

NORWAY PELAGIC ASA RAPPORT 1. KVARTAL 2010



INNLEDNING

Det ble i 1. kvartal nok en gang fisket et rekordhøyt kvantum av pelagisk fisk. Økningen denne gang er i hovedsak relatert til sild, mens loddeaktiviteten er på omtrent samme nivå som fjoråret. De store mengdene sild har til tider ført til prispress i markedene, og en opplever dermed lavere priser enn i fjor, spesielt på bulkprodukter. Makrellaktiviteten har gitt fortsatt gode bidrag.

Konsernets netto driftsinntekter i 1. kvartal var kr 760,5 mill. mot kr 749,0 mill i fjor (proforma kr 838,0 mill). Driftsresultatet var kr 46,7 mill. mot kr 58,5 mill. i fjor (proforma kr 65,5 mill). Resultatet før skatt var kr 44,3 mill. mot kr 53,0 mill. i fjor (proforma kr 58,6 mill).

I 2. kvartal vil selskapet gå inn i lavsesongen for pelagisk fisk, og i hovedsak selge av eksisterende lagerbeholdning.

Norway Pelagic inngikk 15.mars avtale om kjøp av de pelagiske anleggene Emy Fish og Brødr Myhre, for å styrke posisjonen innen sildefiletmarkedet i EU.

RÅSTOFF OG DRIFT

Produksjon av sild har vært høy, og over 500 000 tonn av kvoten av norsk vårgytende sild er allerede fisket, herav ca 15% av volumet ble levert til mel/olje. Forventet gjenstående sildekvoter for norske fartøy er dermed i underkant av 450 000 tonn (inkludert norsk vårgytende sild og nordsjøsil). Dette er 100 000 tonn mindre enn samme tid i fjor. Norway Pelagic's andel til filetproduksjon var på ca 51%.

Vintermakrellen fanges med trål av utenlandske fartøyer, og Norway Pelagic har lyktes i å tiltrekke seg leveranser på samme nivå som i fjor.

Loddeaktiviteten er for Norway Pelagic mer mangfoldig. I januar og februar produseres rundfrost samfengt lodde. Utover i kvartalet etter hvert som prosent og modning på rogn øker, produseres diverse sorteringer av holodde for det japanske markedet. Til slutt produseres lodderogn i en kort periode i mars, der den modne varianten er den mest attraktive. Norway Pelagic hadde denne sesongen installert rognpresseanlegg ved fabrikken i Bodø, i tillegg til den som allerede er i Florø. Det ble produsert ca 2200 tonn lodderogn og ca 600 tonn silderogn i kvartalet.

Produksjon (tonn ferdigvarer, inkluderer Fryseriet fra sept 2009)

	1.kv. 2010	1.kv. 2009	2009
Produksjon rundfrossen sild	73 758	63 286	165 743
Produksjon sildefilet/bearbeidet	30 769	26 202	75 141
Produksjon rundfrossen makrell	10 594	10 493	72 792
Produksjon makrellfilet	689	1 595	3 319
Produksjon annet	42 869	41 174	64 875
	158 679	142 750	381 870

Norway Pelagics andel av totale landinger til konsum var på ca. 33 % i 1. kvartal.

MARKED OG FORVENTNINGER

Markedene har vært preget av prispress på pelagiske produkter, relatert til de store volumene som har vært gjort tilgjengelig på kort tid. Dette gjør seg spesielt gjeldene på tradisjonelle bulkmarkeder, som Russland, Øst-Europa og Afrika. Der er konkurransen hardere og trenden er at de fortsatt ikke ønsker å ta posisjoner i form av å holde eget varelager. På EU-markedet, som er mer relatert til filetprodukter, er det fortsatt en god utvikling.

I Japan og Fjerne Østen, som i hovedsak er markedene for makrell og holodde/lotderogn, har det vært en god utvikling. Markedene har vært underforsynt med makrell, og interessen for loddeprodukter har vært god, til tross for økende produksjon fra Island.

Netto omsetning (MNOK) pr. marked i 1. kvartal (avskjær ikke inkludert)

	Totalt 1.kv 10	Totalt 1.kv 09	Makrell 1.kv 10	Sild 1.kv 10	Annet 1.kv 10
Europa u/EU	183,2	210,0	50,3	92,9	40
EU	178,4	165,1	26,0	146,8	5,6
Russland	146,2	179,1	1,8	97,3	47,1
Afrika	85,6	38,2	1,7	83,8	0,1
Japan & Fjerne Østen	68,8	85,3	42,1	5,6	21,1
Andre	36,3	32,5	9,7	24,5	2,1

De store volumene av sild landet i Norge i 1. kvartal la et visst press på marginene. For sild var marginen uforandret fra 4. kvartal, mens makrellmarginen som normalt er svakere i 1. kvartal enn i 4. kvartal 2009. Mye av loddeproduksjonen var fortsatt ikke solgt ved kvartalsskiftet.

Bruttomarginer (NOK/kg råstoff)

	1. kv 2010	1. kv 2009	2009
Sild	1,33	1,61	1,52
Makrell	2,06	2,29	2,29
Annet	1,66	1,50	1,84
Sum	1,44	1,65	1,70

2. kvartal er lavsesong for pelagisk industri, med produksjon som regel relatert til en begrenset sesong for nordsjøsild i juni. Kvartalet vil dermed gå med til omsetning av allerede produsert sild og lodde. Det forventes en moderat prisstigning på sild i løpet av 2 og 3. kvartal på grunn av mindre gjenstående kvoter.

