



P R F O O D S

ARUANNE / 2016. AASTA 4. KVARTAL JA 12 KUUD

26 Veebruar 2017

SISUKORD

ETTEVÖTTE LÜHITUTVUSTUS	3 - 5
VÖTMENÄITAJAD	6 - 10
FINANTSPOSITSIOON	11 - 14
ÜLEVAADE MÜÜGIKÄIBEST	15 - 19
ÜLEVAADE KULUDEST	20 - 23
TOORKALA TURUHINHD	24 - 27
BIOLOOGILISED VARAD	28 - 29
TÖÖTAJAD JA TÖÖJÕUKULUD	30 - 32
AKTSIA JA AKTSIONÄRID	33 - 35



PRFOODS GRUPI STRUKTUUR



ASi PRFoods põhiturg on Soome, kus ettevõtte on kolme suurima brändi hulgas. Eestis on Grupp suurim kalatoodete valmistaja. Eelmisel aastal alustati olulisel määral eksporti väljapoole Euroopat, Jaapanisse.

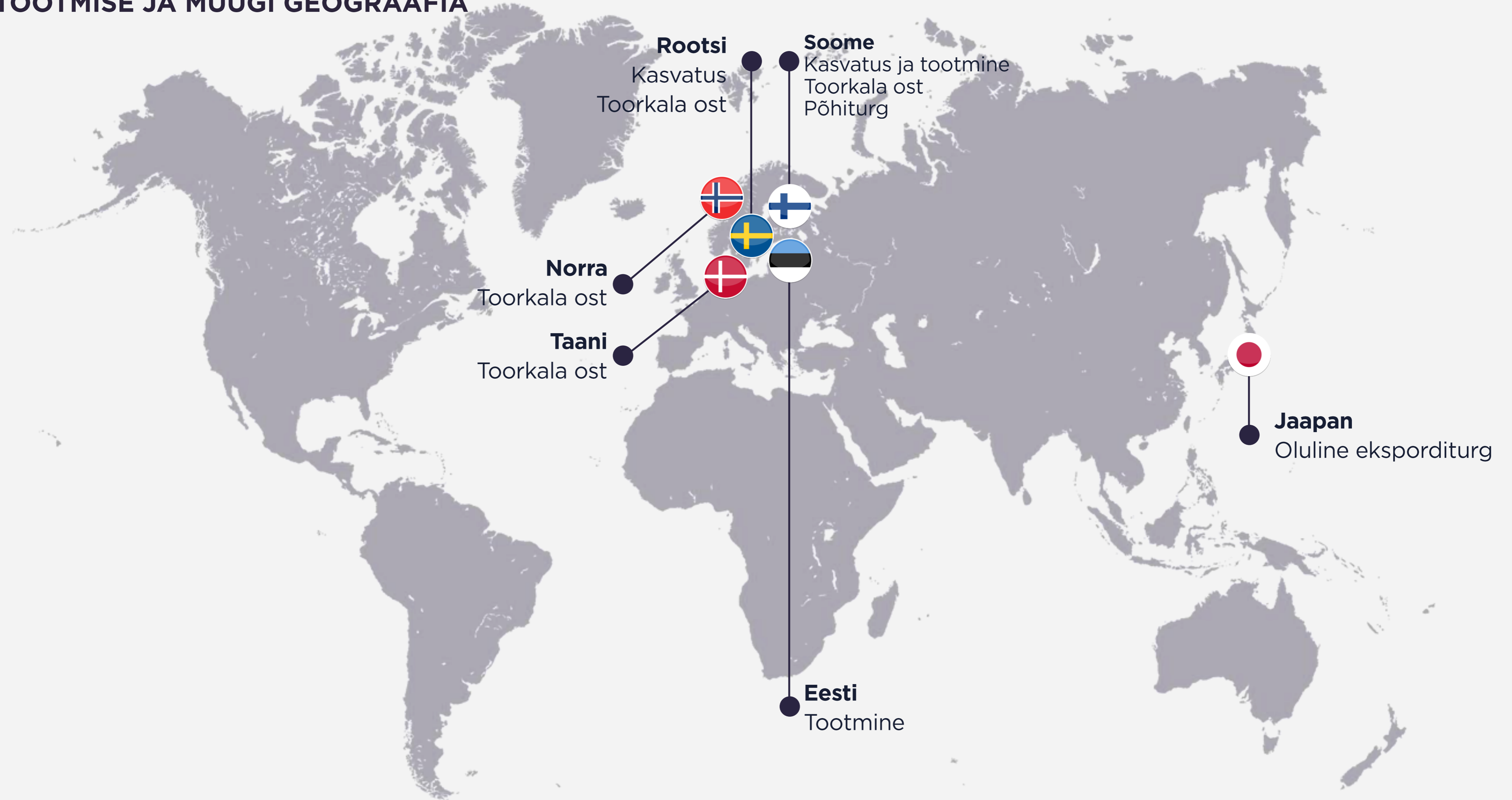
PRFoods põhitegevuseks on kala töötlemine Soomes Renkos ja Eestis Saaremaal asuvates kaasaegsetes tootmishoonetes. Põhitoodanguks on lõhe- ja vikerforellitooted.

Ligikaudu 1/3 osa Grupi kalatoodangust kasutatavast toorkalast kasvatatakse ettevõttele kuuluvates kalakasvatustes Rootsi järvedes ja Soome Turu piirkonna arhipelaagis, mis tagab kõrgekvaliteedilised ja usaldusväärsed tarded. Grupp kasvatab peamiselt vikerforelli, vähesel määral kasvatatakse ka siiga.

Ülejäänud 2/3 toorkalast, valdavalt lõhe, ostetakse sisse Soomest ja Skandinaavia maadest nagu Taani, Norra ja Rootsi. Vähemal määral ostab ettevõtte sisse ka ahvenat, koha, heeringat, räabist ja räime.

Ettevõtte tegutseb aktiivselt uute toodete väljatöötamisega, et avada uusi eksportturge. Eesmärgiks on tõsta ettevõtte kasumlikkust ning võtta uuenenud suund kõrgema lisaväärtusega toodetele.

TOOTMISE JA MÜÜGI GEOGRAAFIA



KOKKUVÕTE:

12 KUUD 2016 AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED

AUDITEERIMATA KONSOLIDEERITUD KÄIVE

47,4 miljonit eurot, kahanemine -5,7% ehk -2,8 miljonit eurot.

BRUTOMARGINAAL

8,5%, vähenemine -5,0 protsendipunkti.

BIOLOOGILISTE VARADE ÜMBERHINDLUSE POSITIIVNE MÕJU

2,3 miljonit eurot (12 kuud 2015: negatiivne mõju -0,9 miljonit eurot).

EBITDA ÄRITEGEVUSEST

0,4 miljonit eurot, kahanemine -2,6 miljonit eurot*.

*ilma 2016. aasta ühekordse kulu mõjuta EBITDA 0,8 miljonit eurot, kahanemine -2,2 miljonit eurot.

EBITDA

2,6 miljonit eurot, kasv +0,6 miljonit eurot*.

*ilma 2016. aasta ühekordse kulu mõjuta EBITDA 3,0 miljonit eurot, kasv +1,0 miljonit eurot.

ÄRIKASUM

1,4 miljonit eurot, paranemine +0,5 miljonit eurot ehk +58,6%*.

*ilma 2016. aasta ühekordse kulu mõjuta ärikasum 1,8 miljonit eurot, kasv +0,9 miljonit eurot.

PUHASKASUM

0,7 miljonit eurot, kahanemine -0,5 miljonit eurot ehk -44,1%*.

*ilma 2016. aasta ühekordse kulu mõjuta puhaskasum 1,1 miljonit eurot, kahanemine -0,1 miljonit eurot ehk -10,0%.



KOKKUVÕTE:

4. KVARTAL 2016 AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED

AUDITEERIMATA KONSOLIDEERITUD KÄIVE

16,9 miljonit eurot, kahanemine -1,6% ehk -0,3 miljonit eurot.

BRUTOMARGINAAL

11,4%, kahanemine -3,6 protsendipunkti.

BIOLOOGILISTE VARADE ÜMBERHINDLUSE NEGATIIVNE MÕJU

-1,1 miljonit eurot (2015 aasta 4. kvartal negatiivne mõju -0,4 miljonit eurot).

EBITDA ÄRITEGEVUSEST

0,7 miljonit eurot, halvenemine -0,7 miljonit eurot*.

*ilma 2016. aasta ühekordse kulu mõjuta EBITDA 1,1 miljonit eurot, kahanemine -0,3 miljonit eurot.

EBITDA

-0,4 miljonit eurot, kahanemine -1,5 miljonit eurot ehk -143,6%*.

*ilma 2016. aasta ühekordse kulu mõjuta EBITDA -0,05 miljonit eurot, kahanemine -1,1 miljonit eurot.

ÄRIKAHJUM

-0,8 miljonit eurot, kasv -1,5 miljonit eurot ehk -205,4%*.

*ilma 2016. aasta ühekordse kulu mõjuta ärikahjum -0,4 miljonit eurot, kasv -1,1 miljonit eurot.

PUHASKAHJUM

-0,5 miljonit eurot, kasv -1,3 miljonit eurot ehk -174,4%*.

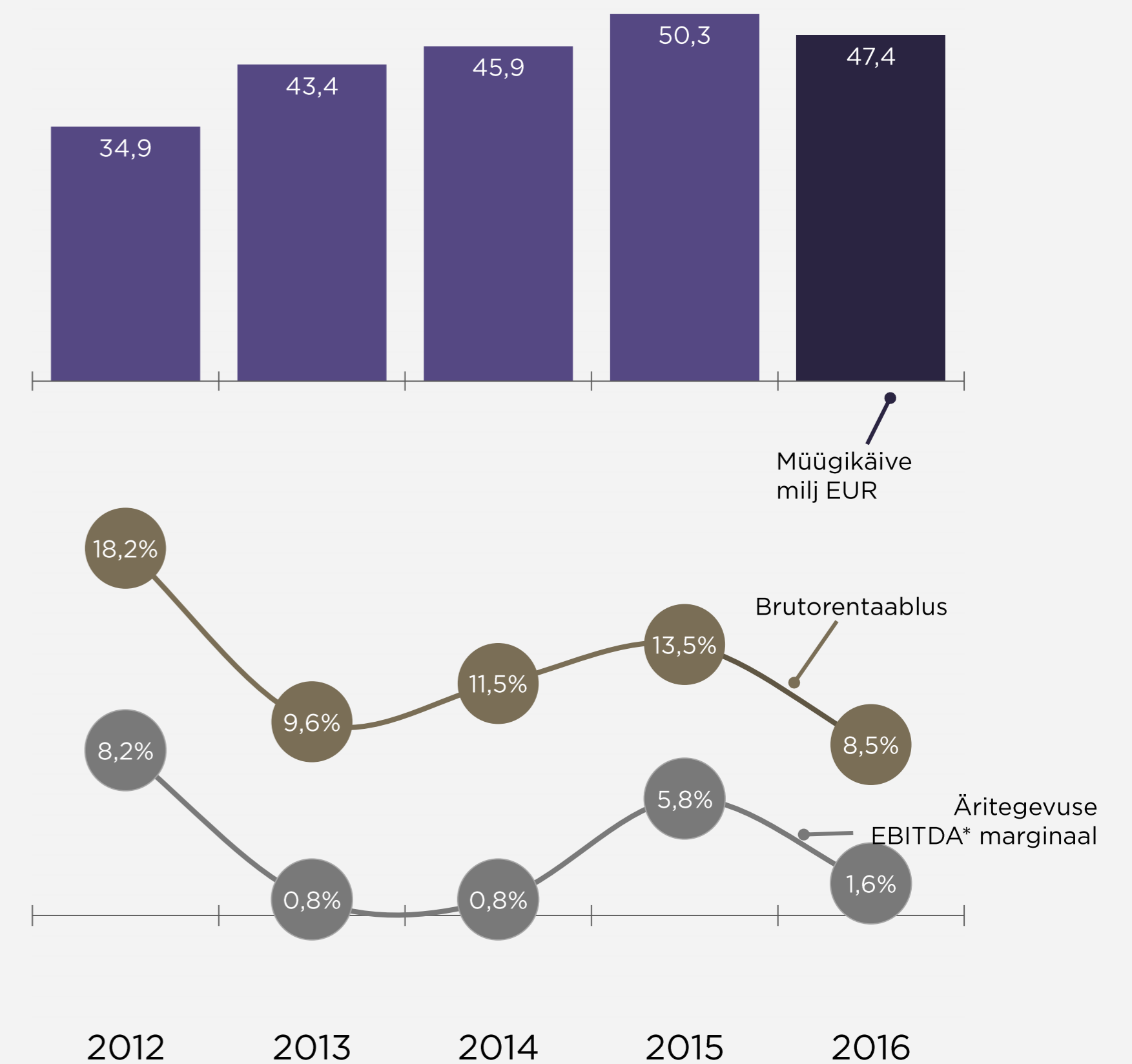
*ilma 2016. aasta ühekordse kulu mõjuta puhaskahjum -0,1 miljonit eurot, kasv -0,9 miljonit eurot.



VÕTMENÄITAJAD: KASUMIARUANNE 12 KUUD 2012-2016

	12k 2012	12k 2013	12k 2014	12k 2015	12k 2016	milj EUR
Müügitulu	34,9	43,4	45,9	50,3	47,4 ▼	
Brutokasum	6,4	4,2	5,3	6,8	4,0 ▼	
EBITDA äritegevusest*	2,9	0,3	0,4	2,9	0,8 ▼	
EBITDA	1,0	1,3	0,5	2,0	2,6 ▲	
EBIT	0,0	0,2	-0,6	0,9	1,4 ▲	
EBT	-0,3	-0,8	-1,4	1,1	1,1 ▲	
Puhaskasum (-kahjum)	0,0	-0,9	-1,5	1,2	0,7 ▼	
Brutorentaablus	18,2%	9,6%	11,5%	13,5%	8,5% ▼	
Äritegevuse EBITDA* marginaal	8,2%	0,8%	0,8%	5,8%	1,6% ▼	
EBITDA marginaal	3,0%	3,0%	1,1%	4,0%	5,5% ▲	
EBIT marginaal	-0,1%	0,4%	-1,3%	1,7%	2,9% ▲	
EBT marginaal	-1,0%	-1,7%	-3,0%	2,1%	2,4% ▲	
Puhasrentaablus	0,1%	-2,0%	-3,3%	2,3%	1,4% ▼	
Tegevuskulude suhtarv	15,3%	12,8%	13,4%	10,8%	10,1% ▼	

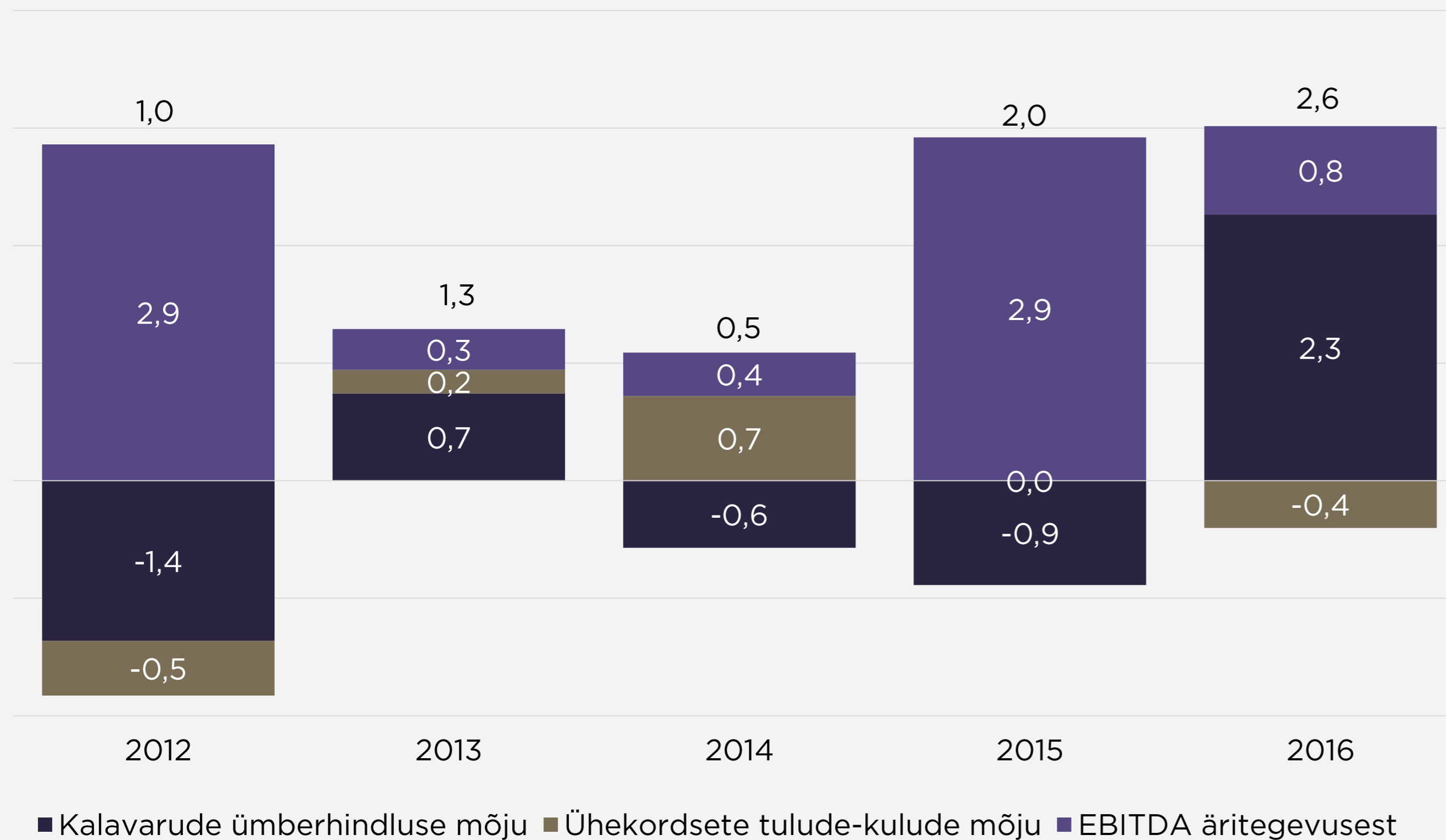
Brutorentaablus ja äritegevuse EBITDA marginaal %



* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

BIOLOOGILISTE VARADE ÜMBERHINDLUSE JA ÜHEKORDSETE TULUDE-KULUDE MÕJU EBITDALE 12 KUUD 2012-2016

EBITDA (mln EUR)



EBITDA kasvas 0,6 miljoni euro võrra võrreldes 2015. aasta sama perioodiga, jõudes 2,6 miljoni euroni.

