

NORWAY PELAGIC ASA RAPPORT 3. KVARTAL 2009



INNLEDNING

Norway Pelagic er fortsatt i lavsesong i 3.kvartal, men har hatt høy aktivitet i slutten av perioden, og dermed hatt en betydelig lageroppbygning. Spesielt på makrellaktiviteten har det vært en volatil prisutvikling med en noe avventende markedssituasjon. Etterspørsel etter sild har også dreiet mer mot rundfrossen sild.

Til tross for dette har marginene fortsatt å utvikle seg positivt.

Konsernets netto driftsinntekter i 3. kvartal var kr 350,1 mill. mot kr 314,8 mill i fjor. Driftsresultatet var kr 9,3 mill. mot kr 2,7 mill. i fjor. Resultatet før skatt var kr 0,8 mill. mot kr -,2,4 mill. i fjor. Resultat før skatt hittil i år er kr 76,0 mill. mot kr 30,8 mill. hittil i fjor.

Overtakelsen av Fryseriet AS ble gjennomført fra 4. september, og har etter dette blitt driftet på lik linje med andre Norway Pelagic-anlegg. Med basis i gjenstående kvoter forventes høy aktivitet i 4. kvartal, spesielt på sild.

RÅSTOFF OG DRIFT

3. kvartal er fortsatt lavsesong for pelagisk industri, da det i hele juli og august er tilnærmet ingen aktivitet.

Som forventet begynte makrellfiskeriet tidligere i år enn tidligere på grunn av økte kvoter, og en så allerede i første halvdel av september at det ble landet mye makrell. Mot slutten av perioden gikk derimot en større andel av flåten over til sildefiske, delvis på grunn av sterkt fallende priser mot slutten av perioden.

Både anleggene i nord og sør har produsert sild i perioden, da fiskeriet har vært langt til havs med tilnærmet lik avstand til land. Det har vært en stor andel rundproduksjon, relatert til høye gjennomsnittstørrelser på silda, og etterspørsel fra typiske markeder for rundsild. Det er normalt at etter hvert som gjennomsnittstørrelsen minker, vil det være mer lønnsomt å produsere høyere andel filet.

Produksjon (tonn ferdigvarer)

	3.kv 2009	3.kv 2008	hia 2009
Produksjon rundfrossen sild	19 297	10 340	83 665
Produksjon sildefilet/bearbeidet	7 490	7 120	36 470
Produksjon rundfrossen makrell	34 783	19 732	45 274
Produksjon makrellfilet	913	402	2 507
Produksjon annet	61		46 267
	62 544	37 594	214 183

Norway Pelagics andel av totale landinger til konsum var på ca. 40 % i 3. kvartal og ca. 34 % hittil i år.

MARKED OG FORVENTNINGER

Det var stor spenning knyttet til oppstarten av makrellsesongen, da det var forventet et betydelig prisfall på grunn av økte kvoter og mindre gunstig valutautvikling. Mens gjennomsnittsinnkjøpspris for industrien var ca 11,00 kr/kg i fjor, opplevde en at prisen falt fra over 11,00 kr/kg til 8,00 kr/kg i løpet av kort tid tidlig i september. Gjennomsnittstørrelsen falt også i perioden, Markedet var først avventende, men etter hvert har salget kommet i gang, der Japan kjøper de store størrelsene mens mindre størrelser går til andre markeder.

Markedet for sild har hatt en jevn utvikling, der det er god utvikling på sildefilet til Tyskland/Polen og på rundsild, spesielt mot Ukraina. Russland har i perioden vært preget av noe lavere aktivitet.

Netto omsetning pr. marked i 3. kvartal (MNOK) (avskjær ikke inkludert)

	Totalt 3.kv 09	Totalt 3.kv 08	Makrell 3.kv 09	Sild 3.kv 09	Annet 3.kv 09
Russland	54,5	90,8	23,9	29,0	1,6
Europa u/EU	75,8	89,5	28,4	39,2	8,2
Japan & Fjerne Østen	80,2	27,8	77,3	1,2	1,7
EU	107,8	70,1	23,3	75,4	9,1
Afrika	11,1	1,4	0,2	10,9	0
Andre	13,4	18,7	6,6	6,5	0,3

Marginutviklingen er fortsatt positiv på både sild og makrell. Marginene er dog noe under press i forbindelse med den kraftige kronestyrkelsen mot våre viktigste handelspartnere. Kronestyrkelsen vil sannsynligvis ha mer negativ innvirkning på sildemarginen enn på makrellmarginen.

Bruttomarginer (NOK/kg råstoff)

	3.kv 2009	3.kv 2008	hia 2009
Sild	1,62	1,52	1,62
Makrell	2,84	2,56	2,52
Annet	2,50	2,26	1,93
Totalt	1,98	1,85	1,78

1. oktober ble den norske fiskeflåten nektet av EU å fiske sine kvoter i deres farvann, og i forbindelse med at makrellen trekker vestover utover høsten, har det vært begrenset tilgang på makrell i norsk sone. Norway Pelagic vil kompensere den reduserte tilgangen på norsk makrell ved å kjøpe utenlandske fangster.

Det er hele 450 000 tonn gjenstående av den norske kvoten på nvg sild i år. Det forventes god aktivitet mot EU og Øst-Europa, mens det er usikkerhet knyttet til utviklingen i Russland. Afrika forventes å være aktive og ta en større andel av volum enn tidligere.

