

NORWAY PELAGIC ASA RAPPORT 4. KVARTAL 2009



INNLEDNING

4. kvartal normalt høysesong for Norway Pelagic. I perioden var det høy aktivitet relatert til sild, og spesielt posisjonen innen sildefilet-segmentet ble styrket. Makrellaktiviteten ble noe mindre siden kvotene ikke ble oppfisket på grunn av konflikt med EU som nå er løst. Mangel på makrell ble til en viss grad kompensert med betydelig mengder hestemakrell. Markedsmessig har det utviklet seg godt, men med noe tiltakende press på marginene for sild.

Konsernets netto driftsinntekter i 4. kvartal var kr 1.096,1 mill. mot kr 1.115,4 mill i fjor. Driftsresultatet var kr 74,3 mill. mot kr 131,3 mill. i fjor. Resultatet før skatt var kr 74,9 mill. mot kr 52,7 mill. i fjor. Resultat før skatt akkumulert i år er kr 150,9 mill. mot kr 83,5 mill. akkumulert i fjor.

Aktiviteten i 1. kvartal vil være høy. Det vil i hovedsak dreie seg om sild, der det allerede er fisket et rekordhøyt kvantum, samt etterfølgende aktivitet tilknyttet loddeproduksjon.

RÅSTOFF OG DRIFT

4. kvartal er høysesong for pelagisk industri, med tilnærmet full kapasitetsutnyttelse fra begynnelsen av perioden til midten av desember.

Sildeproduksjonen var høy i perioden, der en har lyktes i å oppnå en andel av råstoff til filet på ca 50%.

Makrellfisket i perioden fikk en brå slutt den 2. oktober da EU ikke lenger ga soneadgang til norske fartøy. På dette tidspunkt hadde norske fartøy tilnærmet 70.000 tonn i ufisket kvote. Konflikten med EU er nå løst og en har en ny avtale på plass om soneadgang. Gjenstående kvoter vil bli fisket i 2010.

Bortfallet av makrell ble i vesentlig grad erstattet med utenlandsk trålmakrell og hestemakrell (rapportert under "annet"). Tilgjengelig kvantum vil her variere betydelig fra år til år, og i 2009 var tilgangen god.

Produksjon (tonn ferdigvarer, inkluderer Fryseriet fra sept 2009)

| | 4.kv. 2009 | 4.kv. 2008 | 2009 | 2008 |
|----------------------------------|------------|------------|---------|---------|
| Produksjon rundfrossen sild | 82 290 | 66 052 | 165 743 | 167 784 |
| Produksjon sildefilet/bearbeidet | 39 846 | 34 620 | 75 141 | 67 899 |
| Produksjon rundfrossen makrell | 30 128 | 30 092 | 72 792 | 56 736 |
| Produksjon makrellfilet | 856 | 1 093 | 3 319 | 2 262 |
| Produksjon annet | 22 637 | 2 992 | 64 875 | 18 033 |
| | 175 757 | 134 849 | 381 870 | 312 714 |

Norway Pelagics andel av totale landinger til konsum var på ca. 35 % i 4. kvartal og ca. 34,3 % hittil i år (ikke inkludert proforma for Fryseriet AS).

MARKED OG FORVENTNINGER

Markedet har vært preget av et betydelig lavere prisnivå enn på samme tid året før. Selv om omsetningstallene er lavere er det jevnt over volumøkning i alle markeder.

De typiske volum/bulkmarkedene på sild, som Russland, Øst-Europa og Afrika, er tilbudet høyere enn markedet konsumerer på kort sikt. I tillegg er kundenes vilje og evne til å holde eget varelager svekket, noe som fører til press i disse markedene. For filet og tilpassede produkter til EU, som i hovedsak selges på kontraktbasis, er utviklingen mer stabil og positiv.

Markedet for makrell har hatt en tilnærmet normal utvikling. Selv om Japan var avventende i begynnelsen av sesongen kjøpte de en tilnærmet normal andel av den største makrellen, mens Russland/Øst-Europa har kjøpt mellomstørrelser. Nytt for denne sesongen er at Afrika har vært konkurransedyktig på mindre størrelser.