ØKONOMI OG AKSJONÆRFORHOLD

Konsernets netto driftsinntekter i 1. kvartal var kr 760,5 mill. mot kr 749,0 mill i fjor. EBITDA var kr 56,3 mill mot kr 65,2 mill i fjor. Driftsresultatet var kr 46,7 mill. mot kr 58,5 mill. i fjor. Resultatet før skatt var kr 44,3 mill. mot kr 53,0 mill. i fjor.

Konsernets balanse pr. 31.03.2010 var kr 1.634 mill. Egenkapitalen var kr 899 mill., som tilsvarer en egenkapitalandel på 55 %. Konsernets netto rentebærende gjeld var kr 495 mill.

Norway Pelagic inngikk 15. mars inn avtale om kjøp av de pelagiske anleggene Emy Fish og Brødr Myhre. Anleggene produserte ca 33 000 tonn i 2009 og har en sterk posisjon innen sildefilet-markedet i EU. Oppgjør for overtagelsen vil gjøres i form av kontanter innen overtagelsesdato 1. september 2010.

Norway Pelagic ASA er notert på Oslo Børs hovedliste med ticker NPEL. Markedsverdien på selskapet var pr. 31.03. kr 704,7 mill., basert på siste omsetningskurs kr 45,00. Antall utestående aksjer er 15 660 368.

NORWAY PELAGIC

Resultatregnskap konsern (MNOK)	Q1 2010	Q1 2009	2009
Netto driftsinntekt	760,5	749,0	2 643,8
Varekostnad	-528,7	-533,1	-1 972,9
Øvrige betalbare driftskostnader	-175,5	-150,7	-479,8
Sum driftskostnader	-704,2	-683,8	-2 452,8
EBITDA	56,3	65,2	191,1
Ordinære avskrivninger	-9,6	-6,7	-22,7
Driftsresultat	46,7	58,5	168,4
Netto finanskostnader	-2,4	-5,5	-17,4
Ordinært resultat før skatt	44,3	53,0	150,9
Skattekostnad	-12,4	-14,9	-41,7
Resultat etter skatt	31,9	38,2	109,2
Resultat margin	4,2 %	5,1 %	4,1 %
Driftsmargin	6,1 %	7,8 %	6,4 %
Resultat pr. aksje (nok)	2,04	2,63	7,34
Utv.resultat pr. aksje (nok)	2,04	2,63	7,34
Egenkapitalandel	55,0 %	51,1 %	54,8 %
Utestående aksjer	15 622 072	14 536 251	14 875 384

Balanse konsern (MNOK)	Q1 2010	Q1 2009	2009
Utsatt skattefordel	0	22,9	0
Goodwill	314,2	295,4	314,3
Varige driftsmidler	398,5	303,9	398,6
Finansielle anleggsmidler	3,0	2,6	3,0
Anleggsmidler	715,7	624,8	715,8
Varer	443,0	390,5	358,4
Fordringer	451,1	455,1	473,2
Betalingsmidler	24,2	32,9	33,5
Omløpsmidler	918,3	878,4	865,1
Sum eiendeler	1 634,0	1 503,2	1 580,9
Sum egenkapital	899,0	767,5	867,1
Avsetning for forpliktelser	7,5	7,5	7,9
	25,6	0,0	13,2
Rentebærende langsiktig gjeld	201,0	314,9	204,5
Rentebærende kortsiktig gjeld	318,6	261,0	282,0
Ikke-rentebærende kortsiktig gjeld	182,4	152,3	206,3
Kortsiktig gjeld	500,9	413,3	488,2
Sum egenkapital og gjeld	1 634,0	1 503,2	1 580,9
Netto rentebærende gjeld	495,4	543,0	453,0
Egenkapitalandel	55,0 %	51,1 %	54,8 %
Arbeidskapital	417,3	465,1	376,9
Likviditetsgrad 1	1,83	2,13	1,77

Kontantstrømoppstilling konsern	Q1 2010	Q1 2009	2009
Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter	-32,9	-64,7	121,5
Kontantstrøm investeringsaktiviteter	-8,3	-4,7	-52,8
Kontantstrøm finansieringsaktiviteter	31,9	60,5	-77,0
Endring av kontanter og innskudd	-9,3	-8,9	-8,3
Kontanter og innskudd ved periodens begynnelse	33,5	41,8	41,8
Kontanter og innskudd ved periodens slutt	24,2	32,9	33,5

Avstemming av egenkapital	Q1 2010	Q1 2009	2009
Egenkapital ved begynnelsen av perioden	867,1	729,3	729,3
Resultat i perioden	31,9	38,2	109,2
Utbytte	0	0	-14,5
Kapitalutvidelse / andre egenkapitaljusteringer	0	0	45,0
Andre egenkapital justeringer	0	0	-1,9
Egenkapital ved slutten av perioden	899,0	767,5	867,1

NORWAY PELAGIC PROFORMA RESULTAT

	Q1 2010	Q1 2009	2009
Netto driftsinntekt	760,5	838,0	2771,0
EBITDA	56,3	73,9	196,7
Driftsresultat	46,7	65,5	169,9
Resultat før skatt	44,3	58,6	150,2