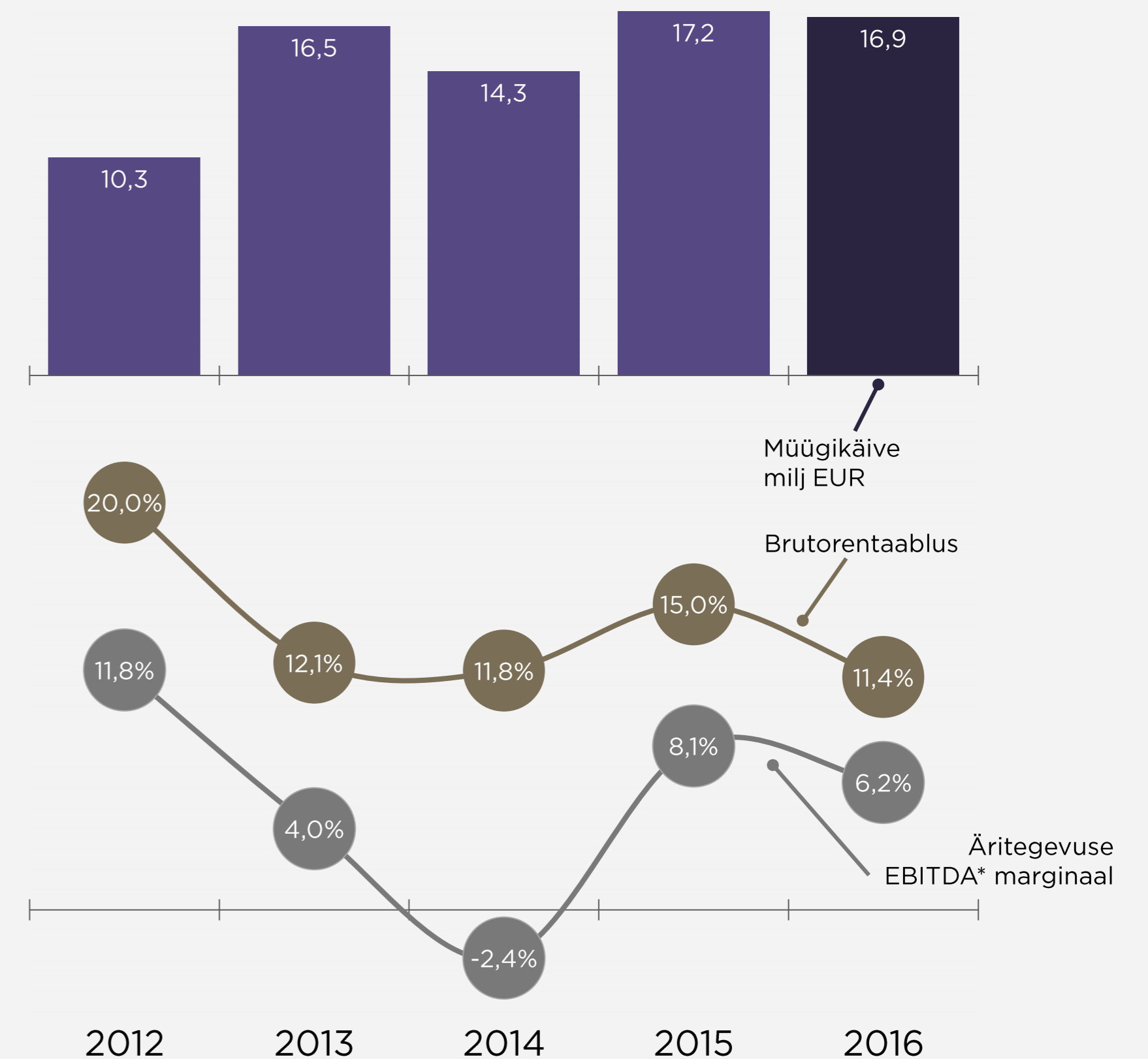
Kalavarude ümberhindlus mõjutas EBITDA-t positiivselt 2,3 miljoni euro võrra. 2015. aastal oli kalavarude ümberhindluse mõju EBITDA-le negatiivne, summas 0,9 miljonit eurot.

Aruandlusperioodil mõjutasid ühekordsed kulud EBITDA-t negatiivselt -0,4 miljoni euro võrra. Ühekordsed tulud ja kulud on kajastatud 12 kuu kasumiaruande real „Muud äritulud/-kulud“. 2015. aastal ei olnud ühekordseid tulusid ega kulusid.

VÕTMENÄITAJAD: KASUMIARUANNE 4. KVARTAL 2012-2016

	4kv 2012	4kv 2013	4kv 2014	4kv 2015	4kv 2016	milj EUR
Müügitulu	10,3	16,5	14,3	17,2	16,9 ▼	
Brutokasum	2,1	2,0	1,7	2,6	1,9 ▼	
EBITDA äritegevusest*	1,2	0,7	-0,3	1,4	1,1 ▼	
EBITDA	1,1	0,7	-0,7	1,0	-0,4 ▼	
EBIT	0,8	0,4	-0,9	0,7	-0,8 ▼	
EBT	0,6	0,1	-1,2	0,8	-0,8 ▼	
Puhaskasum	0,7	0,3	-1,3	0,7	-0,5 ▼	
Brutorentaablus	20,0%	12,1%	11,8%	15,0%	11,4% ▼	
Äritegevuse EBITDA* marginaal	11,8%	4,0%	-2,4%	8,1%	6,2% ▼	
EBITDA marginaal	10,3%	4,2%	-4,6%	6,0%	-2,6% ▼	
EBIT marginaal	7,6%	2,5%	-6,6%	4,2%	-4,5% ▼	
EBT marginaal	5,7%	0,6%	-8,2%	4,4%	-4,5% ▼	
Puhasrentaablus	6,8%	2,0%	-8,9%	4,3%	-3,2% ▼	
Tegevuskulude suhtarv	13,1%	9,9%	14,7%	9,3%	7,7% ▲	

Brutorentaablus ja äritegevuse EBITDA marginaal %



* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

VÕTMENÄITAJAD: BILANSS



	31.12.2016 milj EUR	31.12.2015 milj EUR
Netovõlgnevus	0,3	-0,6
Omakapital	23,8	23,2
Käibekapital	12,4	11,4
Varad	35,0	29,5
Likviidsuskordaja	2,4	3,7
Omakapitali suhtarv	67,9%	78,8%
Finantsvõimendus	1,1%	-2,5%
Netovõlg/EBITDA	0,4	-0,2
Omakapitali tootlus	2,8%	4,1%
Varade tootlus	2,0%	3,4%

Aruandeperioodi lõpus oli Grupil rahalisi vahendeid 4,4 miljonit eurot (12,5% bilansimahust). Seisuga 31.12.2015 oli rahaliste vahendite jääk 1,9 miljonit eurot (6,5% bilansimahust).

Ettevõtte maksevõime on jätkuvalt hea ja finantsrisk madal. Käibekapital oli kokku 12,4 miljonit eurot (31.12.2015: 11,4 miljonit eurot).

Lühiajalist maksevõimet näitav likviidsuskordaja oli 31.12.2016 seisuga 2,4 (31.012.2015: 3,7).

Netovõlg oli bilansipäeva seisuga positiivne kokku 0,3 miljonit eurot (31.12.2015 negatiivne -0,6 miljonit eurot).

Finantsvõimendus ehk netovõla osakaal kogukapitalisatsioonis oli 31.12.2016 seisuga 1,1% (31.12.2015 oli vastav näitaja -2,5%).

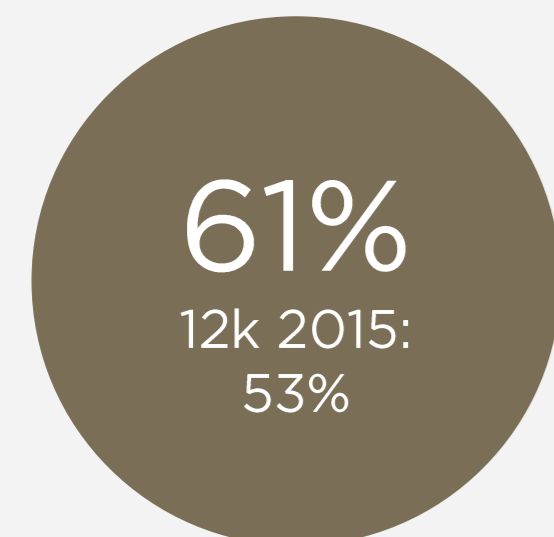
Netovõla - EBITDA suhe oli 31.12.2016 seisuga 0,4 (31.12.2015: -0,2).

Grupp on suutnud säilitada tugeva finantspositsiooni, mis tagab jätku-suutlikkuse ning aitab paindlikumalt kohaneda keeruliste turuoludega.

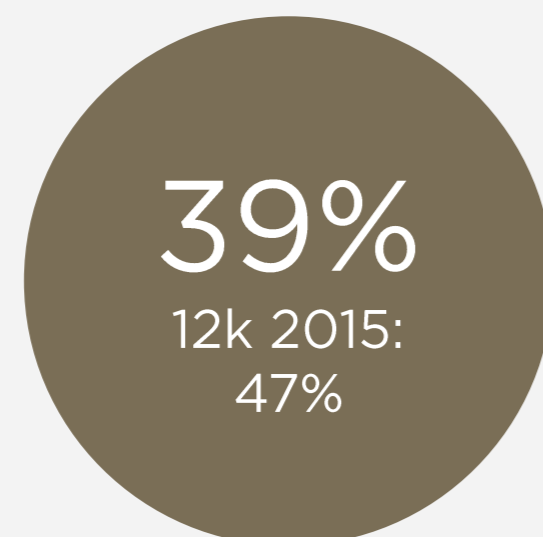
BILANSIANALÜÜS

BILANSI STRUKTUUR 12 KUUD 2016 LÕPU SEISUGA:

KÄIBEVARAD



PÕHIVARAD



32%

12k 2015:
21%

VÕÕRKAPITAL

78%

12k 2015:
79%

OMAKAPITAL

PRFoods konsolideeritud bilansimaht moodustas seisuga 31.12.2016 35,0 miljonit eurot, kasvades aastaga 5,5 miljoni euro võrra ehk +18,7%. Peamine varade kasvu allikas oli bioloogilised varad ja suurem rahasaldo. Arvelduskrediidi kasutuselevõtt ja tarnijate võla kasvamine põhjustasid kasvu passiva poolel.

KÄIBEVARAD

Ettevõtte käibevarade maht oli 31.12.2016 seisuga 21,4 miljonit eurot ning raha ja pangakontode jääk moodustas 4,4 miljonit eurot. Nõuded ja ettemaksed kasvasid aastaga 0,4 miljoni euro võrra, olles tasemel 4,1 miljonit eurot (31.12.2015: 3,7 miljonit eurot).

Varud on aastataguse ajaga võrreldes jäänud peaaegu samale tasemele, kahanedes aastaga 0,2 miljoni euro võrra. Tulenevalt kõrgetest toorkala hindadest, hoiab ettevõtte laovarused madalamal tasemel võrreldes varasemate aastatega.

Bioloogilised varad kasvasid võrreldes eelmise aastaga kokku 3,2 miljonit eurot, mis on suures osas positiivselt mõjutatud vikerforelli turuhinna kallinemisest. Biomassi maht oli 31.12.2016 seisuga 203 tonni võrra suurem kui aasta varem.

PÕHIVARAD

Põhivarade üldmaht jäi aasta baasil samaks. 12 kuud 2016 perioodil olid investeeringud põhivaradesse kokku 1,1 miljonit eurot (12 kuud 2015: 2,0 miljonit eurot).

VÕÕRKAPITAL

Võlad ja ettemaksed olid seisuga 31.12.2016 kokku 5,1 miljonit eurot (31.12.2015: 3,8 miljonit eurot), kasvades eelmise aasta

sama perioodiga võrrelduna kokku 1,4 miljoni euro võrra ehk 36,4%. Lühiajalised võlakohustused suurenesid 3,4 miljoni euro võrra, olles 31.12.2016 seisuga 3,7 miljonit eurot (31.12.2015: 0,3 miljonit eurot).

OMAKAPITAL

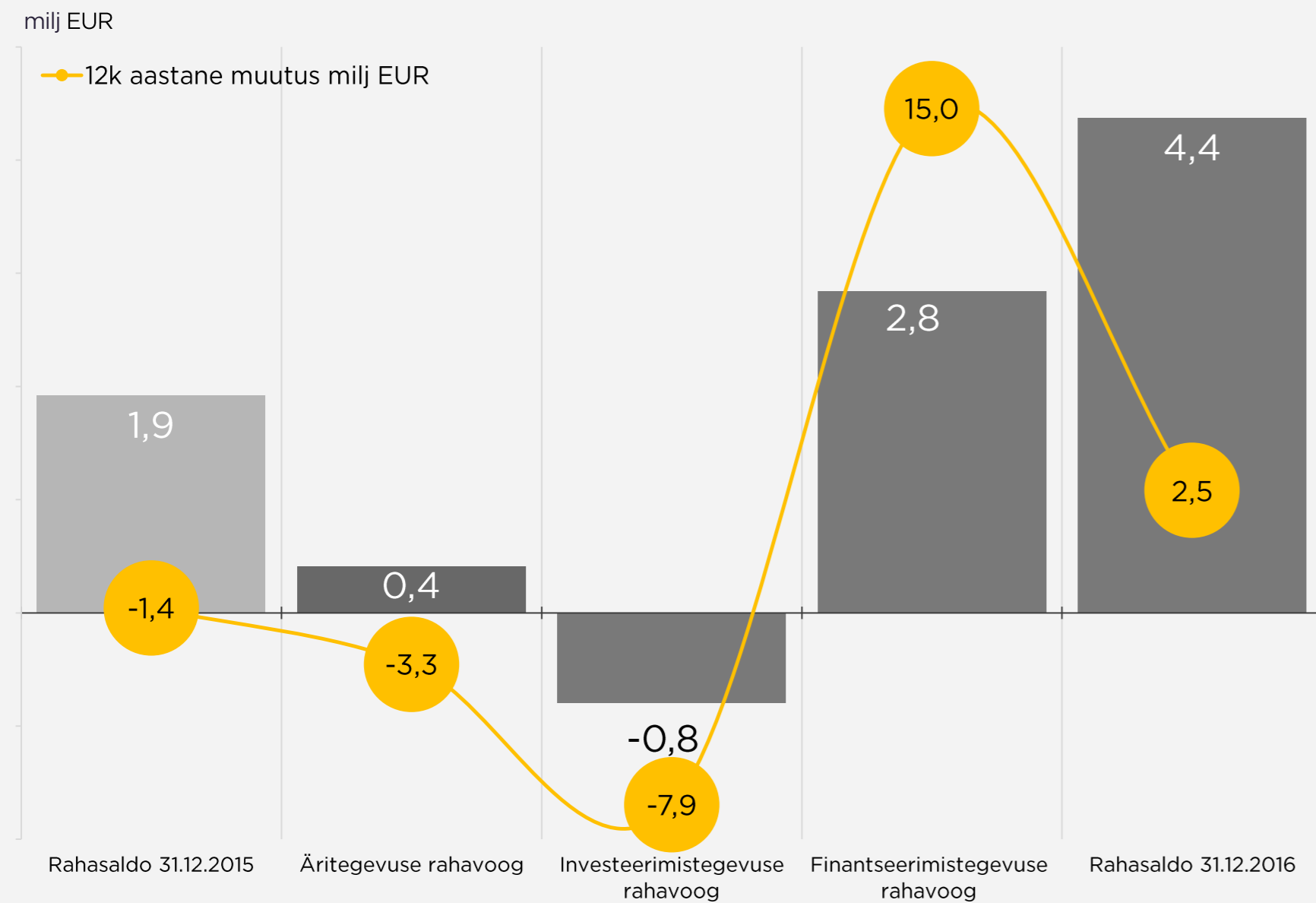
PRFoods omakapital moodustas seisuga 31.12.2016 kokku 23,8 miljonit eurot (67,9% bilansimahust). Võrreldavad andmed seisuga 31.12.2015 olid 23,2 miljonit eurot (78,8% bilansimahust).