Hestemakrell selges som vanlig til Japan og Afrika (Kamerun og Elfenbenskysten).

Netto omsetning (MNOK) pr. marked i 4. kvartal (avskjær ikke inkludert)

| | Totalt 4.kv 09 | Totalt 4.kv 08 | Makrell 4.kv 09 | Sild 4.kv 09 | Annet 4.kv 09 |
|----------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|---------------|
| Japan & Fjerne Østen | 334,1 | 472,7 | 305,5 | 8,8 | 19,8 |
| Europa u/EU | 252,1 | 164,4 | 58,0 | 134,3 | 59,8 |
| EU | 245,2 | 149,9 | 50,9 | 148,6 | 45,7 |
| Russland | 105,6 | 127,4 | 16,4 | 89,0 | 0,2 |
| Afrika | 74,3 | 99,0 | 10,8 | 49,2 | 14,4 |
| Andre | 41,6 | 54,8 | 18,0 | 22,8 | 0,8 |

De store volumene av sild landet i Norge i 4. kvartal la et visst press på marginene. Makrellmarginen ble noe preget av større andel trålmakrell, mens hestemakrellmarginen normalt vil være svakere dess høyere norsk produksjon blir.

Bruttomarginer (NOK/kg råstoff)

| | 4. kv 2009 | 4. kv 2008 | 2009 | 2008 |
|---------|------------|------------|------|------|
| Sild | 1,33 | 1,35 | 1,52 | 1,41 |
| Makrell | 2,12 | 2,69 | 2,29 | 2,51 |
| Annet | 1,67 | 2,53 | 1,84 | 2,10 |
| Sum | 1,58 | 1,74 | 1,70 | 1,64 |

For 1. kvartal vil det fortsatt være høy aktivitet på sild (1 januar var det landet hele 255.000 tonn til konsum i Norge). Produksjonen avsluttes i februar, og en vil deretter fortløpende realisere varelageret utover våren.

I februar/mars vil loddeseongen være i gang, og en forventes et fiske på omtrent samme nivå som året før. Sesongen vil avhenge av hvor mye av råstoffet som er anvendelig til holodde- og rognproduksjon, samt hvordan etterspørselen for samfengt/rundfrossen lodde vil utvikle seg.

ØKONOMI OG AKSJONÆRFORHOLD

Konsernets netto driftsinntekter i 4. kvartal var kr 1.096,1 mill. mot kr 1.115,4 mill i fjor. EBITDA var kr 84,6 mill mot kr 139,5 mill i fjor. Driftsresultatet var kr 74,3 mill. mot kr 131,3 mill. i fjor. Resultatet før skatt var kr 74,9 mill. mot kr 52,7 mill. i fjor. Resultat før skatt akkumulert i år er kr 150,9 mill. mot kr 83,5 mill. akkumulert i fjor.

Konsernets balanse pr. 31.12.2009 var kr 1 580,9 mill. Egenkapitalen var kr 867,1 mill., som tilsvarer en egenkapitalandel på 54,8 % Konsernets netto rentebærende gjeld var kr 453,0 mill.

Norway Pelagic ASA er notert på Oslo Børs hovedliste med ticker NPEL. Markedsverdien på selskapet var pr. 31.12. kr 681,2 mill., basert på siste omsetningskurs kr 43,50. Antall utestående aksjer er 15 660 368.

