

NORWAY PELAGIC ASA RAPPORT 2. KVARTAL 2010



INNLEDNING

Norway Pelagic har gjennomført et kvartal med lav omsetning, og dermed svakere resultat enn samme periode i fjor.

2. kvartal innebærer med lite råstoff og dermed lav aktivitet. På grunn av tilbakeholdenhet blant selskapets hovedkunder i Russland og Øst-Europa, har Norway Pelagic betydelig høyere lagersaldo av sild og lodde sammenlignet med i fjor. Oppnådd bruttofortjeneste i perioden er dog i en positiv utvikling.

Konsernets netto driftsinntekter i 2. kvartal var kr 258,1 mill. mot kr 448,5 mill i fjor (proforma kr 480,9 mill). Driftsresultatet var kr -28,4 mill. mot kr 26,3 mill. i fjor (proforma kr 26,2 mill). Resultatet før skatt var kr -47,4 mill. mot kr 22,2 mill. i fjor (proforma kr 21,1 mill).

Det forventes tidlig igangsetting av fiske i 3. kvartal på grunn av høye makrellkvoter. Utsiktene til makrellsesongen er positive, mens konsumet av sild og lodde vanligvis tar seg opp igjen mot høsten.

RÅSTOFF OG DRIFT

Råstofftilgangen i perioden er relatert til nordsjøsiltsesongen i juni. Mye av produksjonen anvendes til matjes i Nederland, og delvis til bearbeiding i Tyskland. Alt er produsert på spesifikasjon fra kunder. Produksjonen er krevende med tanke på kvalitet og størrelser, men i denne sesongen har lønnsomheten vært god, da det har vært god balanse mellom råstofftilgang, kvalitet og marked.

Produksjon (tonn ferdigvarer, inkluderer Fryseriet fra sept 2009)

	2.kv. 2010	2.kv. 2009	hia 2010	hia 2009
Produksjon rundfrossen sild	2 135	894	75 892	64 368
Produksjon sildefilet/bearbeidet	2 420	2 479	35 951	28 977
Produksjon makrell	0	0	11 282	12 085
Produksjon annet	1 142	5 097	39 017	46 206
	5 697	8 470	162 142	151 636

Norway Pelagics andel av totale landinger til konsum var ca 25% i 2. kvartal og ca 32,5% hittil i år.

MARKED OG FORVENTNINGER

Markedet i 2. kvartal er preget av et rekordhøyt fiske av sild tidligere i år. Betydelige kvantum var solgt fra Norge til tradisjonelle markeder i Russland og Øst-Europa, som har ført til store lagerbeholdninger hos kunder og press i markedene. Spesielt i Ukraina er det mye sild på lager, som vil ligge over sommeren inntil konsumsesongen begynner igjen mot høsten. Norway Pelagic har volummessig hatt nedgang i disse markedene i forhold til andre eksportører, men har fortsatt å styrke sin posisjon som leverandør til EU-markedet, i tråd med selskapets strategi. Afrika er fortsatt et stort marked pga lave priser.

Loddemarkedet i Japan har hatt en god utvikling, med økning i marginer og volum på holodde og mixlodde. Samfengt lodde selges hovedsakelig til Russland og Øst-Europa og har vært preget av

avventende kjøpere som ikke ønsker å holde eget lager. For lodderogn vil salget fortsatt foregå gradvis utover høsten.

Vedrørende makrell er det tomme lager både i Norge og i Japan.

Totalt sett har altså Norway Pelagic betydelig høyere lagersaldoer av sild og lodde enn samme periode i fjor.

Netto omsetning (MNOK) pr. marked i 2. kvartal (avskjær ikke inkludert)

	Totalt 2.kv 10	Totalt 2.kv 09	Makrell 2.kv 10	Sild 2.kv 10	Annet 2.kv 10
Europa u/EU	21,4	102,5	1,2	5,1	15,1
EU	111,6	81,4	17,0	89,9	4,7
Russland	47,4	122,1	0,7	45,9	0,8
Afrika	39,9	35,3	0,1	39,8	0
Japan & Fjerne Østen	21,9	90,3*	1,8	0,9	19,2
Andre	11,5	13,3	1,8	6,5	3,2

* I 2009 tradet Norway Pelagic lodde på vegne av andre eksportører.

Det var en positiv marginutvikling for Norway Pelagic i 2. kvartal for alle produkter. Nordsjøsilde og holodde til Japan hadde gode marginer. Av makrell ble det solgt små volumer. Det forventes ikke svekkede marginer på lagervarer i forhold til oppnådde marginer hittil i år.

Bruttomarginer (NOK/kg råstoff)

	2. kv 2010	2. kv 2009	hia 2010	hia 2009
Sild	1,56	1,63	1,40	1,62
Makrell	2,91	2,10	2,17	2,27
Annet	2,89	2,87	1,90	1,90
Sum	1,72	1,86	1,51	1,90

I 3. kvartal forventes tidlig igangsetting av makrellfiske, i og med ca 70 000 tonn av fjorårets kvote er overført til i år. Makrellen vil omsettes primært til Japan og for øvrig til Russland/Øst-Europa. En vil her tilstrebe et stabilt prisbilde samt være avhengig av valutakurser og kreditter med gode kredittforsikringsordninger på Russland/Øst-Europa. Sildefisket forventes å igangsettes i vesentlig grad i begynnelsen av 4. kvartal.

ØKONOMI OG AKSJONÆRFORHOLD

Konsernets netto driftsinntekter i 2. kvartal var kr 258,1 mill. mot kr 448,5 mill i fjor (proforma kr 480,9 mill). EBITDA var kr -26,1 mill. mot kr 28,4 mill. i fjor (proforma kr 30,0 mill). Driftsresultatet var kr -28,4 mill. mot kr 26,3 mill. i fjor (proforma kr 26,2 mill). Resultatet før skatt var kr -47,4 mill. mot kr 22,2 mill. i fjor (proforma kr 21,1 mill).