Seisuga 31.12.2016 oli ettevõtte registreeritud aktsiakapital 7,7 miljonit eurot (31.12.2015: 7,7 miljonit eurot). 2. oktoobril 2015 kanti äriregistrisse ASi PRFoods aktsiakapitali vähendamine. 11,6 miljoni euro võrra.

Aktsionärid otsustasid 26. mail toimunud üldkoosolekul võtta kasutusele nimiväärtusega aktsiate asemel nimiväärtuseta aktsiad ja katta AS PRFoods eelmiste perioodide kahjum reservkapitali ja ülekursi arvelt summas 2 026 tuhat eurot ning kanda emaettevõtte 2015. aasta puhaskasumist 12 tuhat eurot reservkapitali ja ülejäänud osas kasumit mitte jaotada. Reservkapitalist kaeti kahjumit 7 tuhat eurot ning ülekursist vastavalt 2 019 tuhat eurot.

RAHAVOOD

RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS 12 KUUD 2016



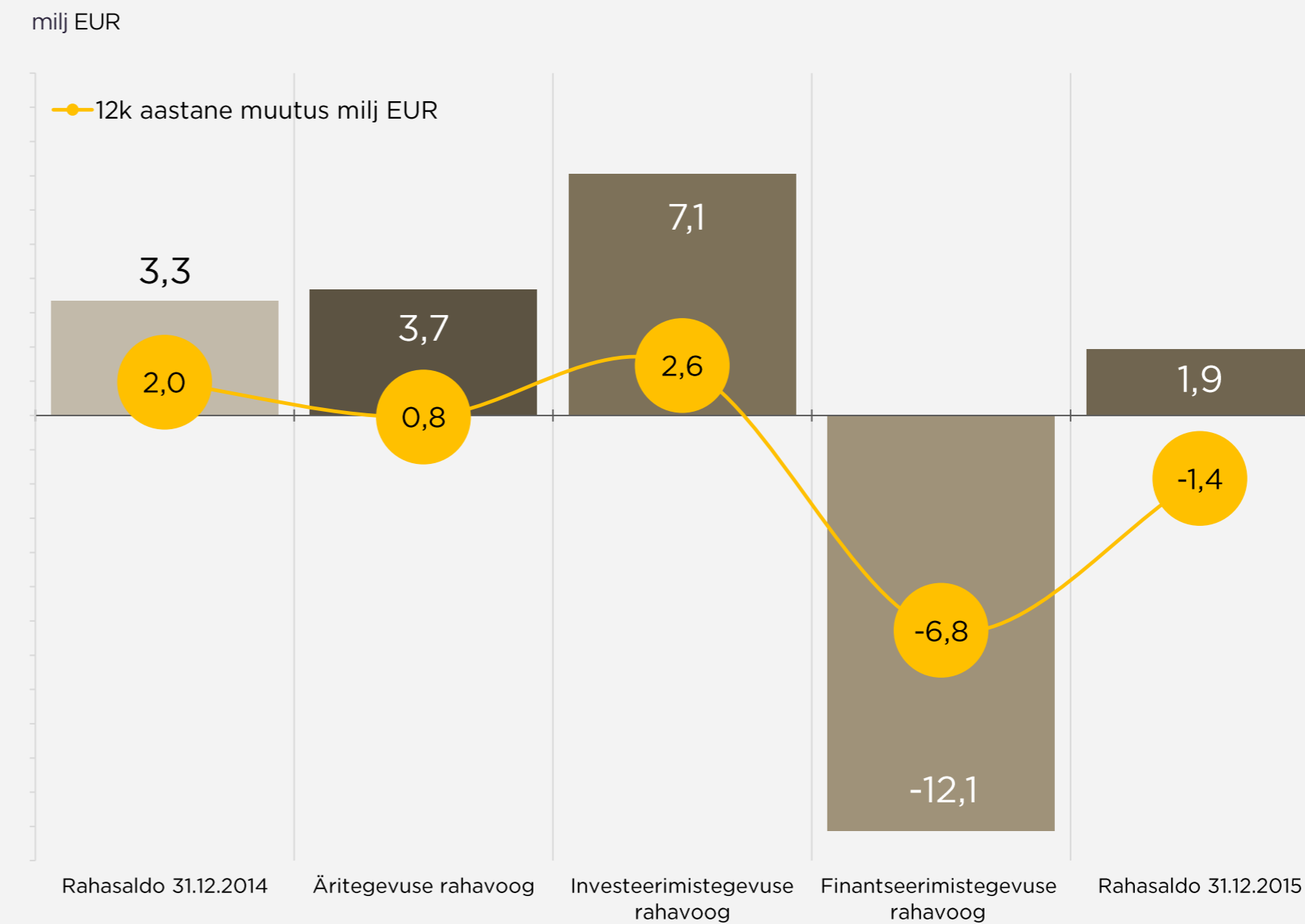
Grupi 2016. aasta 12 kuu rahaliste vahendite muutus oli kokku 2,5 miljonit eurot (12 kuud 2015: -1,4 miljonit eurot).

12 kuud 2016 äritegevuse rahavoog oli kokku 0,4 miljonit eurot (12 kuud 2015: 3,7 miljonit eurot), kahanedes aastataguse sama perioodiga võrrelduna -3,3 miljoni euro võrra, ehk -88,8%. Äritegevuse rahavoogu mõjutasid enim bioloogiliste varade kasv, muutus kokku -3,2 miljonit eurot. Muude muutustena vähenesid varud, muutus +0,2 miljonit eurot, suurenesid nõuded, muutus -0,4 miljonit eurot ja +0,2 miljoni eurot ning kohustuste suurenemisest tingitud

muutus, kokku +2,2 miljoni euro ulatuses.

Investeeringustegevuse rahavoog oli -0,8 miljonit eurot (12 kuud 2015: 7,0 miljonit eurot). Möödunud aastal laekus investeeringustegevusest jäätise- ja külmkauba ärisegmentide müügitehingu eest teine osamakse summas 8,0 miljonit eurot. Aruandeperioodil moodustasid põhivarade eest rahalised väljamaksed kokku 0,8 miljonit eurot (12 kuud 2015: 1,0 miljonit eurot).

RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS 12 KUUD 2015



Finantseerimistegevuse rahavoog oli kokku 2,8 miljonit eurot (12 kuud 2015: -12,1 miljonit eurot).

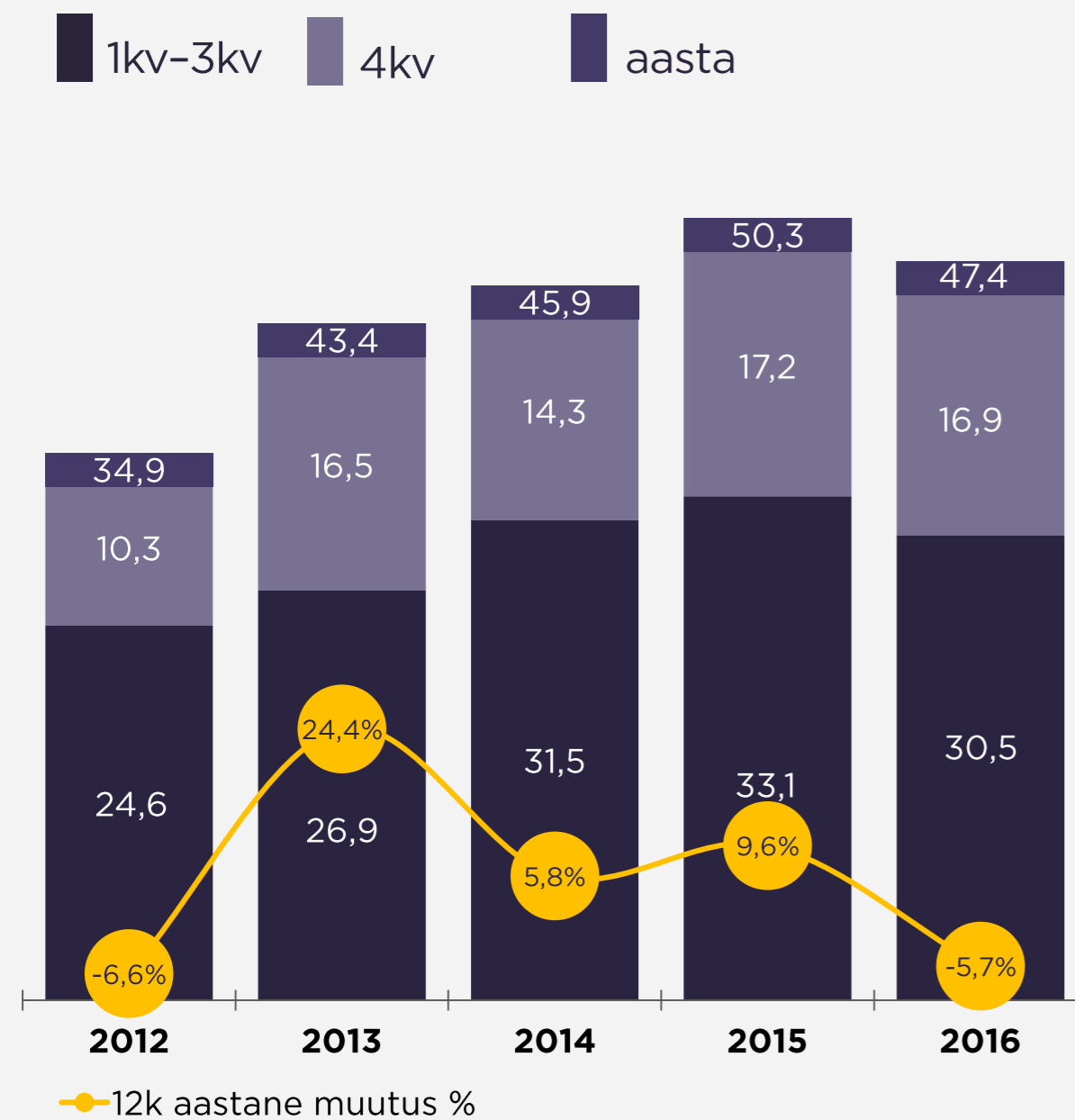
Finantseerimistegevuse rahavoogu mõjutas enim arvelduskrediidi üleviimine tütaretevõttesse ja kasutuselevõtt summas 3,4 miljonit eurot.

Aruandeperioodil moodustasid kapitalirendi põhiosa tagasimaksed kokku 0,3 miljonit eurot (12 kuud 2015: 0,4 miljonit eurot). Finantseerimistegevusest moodustavad ülejäänud osa väljaminekutest oma aktsiate tagasiostu tehingud ning intressimaksed. 2015. aasta suurima negatiivse rahavoo põhjustas aktsiakapitali vähendamise väljamaksed aktsionäridele summas -11,6 mln eurot.

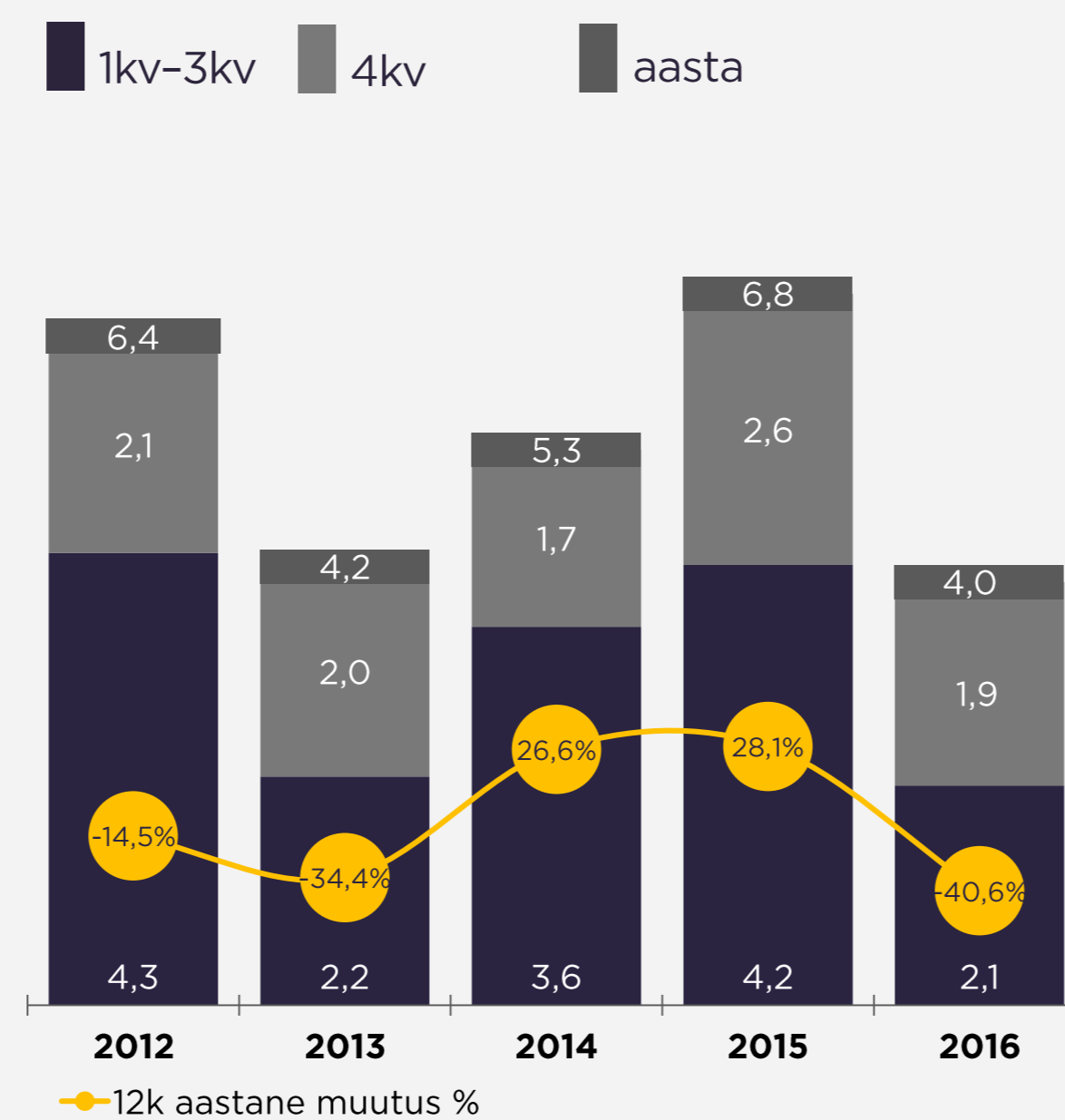
ÜLEVAADE: KÄIVE JA KASUMLIKKUS 12 KUUD 2012-2016

Bioloogiliste varade ümberhindluse positiivne mõju ettevõtte EBITDA-le oli 12 kuud 2016 perioodil 2,3 miljonit eurot, 12 kuud 2015 perioodil oli mõju -0,9 miljonit eurot.