Norway Pelagic har inngått avtale om 2 frakteskibe på timechart. Det forventes å gi selskapet gevinster både i form av kostnadsbesparelse og mer fleksibilitet ved skipninger.

Forslaget fra ICES vedrørende neste års kvoter tilsier mindre endringer for den norske flåten og ressursgrunnlaget for Norway Pelagic. De viktigste endringen er en reduksjon på nvg-sild på ca 100 000 tonn

ØKONOMI OG AKSJONÆRFORHOLD

Konsernets netto driftsinntekter i 3. kvartal var kr 350,1 mill. mot kr 314,8 mill i fjor. EBITDA var kr 12,9 mill. mot kr 6,4 mill. i fjor, mens driftsresultatet var kr 9,3 mill. mot kr 2,7 mill. i fjor. Resultatet før skatt var kr 0,8 mill. mot kr -2,4 mill. i fjor. Resultat før skatt hittil i år er kr 76,0 mill. mot kr 30,8 mill. hittil i fjor.

Konsernets balanse pr. 30/09-2009 var kr 1 435,1 mill. Egenkapitalen var kr 814,5 mill., som tilsvarer en egenkapitalandel på 56,7 % Konsernets netto rentebærende gjeld var kr 184,5 mill.

Norway Pelagic ASA er notert på Oslo Børs hovedliste med ticker NPEL. Markedsverdien på selskapet var pr. 30.09. kr 678,1 mill., basert på siste omsetningskurs kr 43,30. Antall utestående aksjer er 15 660 368, etter at det 8. september ble gjennomført en rettet emisjon mot Ytterstadgruppen på totalt 1 124 117 aksjer i forbindelse med overtakelse av Fryseriet AS.

NORWAY PELAGIC

Resultatregnskap konsern (MNOK)	Q3 2009	Q3 2008	YTD 2009	YTD 2008	2008
Netto driftsinntekt	350,1	314,8	1 547,7	1 128,0	2 243,4
Varekostnad	-245,8	-225,5	-1 139,1	-826,6	-1 656,2
Øvrige betalbare driftskostnader	-91,4	-82,9	-302,1	-257,5	-403,9
Sum driftskostnader	-337,2	-308,3	-1 441,2	-1 084,1	-2 060,1
EBITDA	12,9	6,4	106,5	43,9	183,3
Ordinære avskrivninger	-3,6	-3,7	-12,4	-10,0	-18,1
Driftsresultat	9,3	2,7	94,1	33,9	165,2
Netto finanskostnader	-8,5	-5,1	-18,1	-3,1	-81,7
Ordinært resultat før skatt	0,8	-2,4	76,0	30,8	83,5
Skattekostnad	-0,2	0,7	-21,3	-8,6	-23,4
Resultat etter skatt	0,6	-1,7	54,7	22,2	60,1
Resultat margin	0,2 %	-0,5 %	3,5 %	2,0 %	2,7 %
Driftsmargin	2,7 %	0,9 %	6,1 %	3,0 %	7,4 %
Resultat pr. aksje (nok)	0,04	-0,12	3,50	1,54	4,14
Utv.resultat pr. aksje (nok)	0,04	-0,11	3,50	1,41	3,84
Egenkapitalandel			56,8 %	50,2 %	50,6 %
Utestående aksjer	15 660 368	14 377 451	15 660 368	14 377 451	14 536 251

Balanse konsern (MNOK)	YTD 2009	YTD 2008	2008
Utsatt skattefordel	7	52	38
Goodwill	312	289	295
Varige driftsmidler	400	302	304
Finansielle anleggsmidler	3	3	3
Anleggsmidler	722	647	640
Varer	311	215	354
Fordringer	367	351	406
Betalingsmidler	35	162	42
Omløpsmidler	713	729	802
Sum eiendeler	1 435	1 375	1 442
Sum egenkapital	814	690	729
Avsetning for forpliktelser	7	7	8
Rentebærende langsiktig gjeld	186	317	317
Rentebærende kortsiktig gjeld	33	22	196
Ikke-rentebærende kortsiktig gjeld	394	339	191
Kortsiktig gjeld	427	362	387
Sum egenkapital og gjeld	1 435	1 375	1 442
Netto rentebærende gjeld	184 532	177 218	471 600
Egenkapitalandel	56,8 %	50,2 %	50,6 %
Arbeidskapital	286,3	367,1	415,0
Likviditetsgrad 1	1,67	2,01	2,07

Kontantstrømoppstilling konsern	YTD 2009	YTD 2008	2008
Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter	375,6	313,6	41,9
Kontantstrøm investeringsaktiviteter	-38,7	-33,5	-41,7
Kontantstrøm finansieringsaktiviteter	-344,2	-129,2	30,2
Endring av kontanter og innskudd	-7,2	150,8	30,4
Kontanter og innskudd ved periodens begynnelse	41,8	11,4	11,4
Kontanter og innskudd ved periodens slutt	34,6	162,2	41,8

Avstemming av egenkapital	YTD 2009	YTD 2008	2008
Egenkapital ved begynnelsen av perioden	729,3	686,8	686,8
Resultat i perioden	54,7	22,2	60,1
Utbytte	-14,5	-21,6	-21,6
Kapitalutvidelse / andre egenkapitaljusteringer	45,0	3,4	3,9
Egenkapital ved slutten av perioden	814,5	690,8	729,3