

VÅR VERDIKJEDJE

INNOVASJON: FORSKNING OG UTVIKLING
MEDARBEIDERE

EWOS

MAINSTREAM

IKKE-KJERNEVIRKSOMHET

ØKER I ALLE MARKEDER

EWOS har lyktes i å øke sin markedsandel i et stabilt globalt marked for laksefôr. Avkastning fra forsknings- og utviklingsinvesteringer muliggjorde et stort sprang for å redusere fiskemel i alle førene. At funksjonelle fôr utgjorde en betydelig del av salget viser at det er bred aksept for fiskefôr i fiskehelsearbeidet. Investeringer i økt kapasitet i Skottland og Norge gir fordeler i høysesong.



VÅR VERDIKJEDJE

INNOVASJON: FORSKNING OG UTVIKLING
MEDARBEIDERE

EWOS

MAINSTREAM

IKKE-KJERNEVIRKSOMHET

NØKKELTALL EWOS

Millioner kroner

	2010	2009	2008	2007	2006
Driftsinntekter	7 388,4	6 250,6	6 859,0	5 922,2	5 336,3
EBITDA	670,9	510,3	300,1	491,3	384,1
EBITDA-margin	9,1 %	8,2 %	4,4 %	8,3 %	7,2 %
EBIT før verdijustering av biomasse	509,1	379,6	183,6	378,4	254,7
EBIT-margin før verdijustering av biomasse	6,9 %	6,1 %	2,7 %	6,4 %	4,8 %
EBIT (driftresultat)	521,9	379,2	188,9	373,6	247,0
Salg i tusen tonn	876,2	787,6	901,9	847,4	777,0

CERMAQS PRODUKSJON AV fiskefôr er organisert i forretningsområdet EWOS. EWOS er en av tre store globale laksefôrprodusenter, med en markedsandel på rundt 35 prosent.

EWOS leverer ekstrudert fiskefôr for hele livs-syklusen fra klekking til slaktning av laksefisk. EWOS er også totalleverandør for en rekke marine- og ferskvannsorter og i posisjon for å ta del i den forventede veksten innenfor disse artene. I dag produserer vi fiskefôr til 28 forskjellige oppdrettsarter.

EWOS har virksomhet i alle de fire store lakseproduserende landene, med tre produksjonsanlegg i Norge og ett i henholdsvis Chile, Canada og Skottland. I tillegg til å forsyne de lokale markedene eksporterer EWOS fiskefôr til en rekke land i både Europa, Asia og USA.

integreerte og betydelige investeringer i forskning bidro til vår konkurransekraft spesielt innenfor spesialfôr og funksjonelle fôr.

Vår høye kompetanse på områdene fiskefôr og fôring er en grunnleggende verdi i vår støtte og kundekontakt.

RAMMEVILKÅR

Det har ikke skjedd større regelendringer som direkte påvirker fiskefôrindustrien i 2010.

Nye EU-regler «om plassering på markedet og bruken av fôr» (767/2009) vil påvirke EWOS' produktutvikling og markedsføringsprosedyrer, siden EU-kommisjonen har gitt medlemsland større fleksibilitet til å etterstrebe et lavere nivå av utilsiktet GMO enn terskelen på 0,9 prosent. Nasjonale regulerin-

«EWOS VIETNAM VIDERE VIL NYTTIGGJØRE EWOS' FORSKNINGSBASERTE KUNNSKAP INNEN FISKEERNÆRING, RÅVARER OG FØRPRODUKSJON TIL Å LAGE MER KOSTNADSEFFEKTIVE FØR ENN DE SOM FINNES I DAGENS MARKED I VIETNAM.»

I 2010 solgte EWOS totalt 876,2 tusen tonn fiskefôr og hadde en omsetning på 7 388 millioner kroner og en EBIT før verdijustering av biomassen på 509 millioner kroner. EWOS har totalt 685 ansatte, inkludert EWOS Innovation.

KONKURRANSEFORTRINN

EWOS er anerkjent i alle markeder på fem viktige områder: ytelse, fiskehelse og -vevferd, erfaring, service og partnerskap. Våre

ger er foreløpig ikke vedtatt, men avvikende nasjonale reguleringer innenfor EU kan komplisere markedstilpasning.