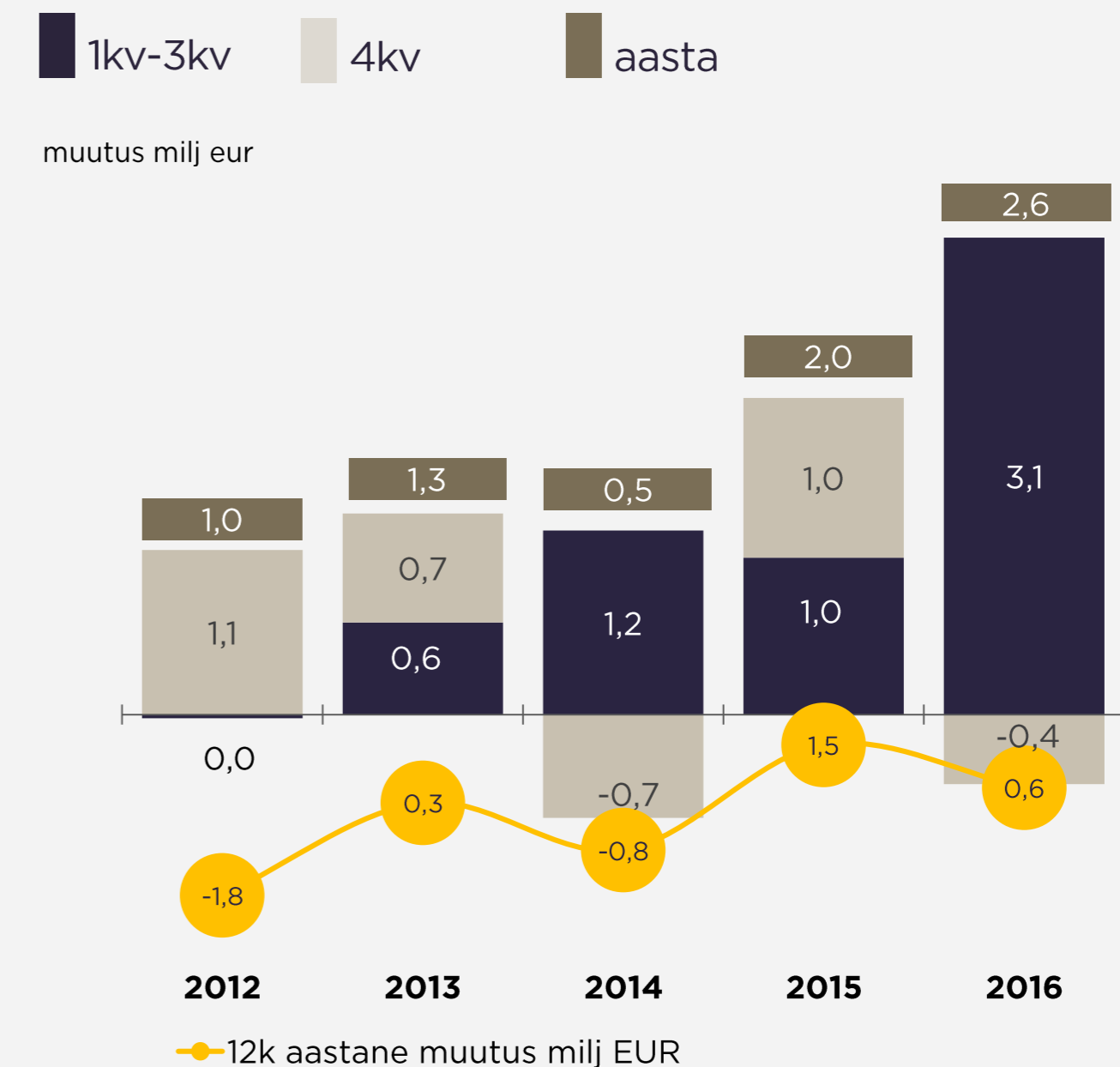
Müügitulu 2012-2016, milj EUR
12k 2016: -2,8 milj EUR ehk -5,7%



Brutokasum 2012-2016, milj EUR
12k 2016: -2,7 milj EUR ehk -40,6%



EBITDA 2012-2016, milj EUR
12k 2016: 2,6 milj EUR ehk +0,6 milj EUR

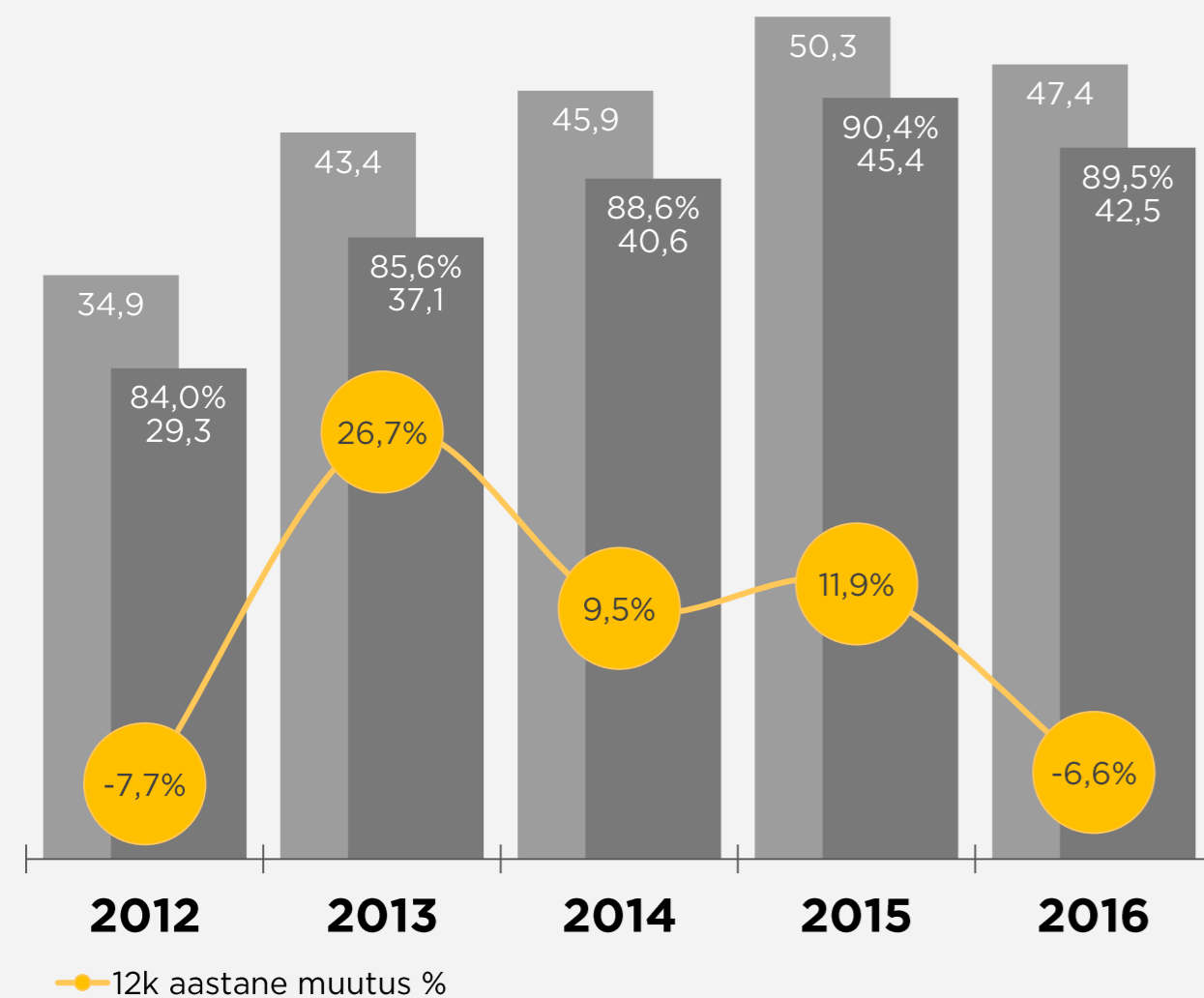


KÄIVE GEOGRAAFILISTE PIIRKONDADE LÕIKES 12 KUUD 2012-2016

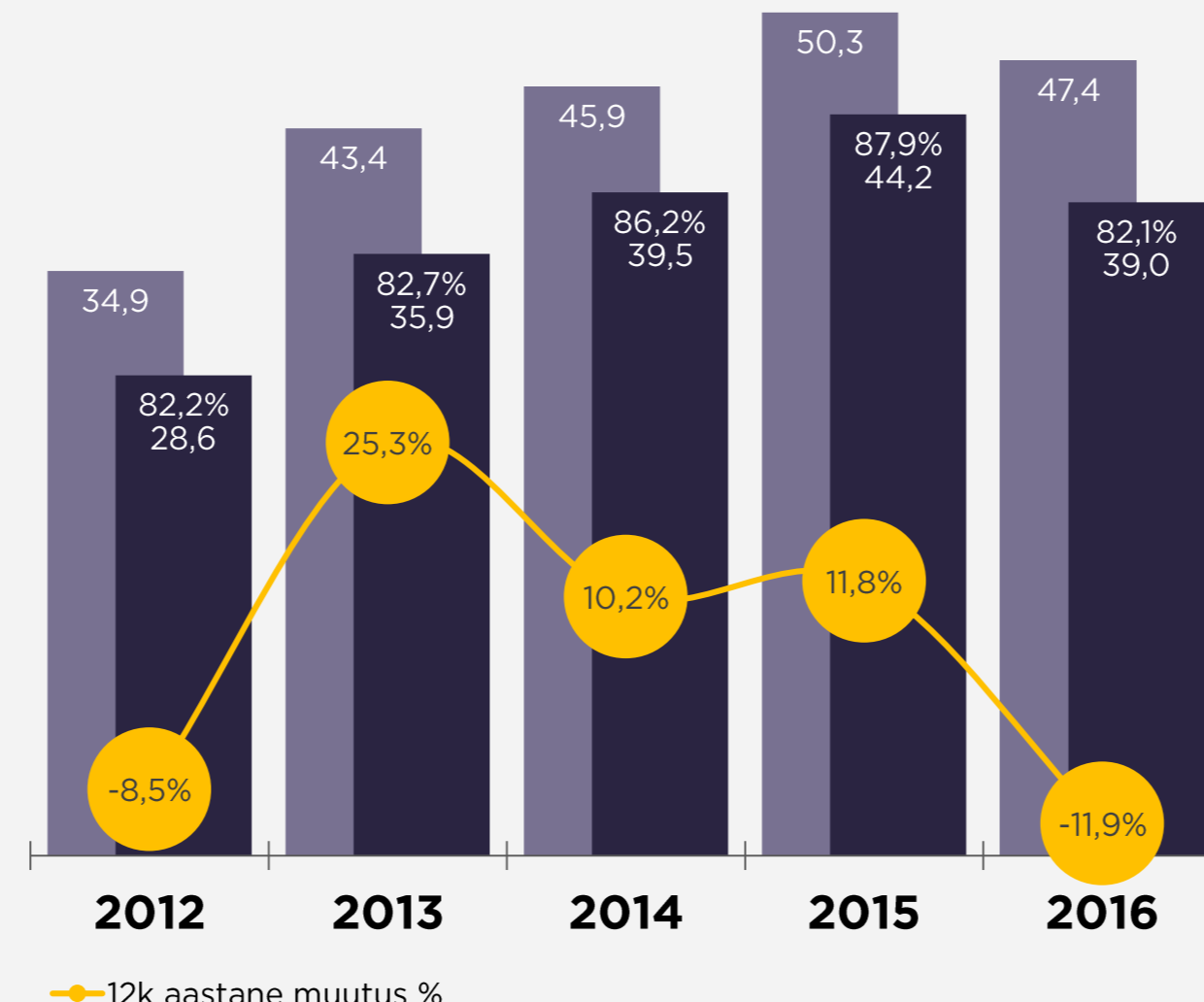
Oma brändi kujundamine on algusjärgus nii Skandinaavias kui ka mujal maailmas, mistõttu juhatus eeldab, et ettevõtte kasvuaeg on veel ees.



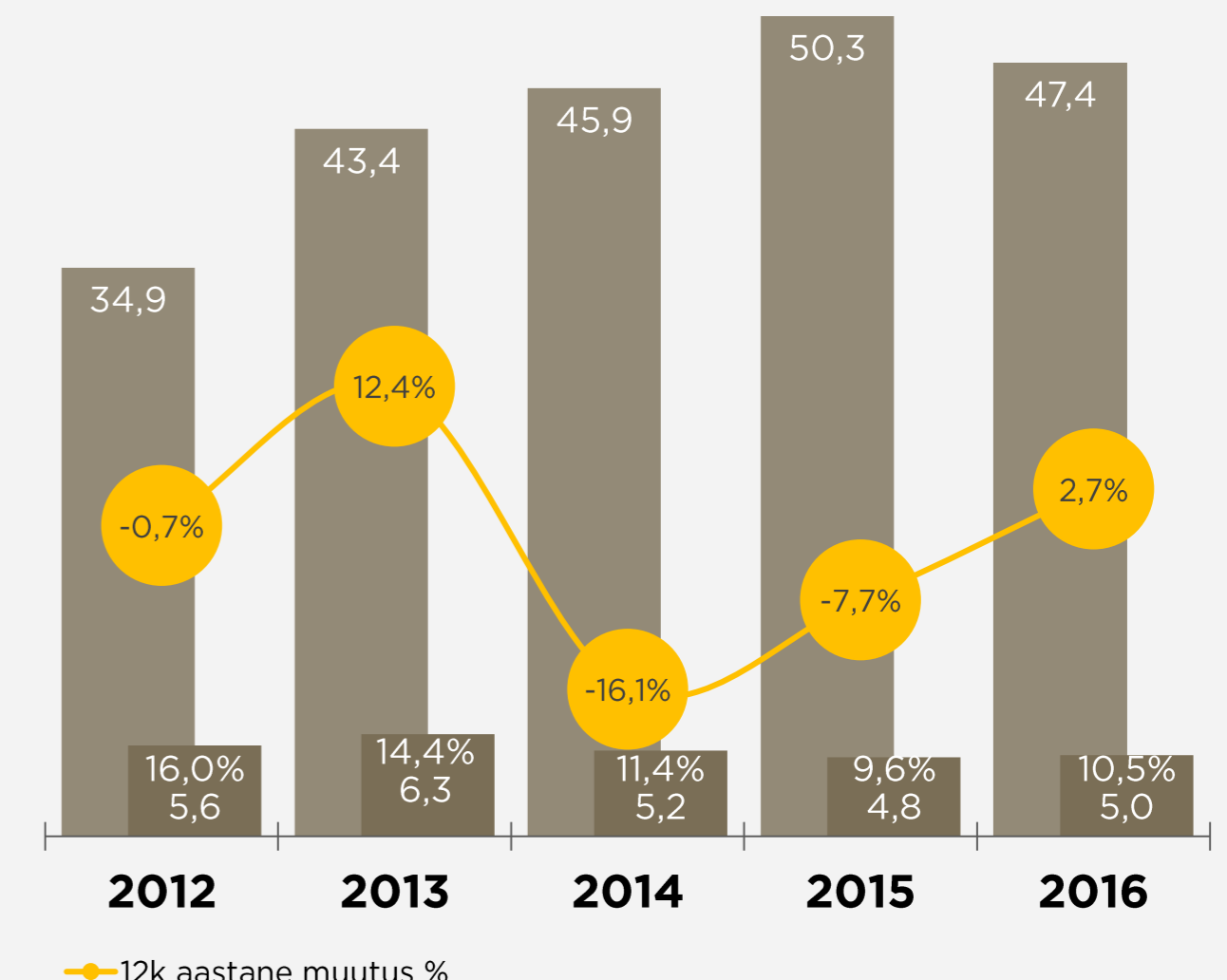
Ekspordikäive milj EUR



Soome käibe osakaal milj EUR



Eesti käibe osakaal milj EUR

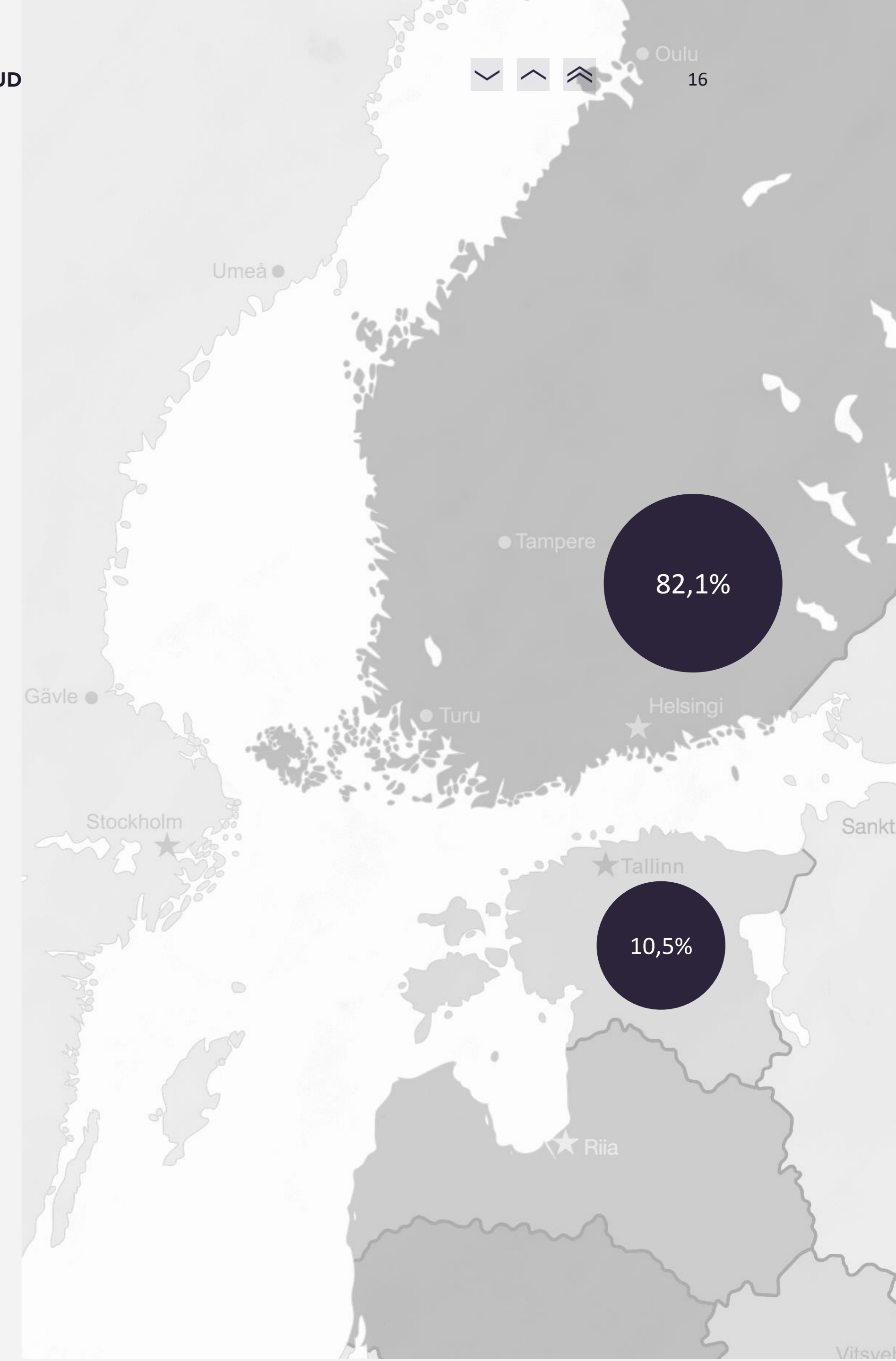


MÜÜGIKÄIBE MUUTUS RIIKIDE LÕIKES 12 KUUD 2016 VÕRRELDUNA 12 KUUGA 2015

		Käive milj EUR	Muutus	Struktuur
Soome		39,0	-11,9% ▼	82,1%
Eesti		5,0	+2,7% ▲	10,5%
Muud		3,4	+183,5% ▲	7,4%
Kokku		47,4	-5,7% ▼	

