 2007 not purchased own shares. At 31.3.2007, the company holds 285 423 of its own shares, at the average price of NOK 83.90 per share.

NOTE 4: AKSJEASERT AVLØNNING (OPSJONER) / EQUITY BASED REMUNERATION (OPTIONS)

Opsjoner balanseføres til virkelig verdi etter IFRS. I slutten av februar 2007 ble 260 000 opsjoner erklært innløst (ref børsmelding 28.2.2007). Økt aksjekurs siden 31.12.2006 har medført behov for økt avsetning i forbindelse med opsjoner. Aksjekursen har gått fra NOK 108,10 per 31.12.2006 til NOK 129,50 ved innløsning av 260 000 opsjoner. Resultateffekten i Q1 2007 er NOK 10,8 mill (kostnad). Per 31.3.2007 utestår det totalt 600 000 opsjoner.

Options are booked at market value. At the end of February 2007, 260 000 options were declared used (cp. notification 28.2.2007). Increased share value since 31.12.2006 has required an increase in provisions regarding options. The share price has gone from NOK 108.10 as per 31.12.2006 to NOK 129.50 at exercise date of the 260 000 options. The effect on the profit and loss accounts for the first quarter of 2007 amounts to NOK 10.8 mill (cost). As per 31.3.2007 there are 600 000 options outstanding.

NOTE 5: UTSATT SKATT PÅ KONSESJONER / DEFERRED TAX ON LICENCES

Utsatt skatt på konsesjoner for datterselskaper utgjør NOK 280,9 mill. NOK 229,0 mill er justert mot goodwill, mens NOK 51,8 mill er justert mot egenkapitalen (oppkjøp og avsetninger foretatt før implementering av IFRS 1.1.2004). Utsatt skatt på konsesjoner for tilknyttede selskaper utgjør NOK 50,0 mill (LSG sin andel) og er inkludert i aksjer i tilknyttede selskaper (finansielle anleggsmidler).

Deferred tax on licences for subsidiaries amounts to NOK 280.9 mill. NOK 229.0 mill is adjusted againsts goodwill, while NOK 51.8 mill is adjusted against equity (acquisitions and allocations before implementation of IFRS 1.1.2004). Deferred tax on licences for affiliated companies amounts to NOK 50.0 mill (LSG's share), and is included in shares in affiliated companies (financial fixed assets).

NOTE 6: TILKNYTTTEDE SELSKAPER / AFFILIATED COMPANIES

	Q1 2007	Korr.varer / adj.inventory	Q1 2006	Korr.varer / adj.inventory	2006	Korr.varer / adj.inventory
Norskott Havbruk AS (50%)	16 368	-4 838	4 849	-4 073	78 032	8 749
Egersund Fisk AS (38,3%)	262		1 867		2 734	
Lerøy Hydrotech AS (39%, 100% after 1.9.2006)			11 297	9 594	43 681	5 778
Andre / Others	113		611		4 535	
Sum / Total	16 743	-4 838	18 624	5 521	128 982	14 527

Tabellen viser resultatandel fra tilknyttede selskaper per 31.3.2007, per 31.3.2006 og per 31.12.2006. Korreksjonskolonnen viser konsernets resultatandel (etter skatt) av varelagerjustering for fisk i sjø. Konsernet Lerøy Hydrotech AS, var et tilknyttet selskap frem til 31.08.06. Konsernet ble konsolidert (100%) inn fra 01.09.2006.

The table shows income from affiliated companies as per 31.3.2007, as per 31.3.2006, and as per 31.12.2006. The column "adjustment of inventory" shows the group's effect (after tax) of adjusting the inventory of fish in sea. The group Lerøy Hydrotech AS, was an affiliated company until 31.08.06. The group was consolidated (100%) from 01.09.2006.

NOTE 7: BIOLOGISKE EIENDELER / BIOLOGICAL ASSETS

Den 20. desember 2006 påla Finansdepartementet (FIN) Lerøy Seafood Group ASA (LSG) og andre norske børsnoterte sjømatelskaper å endre sin regnskapspraksis vedrørende IAS 41 - Landbruk. Vedtaket gjaldt fra og med rapportering av 4. kvartal 2006. Sammenlignbare tall har blitt korrigert tilsvarende.

LSG følger vedtaket fra FIN og 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 sløyesvinn. Fisk i sjø med en snittvekt under 4kg baseres på de samme prinsippene, 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. For videre informasjon og omregning av historiske tall henvises det til eget dokument på vår hjemmeside www.leroy.no.

20 December 2006 The Ministry of Finance (MF) instructed Lerøy Seafood Group ASA (LSG) and other Norwegian publicly listed companies to change their accounting practice regarding IAS 41-Biological Assets. The decision had effect from the reporting of 4th quarter 2006. Comparable figures have been changed correspondingly.