EUs nye felles fiskeripolitikk (CFP) er under utarbeidelse og skal tre i kraft 1. januar 2013. Den vil fokusere på bedre kontroll og forvaltning av fiskerier og skal bidra til å gjøre fiskerier mer bærekraftige. Havbruk skal være en del av CFP.

OPPRINNELSE PÅ MARINE RÅVARER BRUKT I FØR

Pelagisk fiske / Opprinnelse	Tonn	%
Ansjos / Peru/Chile	152 065	39,6 %
Tobis/ USA	33 116	8,6 %
Brisling / Danmark	32 320	8,4 %
Menhaden / Norge/Danmark	30 308	7,9 %
Sild / Danmark/Norge	13 507	3,5 %
Andre arter *	53 235	13,9 %
Pelagisk fisk, totalt	301 135	78,4 %

* Arter inkludert er: hake, lodde, makrell, sei, kolmule, sardiner, øyepål, sardin, Jack makrell, Monterey sardin.

Avskjær og biprodukter	Tonn	%
Avskjær av sild	43 527	11,3 %
Øvrige arter	38 122	9,9 %
Avskjær og biprodukter	81 649	21,2 %

Andre marine ingredienser	Tonn	%
Krill	1 507	0,4 %
Andre marine ingredienser	1 507	0,4 %

Totalt	384 291	100,0 %
---------------	----------------	----------------

Total fôr produksjon, tonn	913 000	
Marin indeks		42,1 %

* Arter inkludert er: hake, lodde, makrell, sei, kolmule, sardiner, øyepål, Jack makrell og Monterey sardin.

RISIKOVURDERINGER

EWOS vurderer operasjonell risiko og usikkerhet løpende for å redusere mulige negative effekter på vårt omdømme eller på vår evne til å forsyne markedet til enhver tid.

De viktigste faktorene som skaper risikoeksponering for EWOS er:

- Mattrygghet
- Svingninger i råvarepriser
- Råvaretilgjengelighet
- Utestående fordringer
- Driftsavbrudd

EWOS har et strengt ledelsessystem for mattrygghet, høy innkjøpskompetanse og tett kundeoppfølging. Vi vurderer risikoprosedyrer og beredskap løpende, og alt dette gjør oss godt forberedt på å takle dette utfordrende forretningsmiljøet.

BÆREKRAFT

Bruk av marine råvarer er en sentral faktor for bærekraft relatert til fiskefôrproduksjon. EWOS arbeider for bedre utnyttelse av marine råvarer, f.eks. bruk av avskjær til produksjon av fiskefôr, og vi kjøper våre marine råvarer fra regulerte fiskerier. EWOS støtter

IFFO Global Standard for Responsible Supply. Vi bedømmer bærekraften til fôringrediensene basert på best tilgjengelig informasjon.

Bruk av avskjær som råvarer i fiskefôr, økte fra 18 prosent i 2009 og utgjorde 21 prosent av de marine ingrediensene. I tillegg til at de marine råvarene skal være bærekraftige, fokuserer vi på effektiv bruk av marine ingredienser, noe som egentlig har større relevans enn avhengighet av marine råvarer. Oppdrettslaks er kjent for å kunne nyttiggjøre seg fôret svært effektivt og kan faktisk være en nettoproducent av fiskeprotein og -olje. Karbonavtrykket fra laks er på linje med kylling og signifikant lavere enn for svinekjøtt og storfekjøtt.

MARKEDSOVERSIKT

Norge

Det norske fiskefôrmarkedet var stabilt i 2010. EWOS økte sin markedsandel fra 36 til 38,5 prosent med en årlig produksjon på 519 000 tonn. De viktigste suksesskriteriene bak produksjons- og salgsovergangen var høy markedsaksept for EWOS' vekstfremmende produkter, slik at kundene bedre kunne tilpasse seg produksjonsregimer. En ytterligere suksessfaktor var godt beregnet tidspunkt

for kapasitetsutvidelsen av EWOS-fabrikken i Florø, som sto ferdigstilt i juni 2009. EWOS produserte så mye som 74 550 tonn fiskefôr i toppmåneden august, det største volumet som er solgt noen gang av en enkelt leverandør i det innenlandske lakseindustriområdet. Salg av funksjonelle fiskefôr var også på et høyt nivå i 2010, noe som understreker at disse produktene effektivt styrker laksens immunforsvar mot sykdommer og fiskelus.