Pr. 30.06.10 var konsernets netto driftsinntekter kr 1018,5 mill. mot 1197,6 mill. i fjor (proforma kr 1319,0 mill). EBITDA var kr 30,2 mill. mot kr 93,6 mill. i fjor (proforma kr 103,9 mill). Driftsresultat var kr 18,3 mill. mot kr 84,8 mill. i fjor (proforma kr 91,7 mill), Resultat før skatt var kr -3,1 mill. mot kr 75,2 mill i fjor (proforma kr 79,7 mill).

Det ble i 2.kvartal foretatt et regnskapsmessig tap på 6,4 MNOK i forbindelse med terminering av leieavtale med anlegget NP Ålesund.

Konsernets balanse pr. 30.06.2010 var kr 1.372 mill. Egenkapitalen var kr 787 mill., som tilsvarer en egenkapitalandel på 57 %. Konsernets netto rentebærende gjeld var kr 487 mill.

Norway Pelagic ASA er notert på Oslo Børs hovedliste med ticker NPEL. Markedsverdien på selskapet var pr. 30.06. kr 675,0 mill., basert på siste omsetningskurs kr 43,10. Antall utestående aksjer er 15 660 368.

NORWAY PELAGIC

Resultatregnskap konsern (MNOK)	Q2 2010	Q2 2009	YTD 2010	YTD 2009	2009
Netto driftsinntekt	258,1	448,5	1 018,5	1 197,6	2 643,8
Varekostnad	-209,7	-360,1	-738,5	-893,2	-1 972,9
Øvrige betalbare driftskostnader	-74,4	-60,0	-249,9	-210,7	-479,8
Sum driftskostnader	-284,2	-420,1	-988,4	-1 104,0	-2 452,8
EBITDA	-26,1	28,4	30,2	93,6	191,1
Ordinære avskrivninger	-2,3	-2,1	-11,8	-8,8	-22,7
Driftsresultat	-28,4	26,3	18,3	84,8	168,4
Netto finanskostnader	-19,0	-4,1	-21,4	-9,6	-17,4
Ordinært resultat før skatt	-47,4	22,2	-3,1	75,2	150,9
Skattekostnad	13,3	-6,2	0,9	-21,1	-41,7
Resultat etter skatt	-34,1	16,0	-2,2	54,2	109,2
Resultat margin	-13,2 %	3,6 %	-0,2 %	4,5 %	4,1 %
Driftsmargin	-11,0 %	5,9 %	1,8 %	7,1 %	6,4 %
Resultat pr. aksje (nok)	-2,18	1,10	-0,14	3,73	6,99
Utv.resultat pr. aksje (nok)	-2,18	1,10	-0,14	3,73	6,99
Egenkapitalandel			57,4 %	70,0 %	54,8 %
Utestående aksjer	15 622 072	14 536 251	15 622 072	14 536 251	15 622 072

Balanse konsern (MNOK)	YTD 2010	YTD 2009	2009
Utsatt skattefordel	0	17	0
Goodwill	314	295	314
Varige driftsmidler	407	321	399
Finansielle anleggsmidler	3	3	3
Anleggsmidler	724	636	716
Varer	287	150	358
Fordringer	343	283	473
Betalingsmidler	17	29	34
Omløpsmidler	647	463	865
Sum eiendeler	1 371	1 098	1 581
Sum egenkapital	787	769	867
Avsetning for forpliktelser	7	7	8
	12	0	13
Rentebærende langsiktig gjeld	194	171	205
Rentebærende kortsiktig gjeld	294	77	282
Ikke-rentebærende kortsiktig gjeld	77	74	206
Kortsiktig gjeld	370	151	488
Sum egenkapital og gjeld	1 371	1 098	1 581
Netto rentebærende gjeld	470 665	217 913	452 961
Egenkapitalandel	57,4 %	70,0 %	54,8 %
Arbeidskapital	276,3	311,4	376,9
Likviditetsgrad 1	1,75	3,06	1,77

Kontantstrømoppstilling konsern	YTD 2010	YTD 2009	2009
Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter	80,8	294,1	121,5
Kontantstrøm investeringsaktiviteter	-22,1	-13,2	-52,8
Kontantstrøm finansieringsaktiviteter	-75,0	-293,3	-77,0
Endring av kontanter og innskudd	-16,3	-12,3	-8,3
Kontanter og innskudd ved periodens begynnelse	33,5	41,8	41,8
Kontanter og innskudd ved periodens slutt	17,2	29,5	33,5

Avstemming av egenkapital	YTD 2010	YTD 2009	2009
Egenkapital ved begynnelsen av perioden	867,1	729,3	729,3
Resultat i perioden	-2,2	54,2	109,2
Utbytte	-78,1	-14,5	-14,5
Kapitalutvidelse / andre egenkapitaljusteringer	0,0	0,0	45,0
Andre egenkapital justeringer	0	0,0	-1,9
Egenkapital ved slutten av perioden	786,8	769,0	867,1

NORWAY PELAGIC PROFORMA RESULTAT	Q2 2010	Q2 2009	YTD 2010	YTD 2009	2009
Netto driftsinntekte	258,1	480,9	1018,5	1319,0	2771,0
EBITDA	-26,1	30,0	30,2	103,9	196,7
Driftsresultat	-28,4	26,2	18,3	91,7	169,9
Resultat før skatt	-47,4	21,1	-3,1	79,7	150,2