2016. aasta 12 kuu arvestuses kasvas Eesti sihtturu käibe osakaal aastataguse perioodiga võrrelduna +0,9 protsendipunkti ehk +0,13 miljonit eurot. Muude riikide osakaal kasvas +4,9 protsendipunkti võrra. Suurima osa kasvust annavad Läti, kasv +150,1% ehk +1,3 miljonit eurot ja uued turud. Eesti ja Läti käibe kasvu taga on õnnestunud värske kala ja kalafilee müügikampaaniad. Uute turgudena on 2016. aastal müüdud Kanadasse 0,5 miljoni euro ja Jaapanisse 0,7 miljoni euro eest.

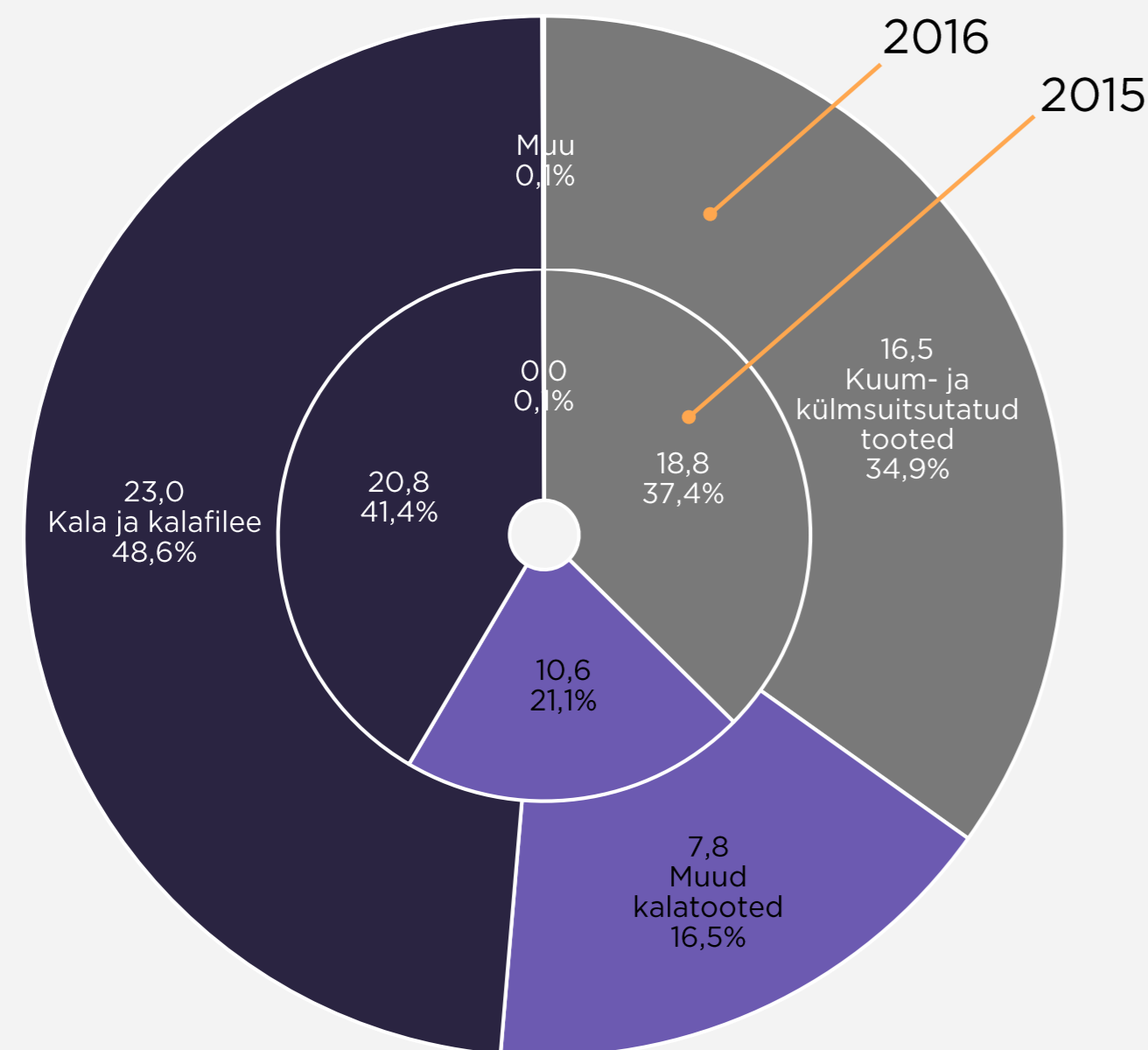
Soome käive kahanes 2016. aasta 12 kuu perioodil kokku -5,2 miljonit eurot, ehk -11,9%. Soome käibe osakaal moodustas 2016. aasta 12 kuu kogukäibest kokku 82,1%, kahanedes võrrelduna eelmise aasta sama perioodiga kokku -5,8 protsendipunkti.



MÜÜGIKÄIVE TOOTE- JA KLIENDISEGMENTIDE LÕIKES 12 KUUD 2016 JA 12 KUUD 2015

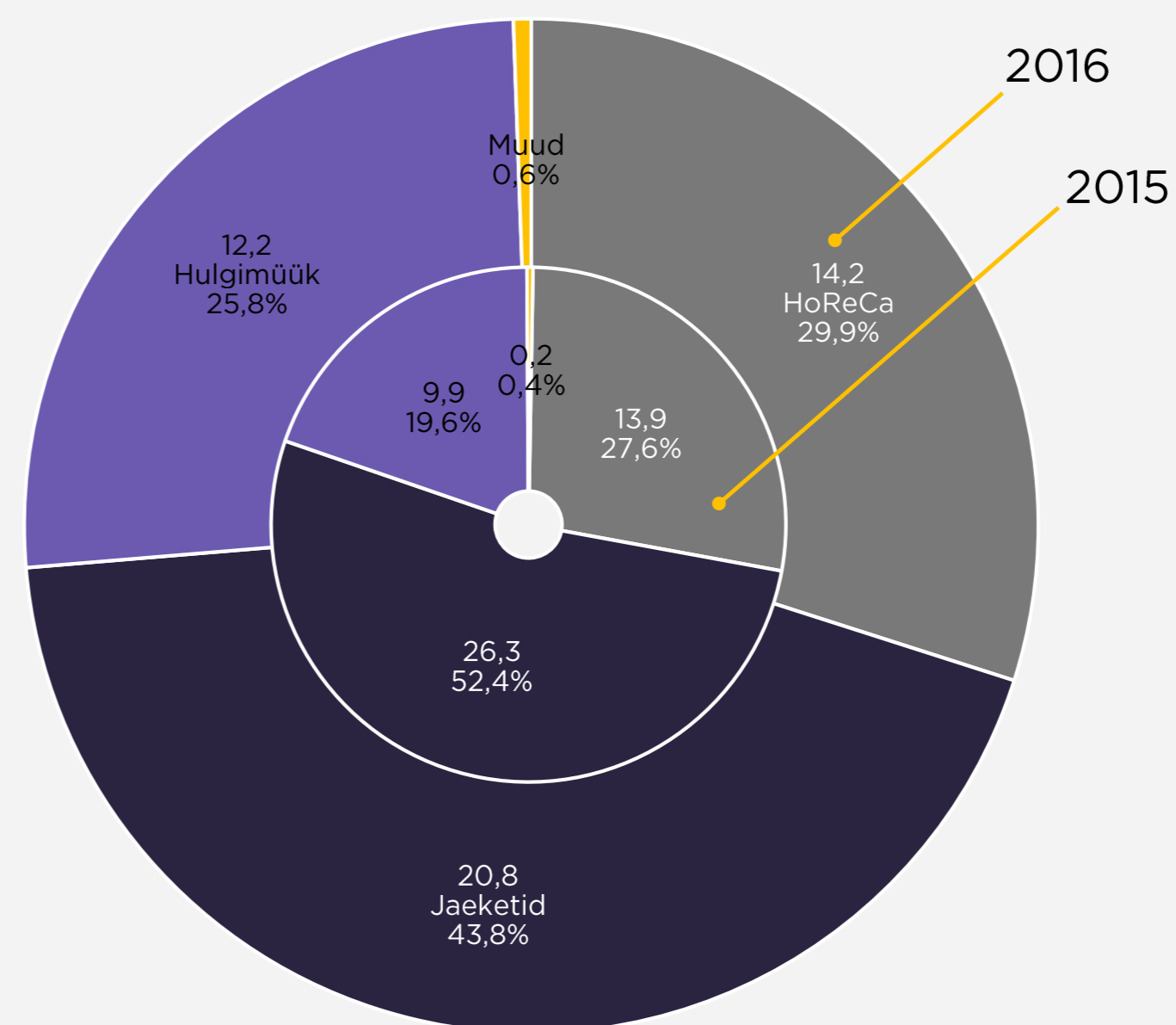
Tootesegmendid

Suurim käibe kasv tuli kala ja kalafilee tootegrupist kokku 2,2 miljonit eurot ehk 10,6%. Käive langes suitsutatud toodete grupis kokku -2,3 miljonit eurot ehk -12,1%. Muude kalatoodete grupis langes käive -2,8 miljonit eurot ehk -26,2%.



Kliendisegmenidid

Jaeturu sektoris on käive viimase 12 kuu jooksul langenud, kuna kaotasime oma tooteportfelli mitu Private Label toodet. Kuna tooraine hind on käesoleval aastal väga volatiilne, siis ei ole ettevõtte jaoks kasumlik jaekettidele omamärgitoodete valmistamisel nii aktiivselt osaleda, kuna need on madalama marginaalsusega.



KÄIVE GEOGRAAFILISTE PIIRKONDADE LÕIKES

4. KVARTAL 2012-2016

4. kvartalis 2016 kasvas ekspordikäive 0,1 miljonit eurot ehk 0,5%, saavutades taseme 15,5 miljonit eurot. Ekspordi osakaal kogukäibest kasvas eelmise aasta sama perioodiga võrrelduna kokku 1,9 protsendipunkti.

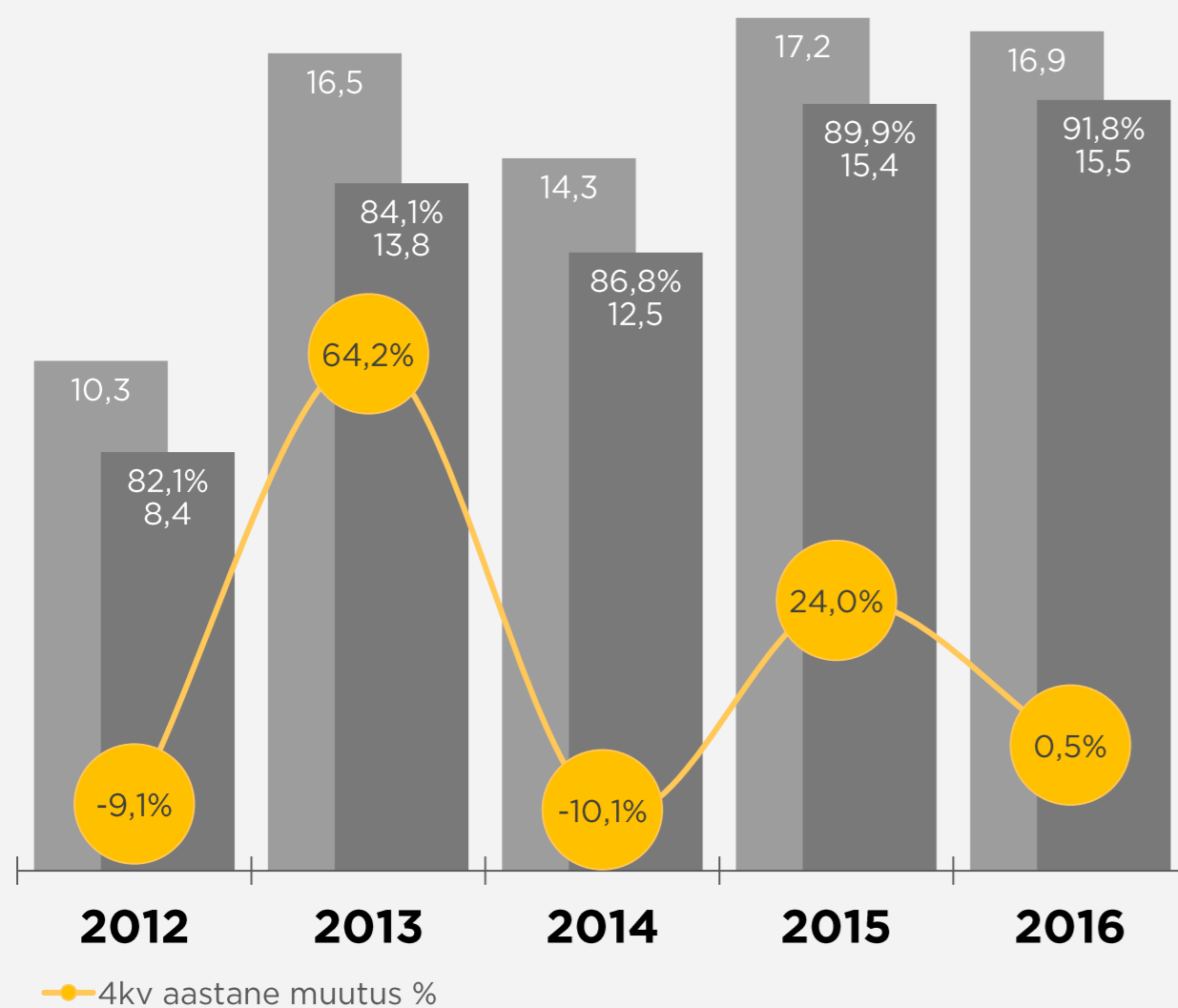
Soome sihtturu müügi käive kahanes kokku -1,0 miljonit eurot ehk -6,8% protsendipunkti. Soome turu osakaal kogukäibest langes 4,5 protsendipunkti võrra. Ettevõtte

käibes planeeritud langus on vastavuses eelarve ja strateegiaga, kus rõhk on suunatud eelkõige kasumlikkusele ning väljumisele madala marginaalsusega tooterühmadest. Eesti käibe osakaal langes samuti -0,4 miljonit euro võrra ehk -20,3%.