Skottland

Totalmarkedet for fiskefôr for alle arter i Storbritannia og Irland var uendret i 2010 med ca. 240 000 tonn. Skotsk laks utgjorde 210 000 tonn av dette, og EWOS UK økte sin markedsandel til 32 prosent med oppstart av nye kontrakter og en signifikant vekst i salg av funksjonelle fiskefôr. Eksportsalg til EU og Norge ble opprettholdt på historisk nivå, og total årsproduksjon endte for første gang på over 80 000 tonn. Et større treårig investeringsprogram er igangsatt med fokus på å forbedre anleggsfleksibilitet, effektivitet og produktkvalitet. Dette vil understøtte den sterke volumveksten som er oppnådd i Storbritannia i de siste årene.

Canada

Det var ingen vekst i næringen i 2010, og det er liten forventning om vekst i 2011. Oppdrettsnæringen er sterkt konsolidert med fire selskaper som står for mer enn 90 prosent av den totale produksjonen. Markedsandelen til EWOS Canada økte med ca. 3 prosentpoeng i løpet av året.

Øvrig salg av fiskefôr til marine fiskearter i Asia og til smoltproduksjon for havbeite langs den nordvestlige stillehavskysten og Alaska ga god fortjeneste på grunn av økt salg av fiskefôr til kunder i Vietnam og god fôrytelse i 2010.

Chile

2010 vil bli husket som gjenoppbyggingsåret i Chile. Mens den chilenske lakseindustrien hadde begynt å bygges opp etter ILA-krisen, traff det nest største jordskjelvet i chilensk historie sentrale deler av Chile og rammet EWOS-ansatte og EWOS' fabrikk i Coronel. Selv med disse utfordringene endte EWOS opp som den største fiskefôrleverandøren målt i markedsandel. Salget økte i takt med markedet til over 213 000 tonn, en 16 prosent økning fra 2009. 2010 var et

VÅR VERDIKJEDE

INNOVASJON: FORSKNING OG UTVIKLING
MEDARBEIDERE

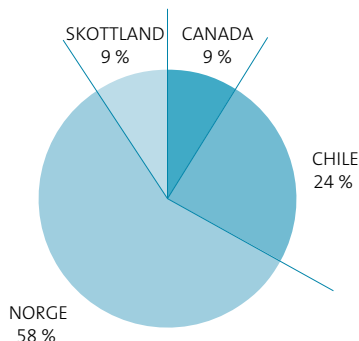
EWOS

MAINSTREAM

IKKE-KJERNEVIRKSOMHET

SALGSVOLUM PER REGION

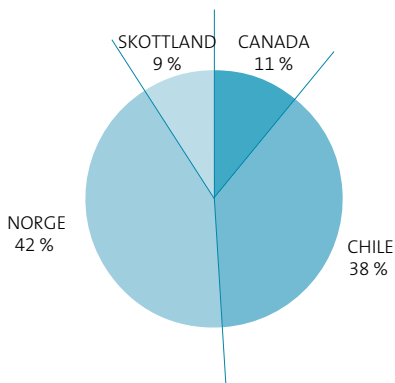
Prosent (%)



suksessrikt år for EWOS' funksjonelle fôrprodukter og utgjorde mer enn 35 prosent av sammenlagt salg. EWOS' kunder kunne også vise til de beste produktive resultatene i næringen. Fra et fiskevelferdssynspunkt var 2010 et år med svært gode produksjons- og sanitære resultater, med lav dødelighet, høy vekst og fremragende konverteringsfaktorer for fiskefôret.