LSG complies with the decision from MF, and estimates the fair value of biological assets (fish in the sea) based on market prices for slaughtered Atlantic salmon and trout at the balance sheet date. The price is adjusted for quality differences (superior, ordinary, and process), together with cost of logistics. The volume is adjusted for gutting loss. Fish in the sea with an average weight below 4kg is based on the same principles, but the price is adjusted in proportion to how far one has come in the growth cycle. The price is not adjusted lower than cost unless one expects a loss on future sales. For further information and conversion of comparable figures we refer to a separate document on our web site www.leroy.no.

	Q1 2006	Q2 2006	Q3 2006	Q4 2006	2006	Q1 2007
Totalt fisk i sjø (LWT) / Total fish in sea (LWT)	22 895	27 473	49 539	46 561	46 561	57 559
Fisk > 4kg (LWT) / Fish > 4kg (LWT)	8 846	8 257	23 414	20 287	20 287	14 541
Korrigeringsvarelager / Adjustment inventory	183 694	309 574	234 404	251 792	251 792	219 970
Resultateffekt korrigeringsvarelager / P&L effect adjustment	90 117	113 009	-134 576	17 388	85 938	-36 513

Lerøy Fossen AS inkludert fra 1.4.2006, Lerøy Hydrotech AS inkludert fra 1.9.2006, Lerøy Austevoll inkludert fra 31.3.2007

Lerøy Fossen AS included from 1.4.2006, Lerøy Hydrotech AS included from 1.9.2006, Lerøy Austevoll included from 31.3.2007

NOTE 8: OPPKJØP AV VESTSTAR HOLDING AS / ACQUISITION OF VESTSTAR HOLDING AS

Lerøy Seafood Group ASA (LSG) kjøpte i mars 2007 100% av aksjene i Veststar Holding AS (nå Lerøy Austevoll AS) for NOK 1 083,8 mill (ref. børsmelding 21.3.2007). Kjøpet er foretatt med 100% oppgjør i aksjer i LSG til Austevoll Seafood ASA. I tillegg er det foretatt en rettet emisjon mot Austevoll Seafood ASA på NOK 299 mill (2,3 mill LSG aksjer). Foreløpig oppkjøpsanalyse og proforma tall for LSG og Lerøy Austevoll presenteres nedenfor.

Lerøy Seafood Group ASA (LSG) purchased in March 2007 100% of the shares in Veststar Holding AS (now Lerøy Austevoll AS) for NOK 1 083.8 mill (cp. notification 21.3.2007). The acquisition is financed 100% by shares in LSG to Austevoll Seafood ASA. In addition, there has been a private placement against Austevoll Seafood ASA of NOK 299 mill (2.3 mill LSG shares). Preliminary purchase analysis and pro forma figures for LSG and Lerøy Austevoll are presented below.

Balanse konsernet Lerøy Austevoll (LA) / Balance sheet Lerøy Austevoll (LA)	LA	31.3.07	Virk.verdi/ Real value	Endring/ change
Konsepsjoner/Licences		268 614	405 000	136 386
Goodwill og andre immaterielle eiendeler/Goodwill and other intangible assets		11 838	479 957	468 119
Varige driftsmidler/Tangible fixed assets		152 197	152 197	0
Finansielle anleggsmidler/Financial fixed assets		2 772	2 772	0
Varelager/Inventories		280 981	285 672	4 691
Andre eiendeler/Other assets		385 203	385 203	0
Sum eiendeler/Total assets		1 101 605	1 710 801	609 196
Egenkapital/Equity		581 111	1 083 750	502 639
Minoritetsinteresser/Minority interests		-517	-517	0
Utsatt skatt/Deferred tax		67 733	174 290	106 557
Annen langsiktig gjeld/Other long-term liabilities		205 565	205 565	0
Kortsiktig gjeld/Short-term liabilities		247 713	247 713	0
Sum gjeld & EK/Total equity and liabilities		1 101 605	1 710 801	609 196

Anskaffelseskost for LA aksjer/Share purchase price for LA	1 083 750
Egenkapital LA ved konsernetablering/Equity LA at consolidation	581 111
Merverdier/Excess values	502 639

Proforma Resultatregnskap / Pro forma Income Statement	Q1 2007	2006
Salgsinntekter / Operating revenues	1 516 426	5 957 758
Andre driftskostnader / Other operating costs	1 387 178	5 186 357
EBIT før verdjustering biomasse / EBIT before fair value adjustment biomass	129 248	771 401
Verdjustering biomasse / Fair value adjustment biomass	-31 822	85 938
Driftsresultat / operating profit	97 426	857 339
Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from affiliated companies	16 743	128 982
Netto finansposter / Net financial items	-18 157	-37 577
Resultat før skattekostnad / Profit before tax	96 012	948 744