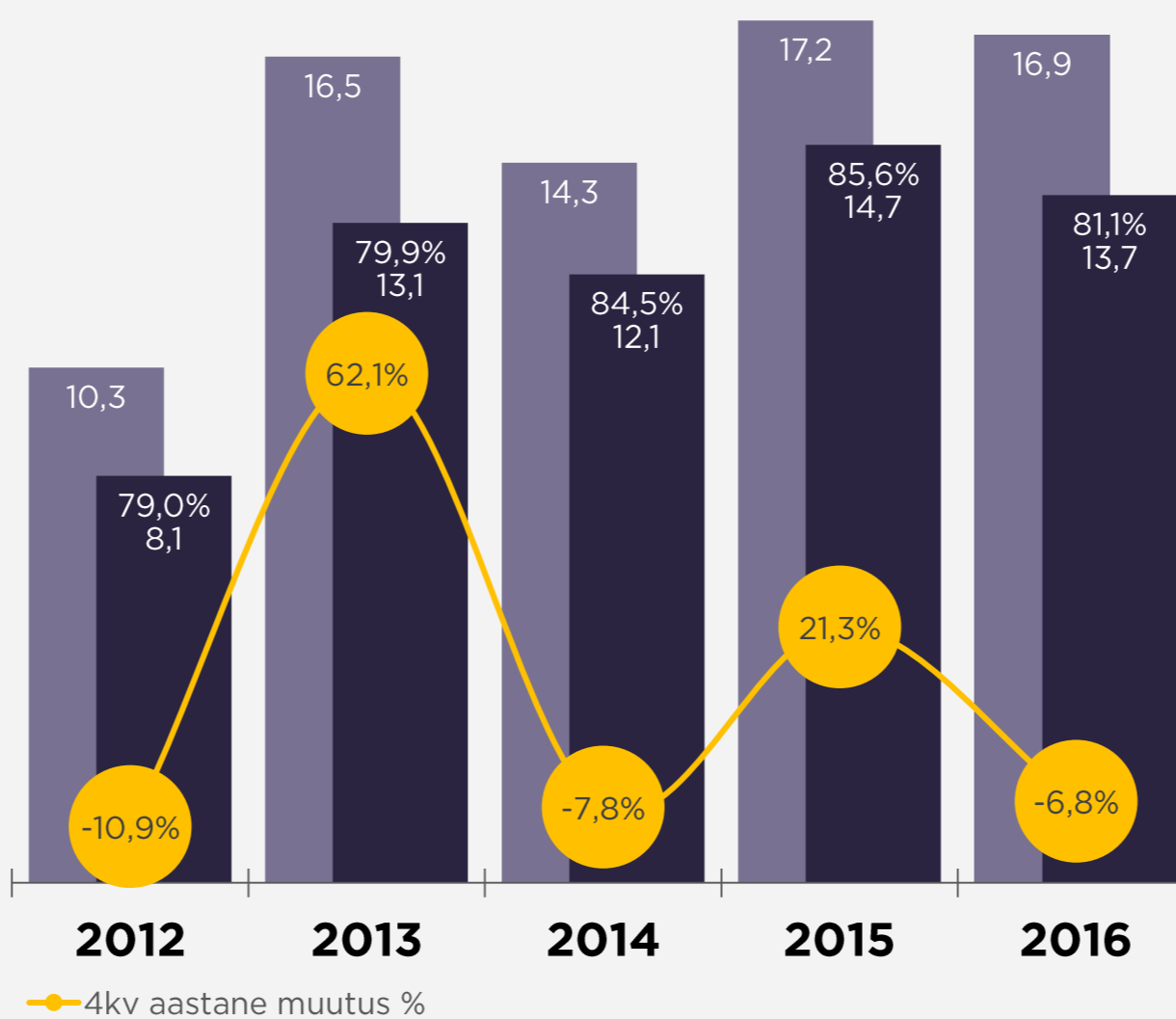
Eesti ja Soome turgude käibe kahanemise kompenseeris käibe kasv muudes sihtturgudes kokku

1,1 miljoni euro võrra ehk 145,4%. Läti müügi käive kasvas 0,7 miljoni euroni, mis on 74,9% rohkem kui eelmise aasta samal perioodil. Uute turgudena on müüdnud Jaapanisse 0,7 miljoni euro ja Kanadasse 0,4 miljoni euro eest. Müügi käibe kasv muudel turgudel on positiivne indikaator, et Grupp on suutnud oma müüke geograafiliselt mitmekesistada.