ANTALL ANSATTE PER REGION

Prosent (%)

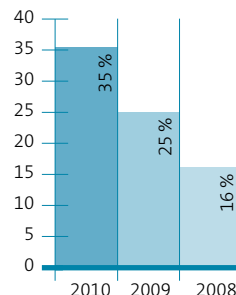


FORRETNINGSUTVIKLING

EWOS økte i 2010 sin markedsandel i alle de fire største markedene for lakseoppdrett, mens den samlede markedsveksten var relativt stabil. EWOS har fokusert spesielt på Prebiosial, et fiskefôr med vekstfordeler. Dette fiskefôret gjør at fiskeoppdrettere kan optimalisere sin produksjon innenfor tillatte produksjonsrestriksjoner.

FUNKSJONELT FÔR

Prosent (%) av salgsvolum



Et annet resultat i 2010 er at funksjonelle fiskefôr i høy grad ble akseptert av akademia og fiskehelsemyndigheter som et virkemiddel integrert sykdoms- og parasittkontroll. Funksjonelle fiskefôr utgjorde 35 prosent av det totale salget i 2010, en økning fra 25 prosent i 2009.

Det globale markedet for plante- og marine

Mål 2010

Fortsette differensieringen fra konkurrenter med hensyn til bedre produkter og høyere lønnsomhet

Løse flere av de sanitære utfordringene i bransjen gjennom avansert ernæring og aktive naturlige stoffer i fiskefôret

Tilpasse produksjonskapasiteten for fiskefôr i Skottland og Norge for å sikre at EWOS kan møte økende etterspørsel etter sine produkter

Reorientere forsyning og innkjøp basert på unik kunnskap i grensenettet mellom ernæringsmessige behov og råvareegenskaper

Resultater 2010

EWOS' ytelsesfôr bidro til å øke EWOS' markedsverdi i 2010, til tross for et stabilt marked. EWOS avsluttet året med god lønnsomhet

EWOS' spekter av funksjonelle fiskefôr er fullt ut akseptert i alle markeder og er brukt som et redskap i integrerte programmer for sykdoms- og skadedyrbekjempelse i Norge og Chile, både mot fiskelus og forskjellige sykdommer. Ny salgsrekord for funksjonelle fiskefôr

Oppgradering av produksjonslinjene i den første halvdel av året gjorde at EWOS Skottland kunne dekke rekordstor etterspørsel i toppmånedene og oppnå den høyeste årlige tonnassen noen gang. I Norge fikk vi nyttiggjort den økte produksjonskapasiteten som ble gjennomført i 2009, i høysesongen i 2010 og EWOS Norge oppnådde produksjonsrekord med 74 000 tonn i august

EWOS har fullført sin reorganisering av innkjøpsfunksjoner på gruppenivå, som har resultert i økt konkurransevne innenfor anskaffelser

Mål 2011

Spisse vår markeds- og stabsfunksjon slik at den bedre reflekterer vår høye kompetanse og potensialet i vårt sterke produktportefølje. Vi vil være den forleverandøren som skaper størst verdier for sine kunder.

Utvikle og lansere nye og lønnsomme produkter gjennom FoU

Ingen

Skape fordeler for våre kunder ved å nyttiggjøre oss det dyktige innkjøpsteamet for å levere bedre resultater enn konkurrentene i et komplekst råvaremarked.

Beholde nåværende markedsposisjon i alle markeder og være den fremste når det gjelder lønnsomhet.

Etablere vår fremtidige vekstplattform i Asia ved å utvikle EWOS Vietnam til å bli en av de 10 største fiskefôrleverandørene i landet.

råvarer har økt i kompleksitet og hatt prisøkninger på grunn av økt etterspørsel og svingninger i tilgang til råvarer. Bruken av marine råvarer gikk ned i fjor, men er fremdeles en viktig kilde for våre fiskefôr. Vår innsats for å utvikle andre bærekraftige kilder som alternativ til fiskemel og fiskeolje fortsetter. Kompleksitet gir nye muligheter, og vi ser på dette som en utfordring og ikke en begrensning.