NORWAY PELAGIC

| Resultatregnskap konsern (MNOK) | Q4 2009 | Q4 2008 | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Netto driftsinntekt | 1 096,1 | 1 115,4 | 2 643,8 | 2 243,4 |
| Varekostnad | -833,9 | -829,6 | -1 972,9 | -1 656,2 |
| Øvrige betalbare driftskostnader | -177,7 | -146,4 | -479,8 | -403,9 |
| Sum driftskostnader | -1 011,6 | -975,9 | -2 452,8 | -2 060,1 |
| EBITDA | 84,6 | 139,5 | 191,1 | 183,3 |
| Ordinære avskrivninger | -10,3 | -8,1 | -22,7 | -18,1 |
| Driftsresultat | 74,3 | 131,3 | 168,4 | 165,2 |
| Netto finanskostnader | 0,6 | -78,5 | -17,4 | -81,7 |
| Ordinært resultat før skatt | 74,9 | 52,8 | 150,9 | 83,5 |
| Skattekostnad | -20,4 | -14,8 | -41,7 | -23,4 |
| Resultat etter skatt | 54,5 | 38,0 | 109,2 | 60,1 |
| Resultat margin | 5,0 % | 3,4 % | 4,1 % | 2,7 % |
| Driftsmargin | 6,8 % | 11,8 % | 6,4 % | 7,4 % |
| Resultat pr. aksje (nok) | 3,49 | 2,61 | 6,99 | 4,14 |
| Utv.resultat pr. aksje (nok) | 3,49 | 2,43 | 6,99 | 3,85 |
| Egenkapitalandel | | | 54,8 % | 50,6 % |
| Utestående aksjer | 15 622 072 | 14 536 251 | 15 622 072 | 14 536 251 |

| Balanse konsern (MNOK) | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Utsatt skattefordel | 0 | 38 |
| Goodwill | 314 | 295 |
| Varige driftsmidler | 399 | 304 |
| Finansielle anleggsmidler | 3 | 3 |
| Anleggsmidler | 716 | 640 |
| Varer | 358 | 354 |
| Fordringer | 473 | 406 |
| Betalingsmidler | 34 | 42 |
| Omløpsmidler | 865 | 802 |
| Sum eiendeler | 1 581 | 1 442 |
| Sum egenkapital | 867 | 729 |
| Avsetning for forpliktelser | 8 | 8 |
| | 13 | 0 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 205 | 317 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 282 | 196 |
| Ikke-rentebærende kortsiktig gjeld | 206 | 191 |
| Kortsiktig gjeld | 488 | 387 |
| Sum egenkapital og gjeld | 1 581 | 1 442 |
| Netto rentebærende gjeld | 452 961 | 471 600 |
| Egenkapitalandel | 54,8 % | 50,6 % |
| Arbeidskapital | 376,9 | 415,0 |
| Likviditetsgrad 1 | 1,77 | 2,07 |

| Kontantstrømoppstilling konsern | Q4 2009 | Q4 2008 | 2009 | 2008 |
|---|-------------|--------------|-------------|-------------|
| Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter | -254,1 | -271,7 | 121,5 | 41,9 |
| Kontantstrøm investeringsaktiviteter | -14,2 | -8,1 | -52,8 | -41,7 |
| Kontantstrøm finansieringsaktiviteter | 267,2 | 159,4 | -77,0 | 30,2 |
| Endring av kontanter og innskudd | -1,1 | -120,4 | -8,3 | 30,4 |
| Kontanter og innskudd ved periodens begynnelse | 34,6 | 162,2 | 41,8 | 11,4 |
| Kontanter og innskudd ved periodens slutt | 33,5 | 41,8 | 33,5 | 41,8 |

| Avstemming av egenkapital | 2009 | 2008 |
|---|--------------|--------------|
| Egenkapital ved begynnelsen av perioden | 729,3 | 686,8 |
| Resultat i perioden | 109,2 | 60,1 |
| Utbytte | -14,5 | -21,6 |
| Kapitalutvidelse / andre egenkapitaljusteringer | 45,0 | 3,9 |
| Andre egenkapital justeringer | -2 | 0,1 |
| Egenkapital ved slutten av perioden | 867,1 | 729,3 |

NORWAY PELAGIC PROFORMA P&L

| | Q4 2009 | Q4 2008 | 2009 | 2008 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Netto driftsinntekter | 1 096,1 | 1 232,4 | 2 771,0 | 2 461,3 |
| EBITDA | 86,4 | 152,3 | 196,7 | 199,0 |
| Driftsresultat | 73,4 | 142,6 | 169,9 | 74,9 |
| Resultat før skatt | 74,9 | 62,2 | 150,2 | 90,5 |