Proforma Balanse / Pro forma Balance Sheet	31.3.07	31.12.06
Anleggsmidler/Fixed assets	4 118 937	3 962 222
Omløpsmidler/Current assets	3 661 969	3 302 956
Sum eiendeler / Total assets	7 780 906	7 265 178
Egenkapital / Equity	3 767 244	3 436 568
Langsiktig gjeld / Long-term liabilities	2 410 686	2 411 448
Kortsiktig gjeld / Short-term liabilities	1 602 976	1 417 162
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and liabilities	7 780 906	7 265 178

Proformataallene er utarbeidet ved å inkludere resultatregnskapet for LA konsernet i 3 måneder i 2007 og 12 måneder i 2006. Merverdier i balansen per 31.12.2006 er beregnet basert på at oppkjøpene hadde skjedd 31.12.2006 til samme pris som i mars 2007 (hypotetisk). Emisjon i LA på NOK 336 mill er inkludert i proformataall for 2006, og det er beregnet 5% rente på dette beløpet fra 1.1.2006. Emisjon i LSG ASA på NOK 299 mill er ikke inkludert i proformataallene i 2006.

The pro forma figures are calculated by including the profit&loss accounts for the LA group for 3 months in 2007 and 12 months in 2006. Excess values are calculated based on the acquisitions taking place at 31.12.2006 at the same purchase price as in March 2007 (hypothetical). The private placement in LA of NOK 336 mill has been included in the pro forma figures for 2006, and 5% interest income has been calculated from 1.1.2006. The private placement in LSG AS of NOK 299 mill has not been included in the pro forma figures in 2006.

REGNSKAPSPRINSIPPER / ACCOUNTING PRINCIPLES

Denne rapporten er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS), herunder standard for delårsrapportering (IAS 34). De samme regnskapsprinsipper og metoder for beregninger som ble benyttet i siste årsregnskap (2006) er anvendt her, og det henvises til årsregnskapet for 2006 for fullstendig redegjørelse av regnskapsprinsippene.

SAMMENDRAG AV VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER:

Regnskapet er presentert i norske kroner, avrundet til nærmeste hele tusen. Det er utarbeidet basert på historisk kostprinsippet, med unntak av at følgende eiendeler og forpliktelser er balanseført til virkelig verdi: Biologiske eiendeler, aksjebasert avlønning (opsjoner), andre aksjer og terminkontrakter.

Datterselskaper er alle enheter der konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og blir utelatt fra konsolidering når kontroll opphører. Interne transaksjoner, fordringer og gjeld elimineres.

Med tilknyttede selskaper menes selskap der konsernet har en eierandel mellom 20 - 50 %, hvor investeringen er langvarig og av strategisk karakter. Tilknyttede selskaper er i konsernregnskapet vurdert etter egenkapitalmetoden.

Resultattransaksjoner i utenlandske datterselskap omregnes til gjennomsnittlig valutakurs for hvert kvartal i konsolideringsperioden. Balanseregnskapet til utenlandske datterselskaper er omregnet til dagskurs. Omregningsdifferenser er ført mot konsernets egenkapital.

Goodwill representerer den restverdi som ikke kan fordeles på andre eiendeler eller gjeld ved et kjøp av selskap eller eiendeler. Goodwill ved kjøp av datterselskaper er inkludert i immaterielle eiendeler, mens goodwill ved kjøp av tilknyttede selskaper er inkludert i aksjer i tilknyttede selskaper. Goodwill avskrives ikke.

Konsesjoner balanseføres til kostpris fratrukket akkumulerte nedskrivninger. Konsesjoner avskrives ikke.

Varige driftsmidler er i regnskapet oppført til anskaffelseskost etter fradrag for akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene er fordelt lineært over antatt økonomisk levetid. Vesentlige deler av driftsmidler som har ulik avskrivningstid, dekomponeres og avskrives for seg.

Fisk i sjø er verdsatt til estimert virkelig verdi, redusert for estimerte omsetningsutgifter. Andre biologiske eiendeler (rogn, yngel, smolt) verdsettes til kostpris.

Lager av andre innkjøpte og produserte varer er verdsatt til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt salgsværdi fratrukket salgskostnader. Egentilvirkning av ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til full tilvirkningskostnad. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Det er beregnet utsatt skatt på differansen mellom skattemessig og regnskapsmessig verdi av konsesjoner. For konsesjoner ervervet før 01.01.2004 er beregningsgrunnlaget for utsatt skatt balanseførte konsernverdier. Effekten av utsatt skatt er ført mot egenkapitalen. For konsesjoner ervervet etter 01.01.2004 er utsatt skatt på konsesjoner ført mot goodwill. Utsatt skatt er beregnet med nominell skattesats.