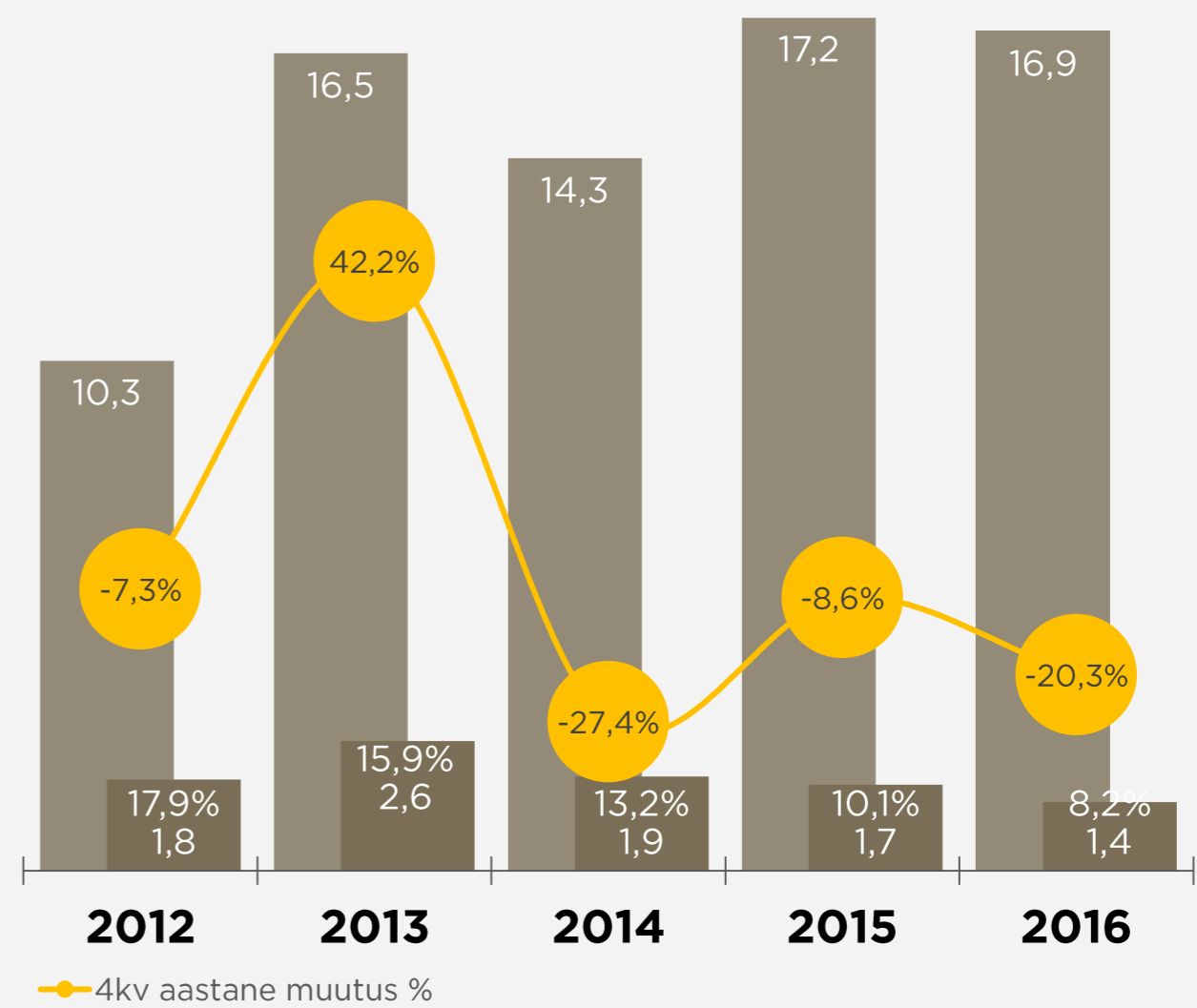
Ekspordikäive milj EUR



Soome käibe osakaal milj EUR



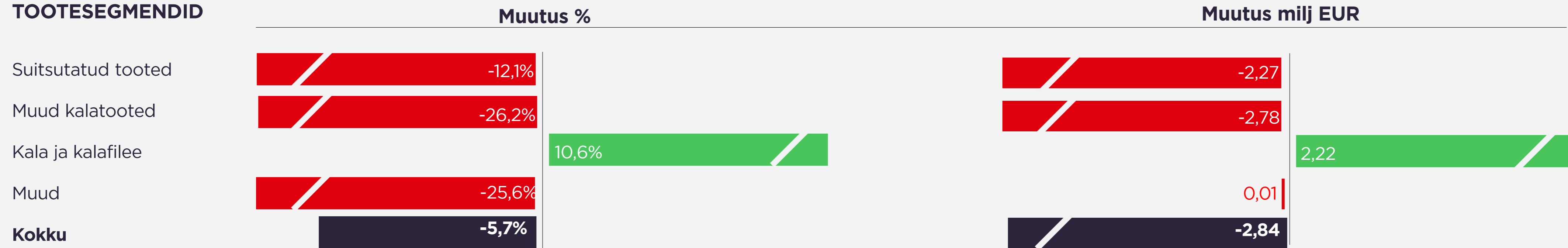
Eesti käibe osakaal milj EUR



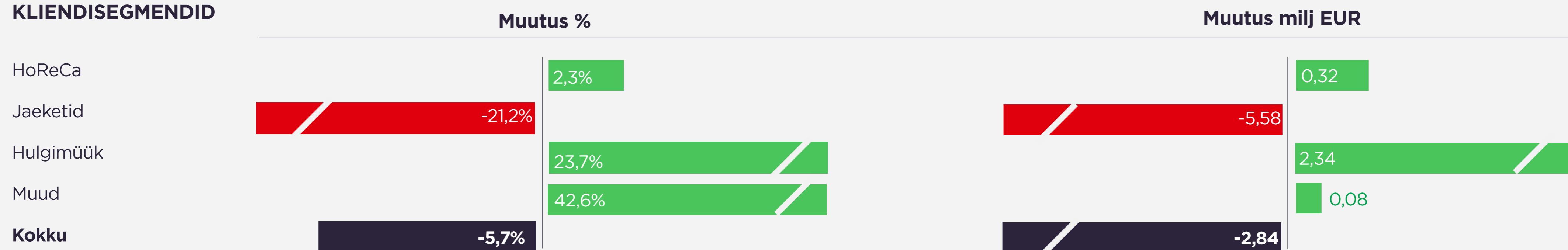
MÜÜGIKÄIBE MUUTUS

12 KUUD 2016 VÕRRELDUNA 12 KUUGA 2015

TOOTESEGMENDID

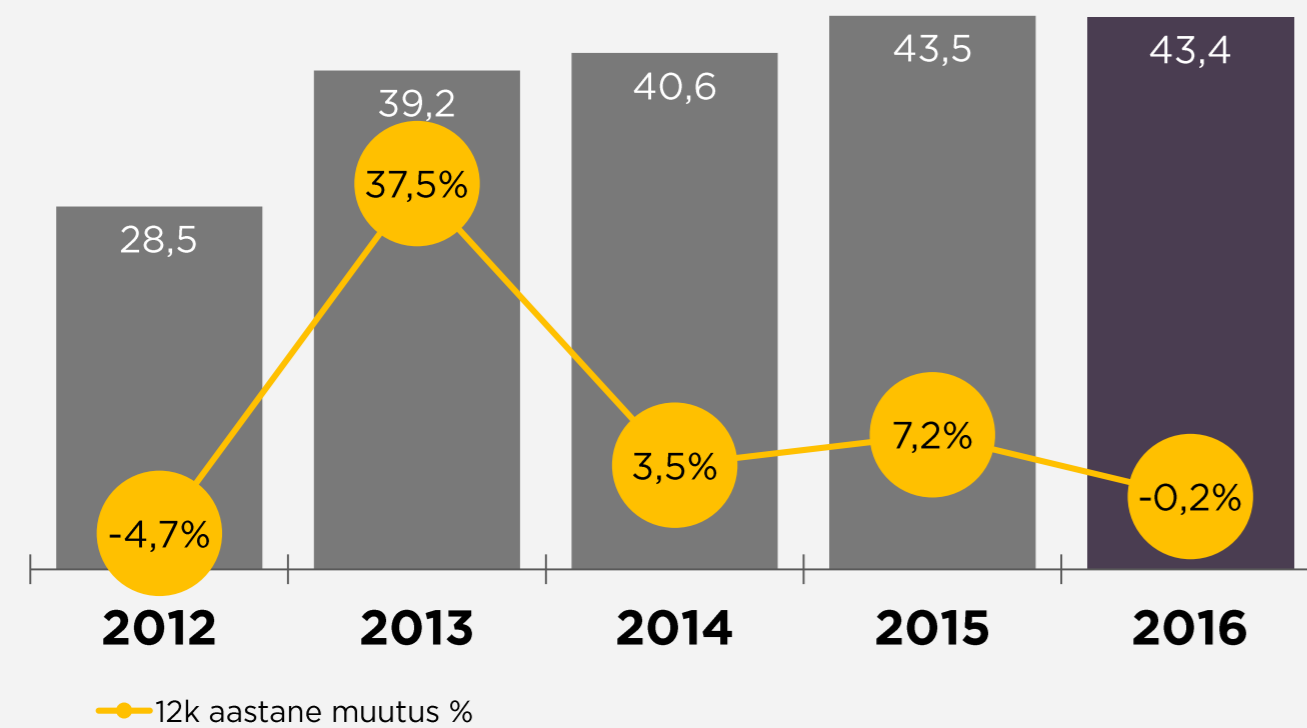


KLIENDISEGMENDID

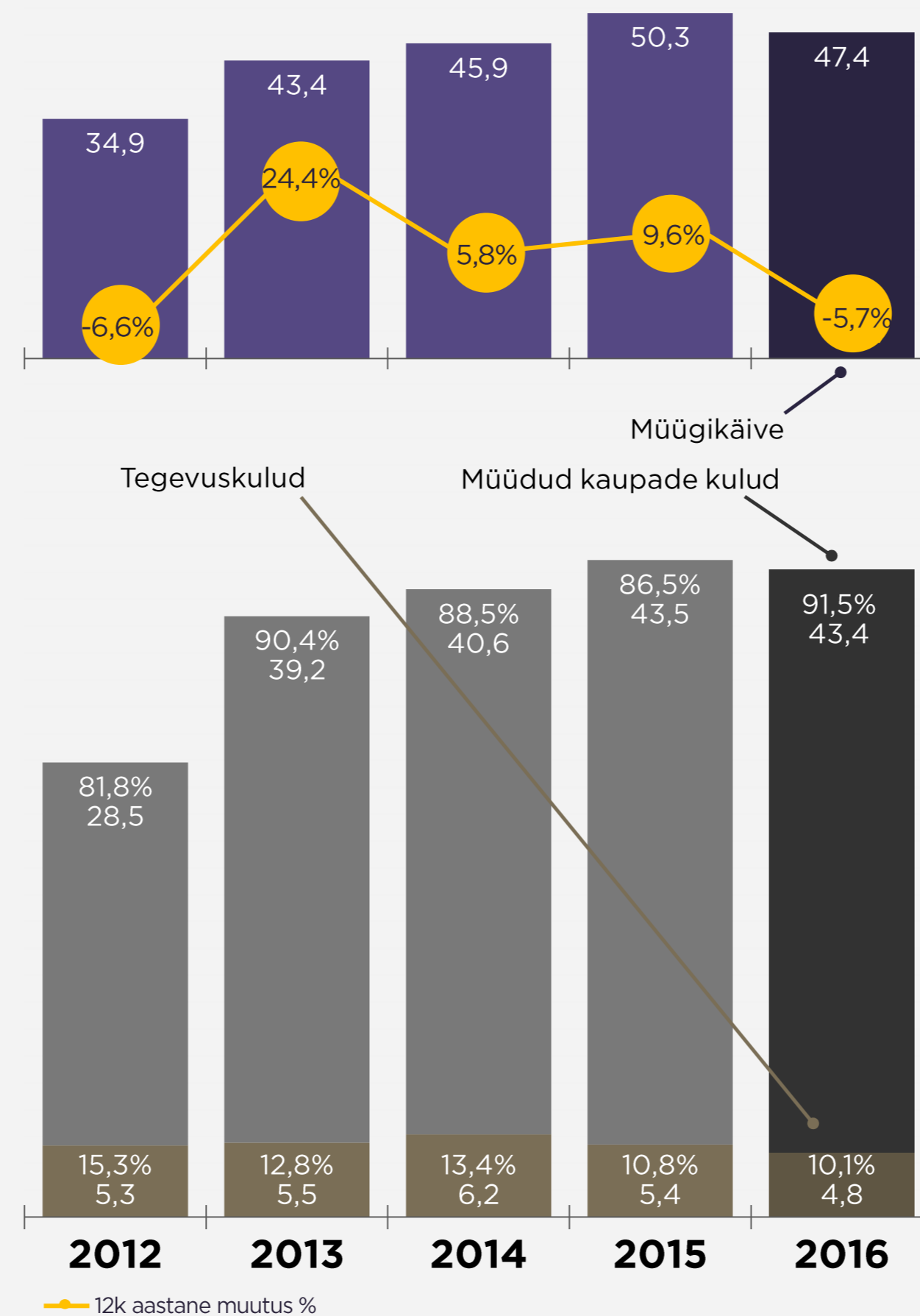


KULUD 12 KUUD 2012-2016

Müüdnud kaupade kulud milj EUR



Kulude struktuur ja osakaal käibest %



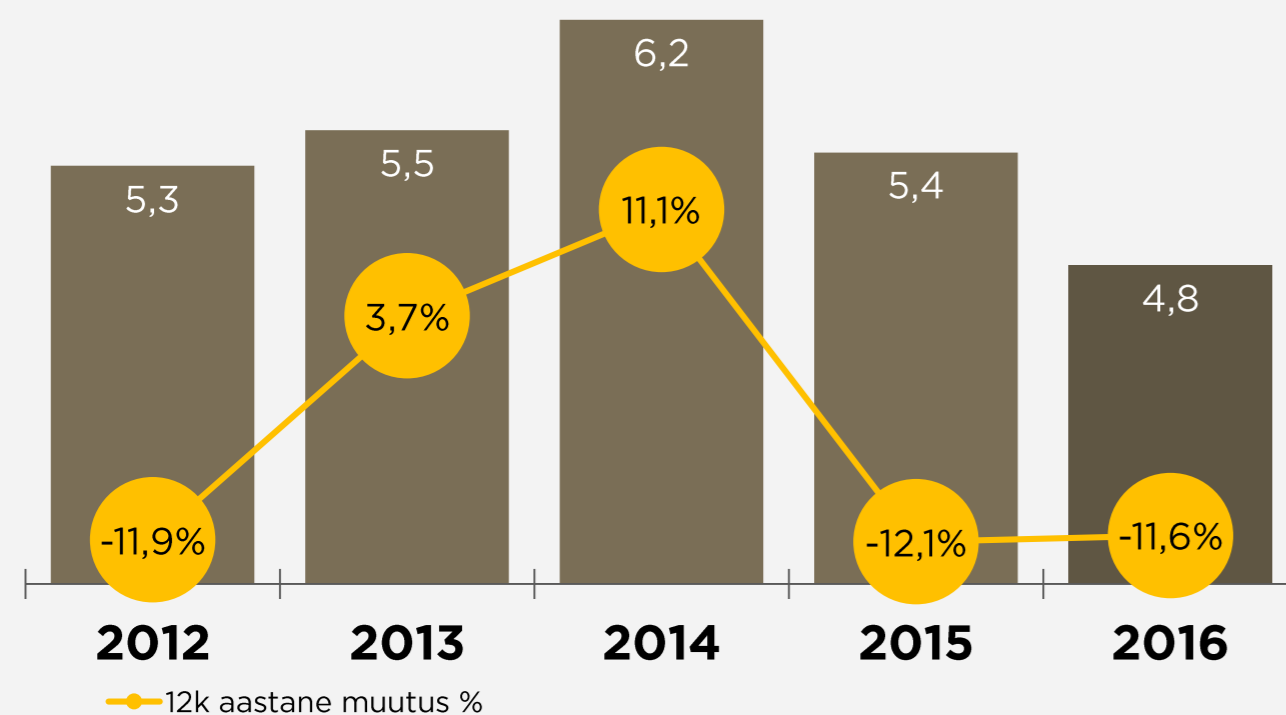
Müügikäive kahanes 12 kuud 2016 perioodil kokku -2,8 miljonit eurot ehk -5,7%. Müüdnud kaupade kulud kahanesid samal ajal -0,1 miljonit eurot ehk -0,2% ning kaubakulude osakaal käibest suurenes võrreldes 2015. aasta sama perioodiga kokku 5,0 protsendipunkti.

Kaubakulude osakaalu kasv käibesse on tingitud toorkala turuhinna kallinemisest. Keskmine lõhe turuhind kasvas 12 kuud 2016 perioodil võrrelduna 12 kuuga 2015 kokku 45,5% ja keskmine forelli turuhind kasvas 29,6%.

Kuna tooraine hind on käesoleval aastal väga volatiilne, siis on ettevõtte rõhk suunatud väljumisele madala marginaalsusega tooterühmadest.

Müüdnud kaupade kuludest moodustavad lõviosa, üle 80%, tooraine (toorkala) kulud. Ülejäänud osa moodustavad peamiselt pakendite kulud ja kalade söödakulud.

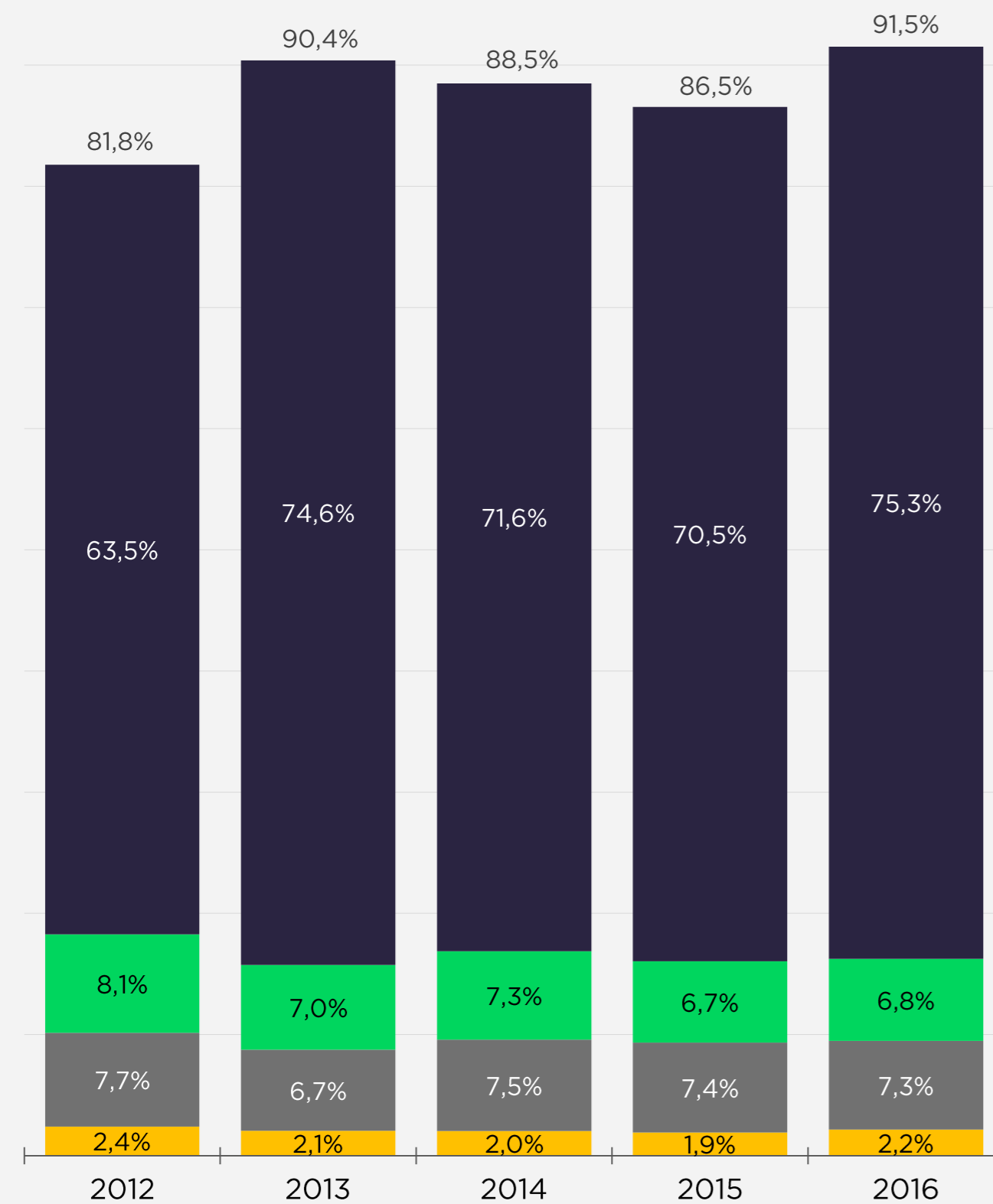
Tegevuskulud milj EUR



ÜLEVAADE KULUDE STRUKTUURIST 12 KUUD 2012-2016

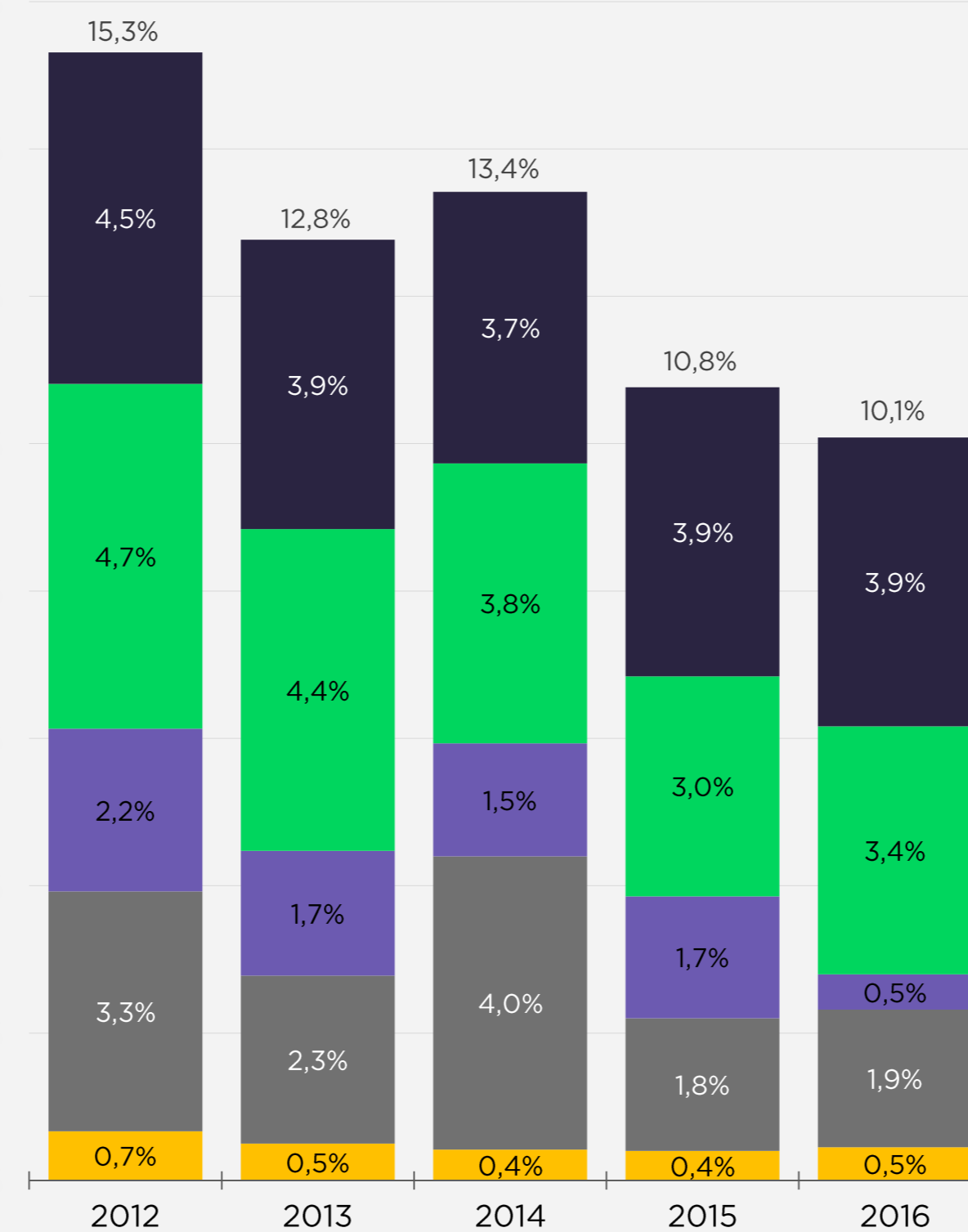
Müüdnud kaupade kulude osakaal müügikäibest

amort muud palk tooraine, materjal ja kaubad



Tegevuskulude osakaal müügikäibest

amort muud reklaam palk logistika ja transport



Müüdnud kaubakulude osakaal müügikäibest moodustas aruandeperioodil kokku 91,5% (12 kuud 2015: 86,5%) ning tegevuskulude osakaal oli vastavalt 10,1% (12 kuud 2015: 10,8%).

Muude müüdnud kaubakulude suhe müügikäibesse oli 12 kuud 2016 perioodil 7,3% (12 kuud 2015: 7,4%), kahanedes kokku -0,1 protsendipunkti. Muude müüdnud kaubakulude koosseisus on kajastatud kulutused küttele, elektrienergiale, rendile ja kommunaalkuludele ning kalakasvatusega ja -tootmisega seotud abitegevuskuludele. Tootmistöölise ja kalakasvatuste personali palgakulu moodustas käibest 6,8%, mis on võrrelduna eelmise aastaga kasvanud 0,1 protsendipunkti võrra, kahanedes samal ajal 159 tuhande euro võrra.

2016 12 kuud tegevuskulud kahanesid eelmise aasta sama perioodiga võrreldes kokku -629 tuhat eurot ehk -11,6%. Põhivara amortisatsioonikulu kasvas aastaga 73 tuhande euro võrra ehk 6,3%.

Ettevõtte eesmärk on tegevuskulude osakaalu müügikäibesse aastast aastasse järjepidevalt kahandada.

KULUDE ANALÜÜS

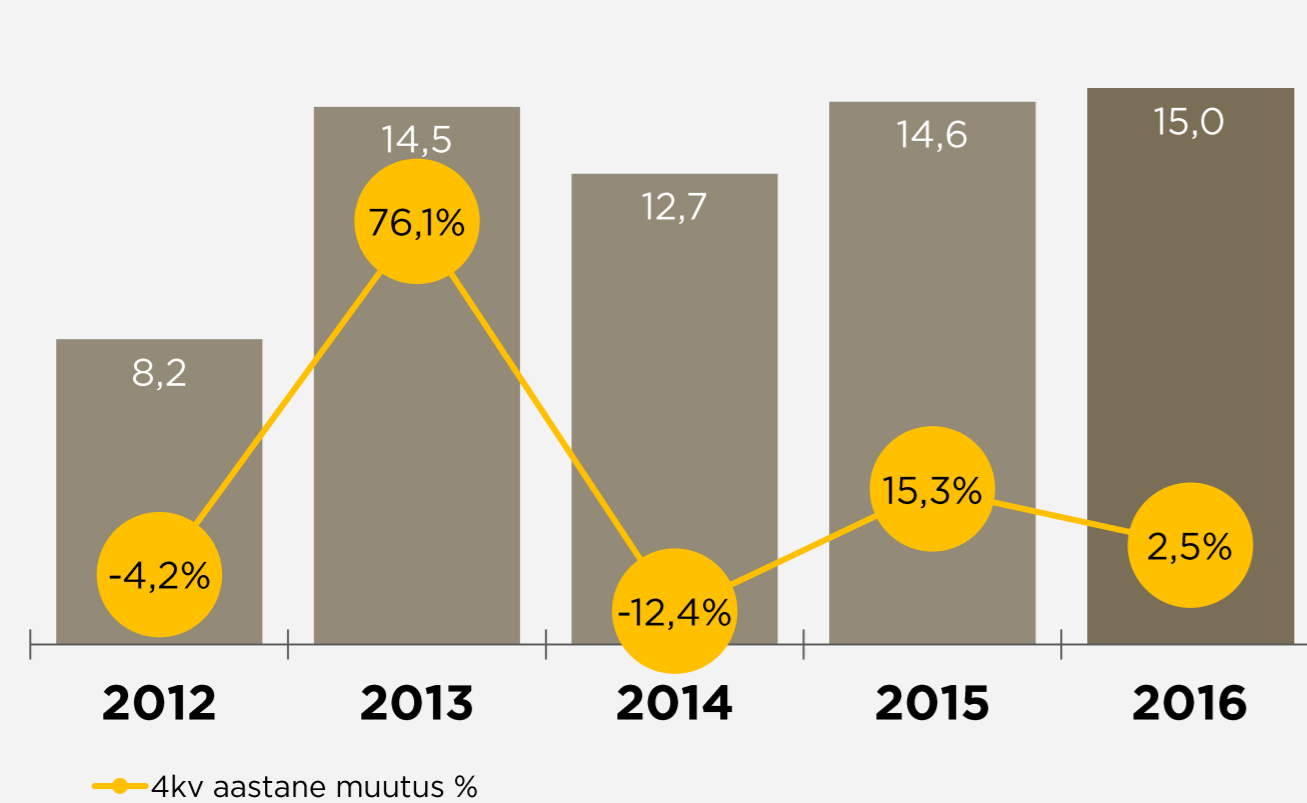
12 KUUD 2016 VÕRRELDUNA 12 KUUGA 2015

	12k 2016 milj eur	12k 2015 milj eur	muutus milj eur	12k	12k 2016 % käibest	12k 2015 % käibest	muutus % käibest	12k
Käive	47,43	50,27	- 2,84	↓	100,00%	100,00%		
Müüdnud kaupade kulu	- 43,41	- 43,51	0,10	↑	91,52	86,55	- 4,97%	↓
materjalid tootmises ja müüdnud kaupade kulu	- 35,0	- 35,44	-0,26	↓	75,27%	70,50%	- 4,77%	↓
tööjõukulud	- 3,22	- 3,38	0,16	↑	6,78%	6,72%	- 0,06%	↓
amortisatsioon	- 1,02	- 0,96	- 0,06	↓	2,15%	1,91%	- 0,24%	↓
muu müüdnud kaupade kulu	- 3,47	- 3,73	0,26	↑	7,32%	7,43%	0,11%	↑
Tegevuskulud	- 4,78	- 5,41	0,63	↑	10,08%	10,77%	0,69%	↑
tööjõukulud	- 1,60	- 1,50	- 0,10	↓	3,37%	2,99%	- 0,38%	↓
transpordi ja logistika-teenused	- 1,86	- 1,97	0,11	↑	3,92%	3,93%	0,01%	↑
amortisatsioon	- 0,21	- 0,20	- 0,01	↓	0,45%	0,40%	- 0,05%	↓
reklaam, turundus ja tootearendus	- 0,23	- 0,83	0,60	↑	0,48%	1,65%	1,17%	↑
muud tegevuskulud	- 0,88	- 0,91	0,03	↑	1,85%	1,82%	- 0,03%	↓
Muud äritulud/-kulud	- 0,12	0,41	- 0,53	↓	- 0,25%	0,81%	- 1,06%	↓
sh ühekordsed tulud ja kulud	- 0,40	0,00	- 0,40	↓	- 0,85%	0,00%	- 0,85%	↓
Finantstulud/-kulud	- 0,24	0,20	- 0,43	↓	- 0,50%	0,39%	- 0,89%	↓