ISO-standardene 22000, 9001 og 14001 samt OHSAS 18001-standarder er sentrale styringssystemer i vår forvirksomhet. EWOS har organisert alle fire standarder i et integrert ledelsessystem som sørger for at vi oppfyller våre forpliktelser for et bærekraftig havbruk, og dette gir oss mulighet for kontinuerlige forbedringer.

EWOS gikk inn i fiskefôrproduksjon i Vietnam i slutten av 2010 gjennom signeringen av et felles selskap med Anova Corporation. Samarbeidspartneren er etablert i Vietnam med et anlegg i Long An-provinsen. EWOS' brede kompetanse innenfor laksefisk kan overføres til pangasius. EWOS Vietnam har store ambisjoner for det vietnamesiske markedet, og målet er å få utnyttet full anleggskapasitet i løpet av det første driftsåret. Oppdrett av pangasius i Vietnam utgjør ca. 1,8 millioner tonn. Veksten i oppdrettsmarkedet for pangasius forventes å oppnå den største veksten globalt av alle oppdrettsarter det neste tiåret.

UTSIKTENE FOR 2011

Veksten i EWOS' markeder for laksefôr begrenses av produksjonsreguleringer i tre markeder: Canada, Skottland og Norge. Derfor er det ventet begrenset vekst i disse markedene. At lakseproduksjonen bygges opp på en vellykket måte i et nytt og mer bærekraftig oppdrettsregime i Chile, indikerer at landet vil bli det markedet som øker mest i 2011. Ettersom prisene i laksemarkedet ser ut til å forbli høye, vil oppdrettere maksimere sin produksjon innenfor lovpålagte rammer. For å oppnå maksimal produksjon er det forventet at EWOS vekst-økende fiskefôr, Prebiosa, vil øke sin andel av salget.

Det faktum at helsefremmende og parasitreduserende dietter har blitt godt akseptert ikke bare blant kundene, men også blant aka-

demia og fiskehelsemyndigheter, indikerer et fortsatt godt salg av funksjonelle fôr.

Usikkerheten i utsiktene for 2011 er relatert til råvaremarkedene. Vi tror at markedet for fiskemel vil komme tilbake til en normal situasjon i andre halvdel av året, etter restriksjonene på fiskeier i Peru som ble forordnet tidlig på året. Tilgjengeligheten på fiskeolje vil også komme tilbake, men usikkerheten er relatert til utviklingen av det konkurrerende Omega 3-segmentet for menneskelig konsum. Det er ventet at alle råvarepriser fortsetter å være på et nokså høyt og ustabil nivå. Dette er spesielt avhengig av politikk relatert til biodrivstoff.



FULLSTENDIGE DATA
rapport2010.cermaq.no/baerekraft

Solidaritetsinitiativ for å gjenoppbygge ansattes hjem



JORDSKJELVET SOM RAMMET Chile 27. februar, hadde episentrum i nærheten av hjemmene til mange av de 250 ansatte i EWOS. Heldigvis ble ingen ansatte eller nær familie av disse drept eller skadet av jordskjelvet, men skadevirkningen på mange av hjemmene var enorm.

16 ansatte opplevde å få hjemmet sitt totalt ødelagt, eller at det var blitt farlig å oppholde seg i, og ytterligere 70 ansatte hadde hjem som var blitt betydelig skadet. Cermaq initierte en solidaritetskampanje blant alle ansatte i Cermaq-gruppen og samlet inn mer enn 1,4 millioner kroner for å finansiere gjenoppbyggingen av våre kollegers hjem.

En gruppe med ansatte som jobbet nattskift da jordskjelvet rammet, sa etter at gjenoppbyggingen var ferdig: «Vårt land har vært gjennom forferdelige prøvelser i hendene på naturkrefter som er utenfor vår kontroll, men vi er et hardført folk som vil komme sterkere tilbake. Vi er takknemlig for all den sympatien vi har mottatt fra EWOS-selskaper over hele verden og for all den hjelpen dere har gitt oss, slik at vi har fått gjenoppbygd våre hjem. All denne hjelpen og støtten vil gjøre oss sterkere, slik at vi kan gå en tryggere fremtid i møte.»