Neste års avdrag er klassifisert som kortsiktig gjeld (kortsiktige kreditter)

Utbytte regnskapsføres når det er vedtatt av generalforsamlingen.

Konsernet har en aksjebasert avlønningsplan med oppgjør i aksjer. Virkelig verdi av de tjenester som konsernet har mottatt fra de ansatte som motytelse for de tildelte opsjøene regnskapsføres som en kostnad. Det totale beløp som skal kostnadsføres over opptjeningsperioden blir beregnet basert på virkelig verdi av de tildelte opsjøene på tildelingstidspunktet (Black & Scholes). Opsjoner som kan gjøres opp med kontantvederlag regnskapsføres til virkelig verdi på balansedagen med utgangspunktet i børskurs.

Konsernets kontantstrømoppstilling viser konsernets samlede kontantstrøm fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Kjøp av datterselskap er behandlet som en investeringsaktivitet for konsernet og vises separat med fradrag for kontantbeholdning i det selskap som er ervervet.

This report is prepared according to International Financial Reporting Standards (IFRS), including standard for interim financial reporting (IAS 34). The same accounting principles and calculation methods used in the last annual accounts (2006) has been used here, and we refer to the annual accounts for 2006 for a complete description of the accounting principles.

SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING PRINCIPLES:

The accounts are presented in NOK and figures are rounded off to the nearest thousand. They are prepared on the basis of the historical cost principle, with the exception of the following assets and liabilities which appear in the balance sheet at fair values: Biological assets, share based remuneration (options), other shares and futures contracts.

Subsidiaries are all units where the Group has decisive influence on the unit's financial and operational strategy, normally through ownership of more than half of all equity with voting rights. Subsidiaries are consolidated from the moment control is transferred to the concern, and are excluded from consolidation when such control ceases. Inter-company transactions, claims and liabilities are eliminated.

Affiliates are companies in which the Group holds an interest of between 20% and 50% and where investment is long-term and of a strategic nature. In the consolidated accounts, associates are valued according to the equity method.

Transactions with profit impact in foreign subsidiaries are converted at the average exchange rate for each quarter in the consolidation period. The balance sheets of the foreign subsidiaries are converted at the respective day-rates on 31.12. Conversion differences are booked against the group's equity.

Goodwill represents the remaining value that cannot be assigned to other assets or liabilities when a company or other assets are acquired. Goodwill in respect of acquisition of subsidiaries is included in intangible assets, while goodwill in connection with purchase of affiliates is included in the item shares in affiliated companies. Goodwill is not amortised.

Licences are booked in the balance sheet at cost price less accumulated write-downs. Licences are not amortised.

Fixed assets are booked in the accounts at acquisition costs less accumulated depreciation. This depreciation is distributed linearly over assumed economic life. Significant parts of fixed assets that have different depreciation periods, are decomposed and depreciated separately.

Fish in sea is valued at fair value less estimated sales costs. Other biological assets (roe, fry and smolt) are valued at cost price.

Inventories of other bought or produced goods are valued at acquisition cost or assumed sales value less sales cost, whichever is lowest. Home produced finished goods and semi-finished goods are valued at production cost. Write-downs are made for quantifiable obsolescence.

Accounts receivable and other receivables are booked in the balance sheet at face value less allocations for anticipated loss.

Tax payable in the income statement includes both the tax payable during the period and changes in deferred tax. Deferred tax has been calculated on the difference between temporary taxable and accounting values of licences. The groups' balance sheet values are the basis for calculating deferred tax on licences acquired prior to 01.01.2004. The effect of deferred tax is charged against equity. For licences acquired after 01.01.2004, deferred tax on licences is booked as goodwill. Deferred tax is calculated at the nominal tax rate.

Next year's instalments are classified as short term liabilities (short-term loans)

Dividend is booked when it has been decided by the Shareholders' Meeting.

The Group has a share-based remuneration scheme with settlement in the form of shares. Actual value of services performed by employees for the Group to balance the allocated options, is entered as a cost. The total amount to be charged to cost over the earning period, is based on the market value of the options at the time of allocation (Black & Scholes). Options that can be redeemed with cash payments, are booked at actual value on the accounting day based on stock exchange prices.

The consolidated cash flow statement shows the total consolidated cash flow broken down by operating, investment and financing activities. Acquisitions of subsidiaries are considered an investment activity for the Group and are shown separately with the deduction of cash reserves in the company acquired.