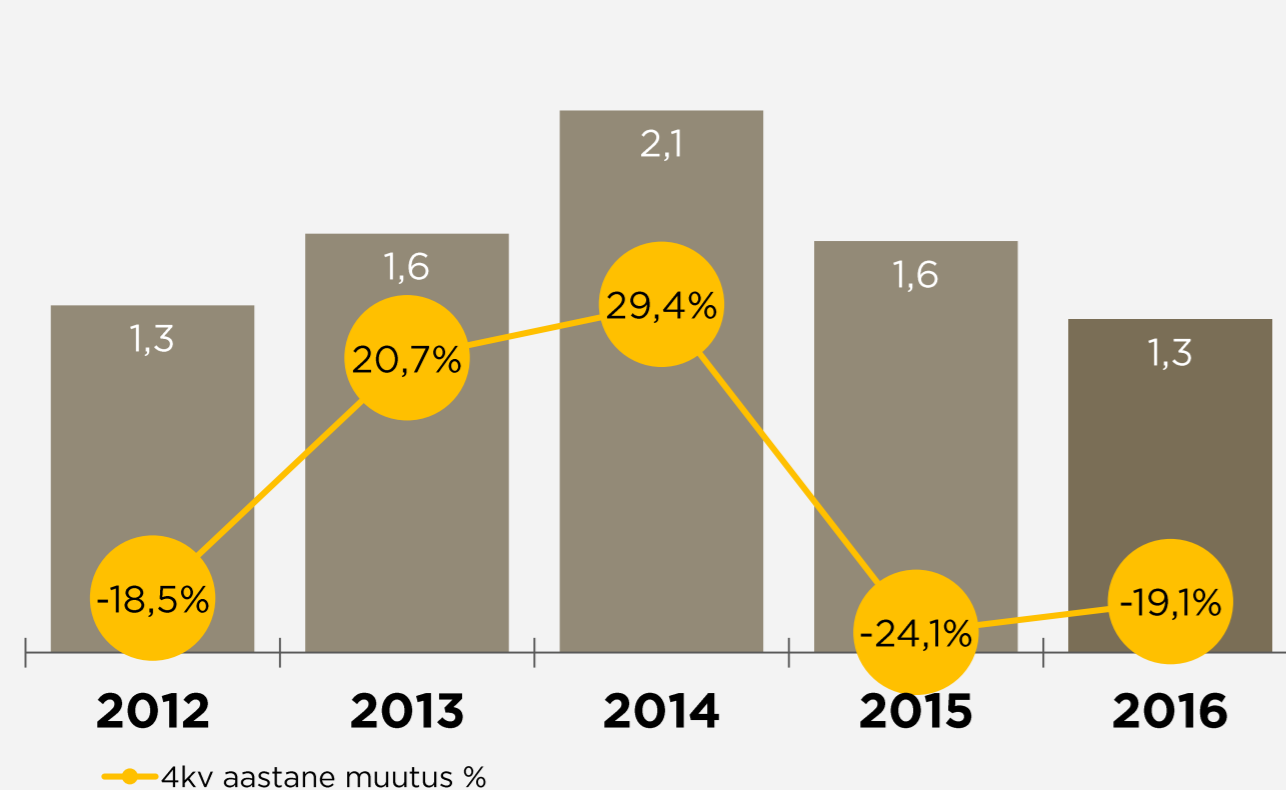


KULUD 4. KVARTAL 2012-2016

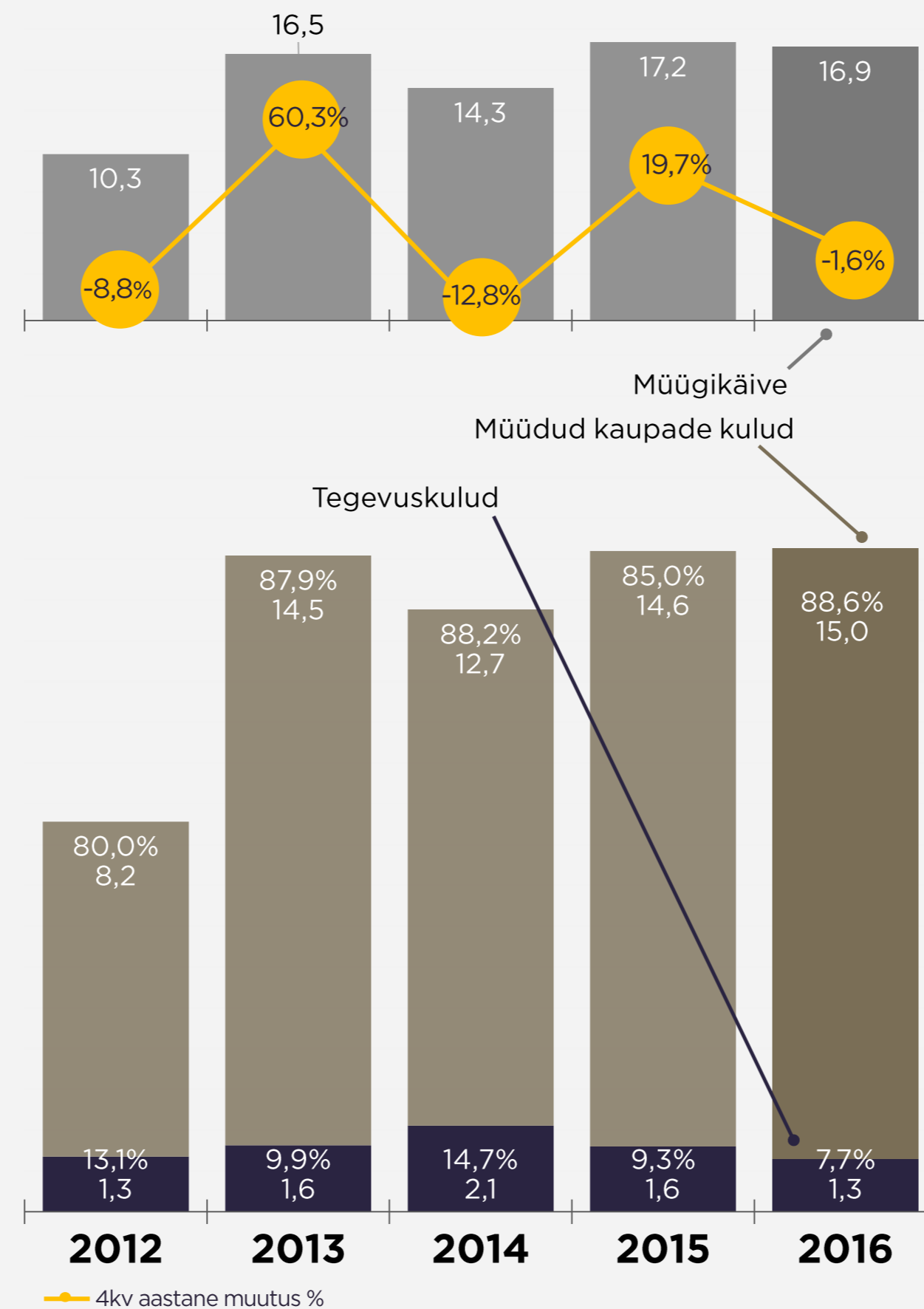
Müüdnud kaupade kulud milj EUR



Tegevuskulud milj EUR



Kulude struktuur ja osakaal käibest %



Müügitäive kahanes 2016 4. kvartalis kokku -0,3 miljonit eurot ehk -1,6%. Müüdnud kaupade kulud kasvasid samal ajal 0,4 miljonit eurot ehk 2,5% ning kaubakulude osakaal käibest suurenes võrreldes 2015. aasta sama perioodiga kokku 3,6 protsendipunkti võrra.

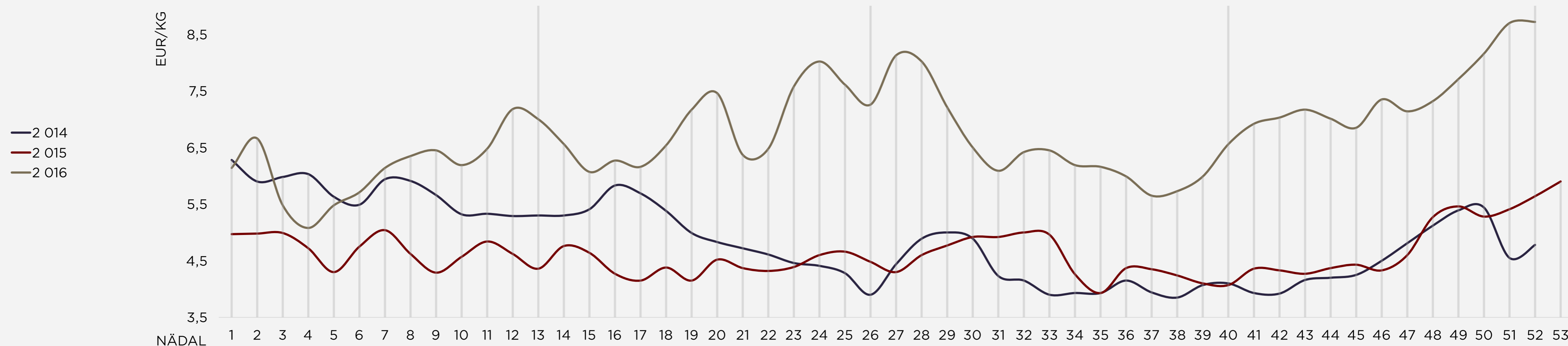
Kaubakulude kasv on tingitud toorkala turuhinna järsust kallinemisest. Keskmine lõhe turuhind kasvas 2016 4. kvartalis võrrelduna 4. kvartaliga 2015 kokku 62,5% ja keskmine forelli turuhind kasvas 44,0%.

2016 aasta 4. kvartali tegevuskulud kahanesid eelmise aasta sama perioodiga võrreldes kokku -305 tuhat eurot ehk -19,1%. Tegevuskulude osakaal käibest kahanes 1,7 protsendipunkti võrra moodustades käibest 7,7%.

KALA TURUHIND: LÕHE



NORRA LÕHE EKSPORTIJATE MÜÜGIHIND



Allikas:
NASDAQ Salmon Index

Suurtootjad fikseerivad tootmisplaanid kolmeks aastaks ette, kuna lühiajalisemalt on kalakasvatustes tootmistsüklit keeruline ja kallid turuvajadustest lähtuvalt kohandada. Seetõttu on kalapakkumine maailmaturul lühiajaliselt suhteliselt jäik, kuigi samas turunõudlus nihkub mõnevõrra, sõltuvalt hooajast. See põhjustabki peamiselt maailmaturul ebaühtlase värsket kala

pakkumise ja nõudluse vahekorra, mille tõttu on toorkala turuhind pidevas kõikumises.

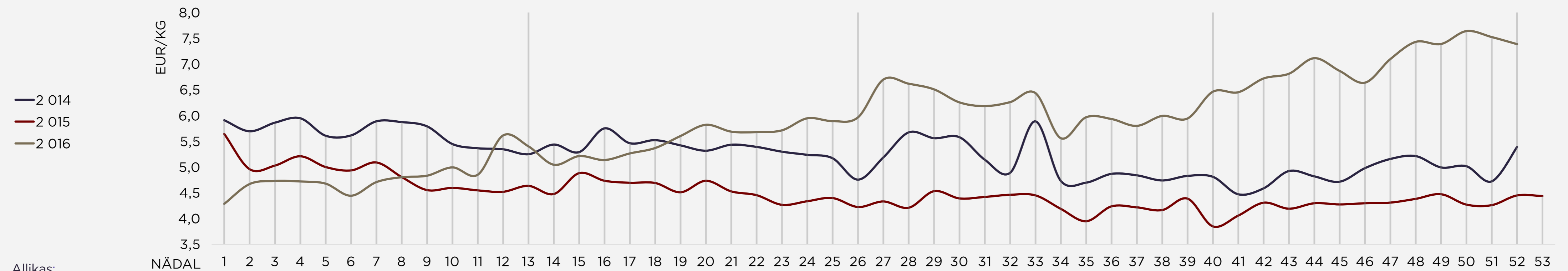
Kalasektor on äärmiselt sõltuv toorkala kättesaadavusest ja turuhinnast. Grupp tasakaalustab väliskeskonna mõju ja lõhe hinna volatiilsust muudatuste kaudu ettevõtte tootmis- ja müügistrateegias.

Põhitoodanguks on vikerforell, mis on odavam kui lõhe. Lõhe turuhinna kallinedes ostavad tarbijad rohkem odavamaid lõhelisi, sealhulgas vikerforelli. Lisaks aitab lõhe hinnatõusu leevendada oma kasvatustes toodetud kõrgekvaliteediline kala.

KALA TURUHIND: VIKERFORELL



NORRA VIKERFORELLI EKSPORTHIND



Allikas:
akvafakta.no

Turuhind EUR/KG	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Löhe	8,72	5,90	4,80
Forell	7,39	4,44	5,39
Turuhinna muutus %	31.12.16/31.12.15	31.12.15/31.12.14	31.12.16/31.12.14
Löhe	47,8%	22,9%	81,7%
Forell	66,4%	-17,6%	37,1%

Grupp lähtub vikerforelli kalavarude hindamisel Norra vikerforelli ekspordi statistikast (allikas: akvafakta.no).
Siia kalavarude hindamisel võetakse aluseks Soome Kalakasvatajate Liidu igakuine turuhinna uuring.

TOORKALA KESKMINE TURUHIND



Sel aastal on toimunud maailmaturul väga kiire lõhe ja vikerforelli hinnatõus, mis ühelt poolt mõjutab positiivselt meie kalakasvatuste tulemusi, kuid samal ajal ei ole hinnatõus lõpptoodetesse nii kiiresti edasi kandunud.

Kõrged lõhe ja vikerforelli hinnad avaldasid otsest mõju ettevõtte 2016. aasta tulemustele. Turuhinna positiivne mõju ettevõtte EBITDA-le ja ärikasumile oli nimetatud perioodil hinnanguliselt kokku 2,3 miljonit eurot.

Veebruaris, käesoleva aruande koostamise ajal, on Norra forelli turuhind püsinud väga kõrgel tasemel ja ka Soome ning Taani turuhind on oluliselt kõrgemal kui eelmisel aastal samal perioodil.

Keskmine turuhind EUR/KG	4kv 2016	12k 2016	4kv 2015	12k 2015	12k 2014
Lõhe	7,32	6,68	4,81	4,63	4,85
Forell	6,97	5,73	4,29	4,49	5,26

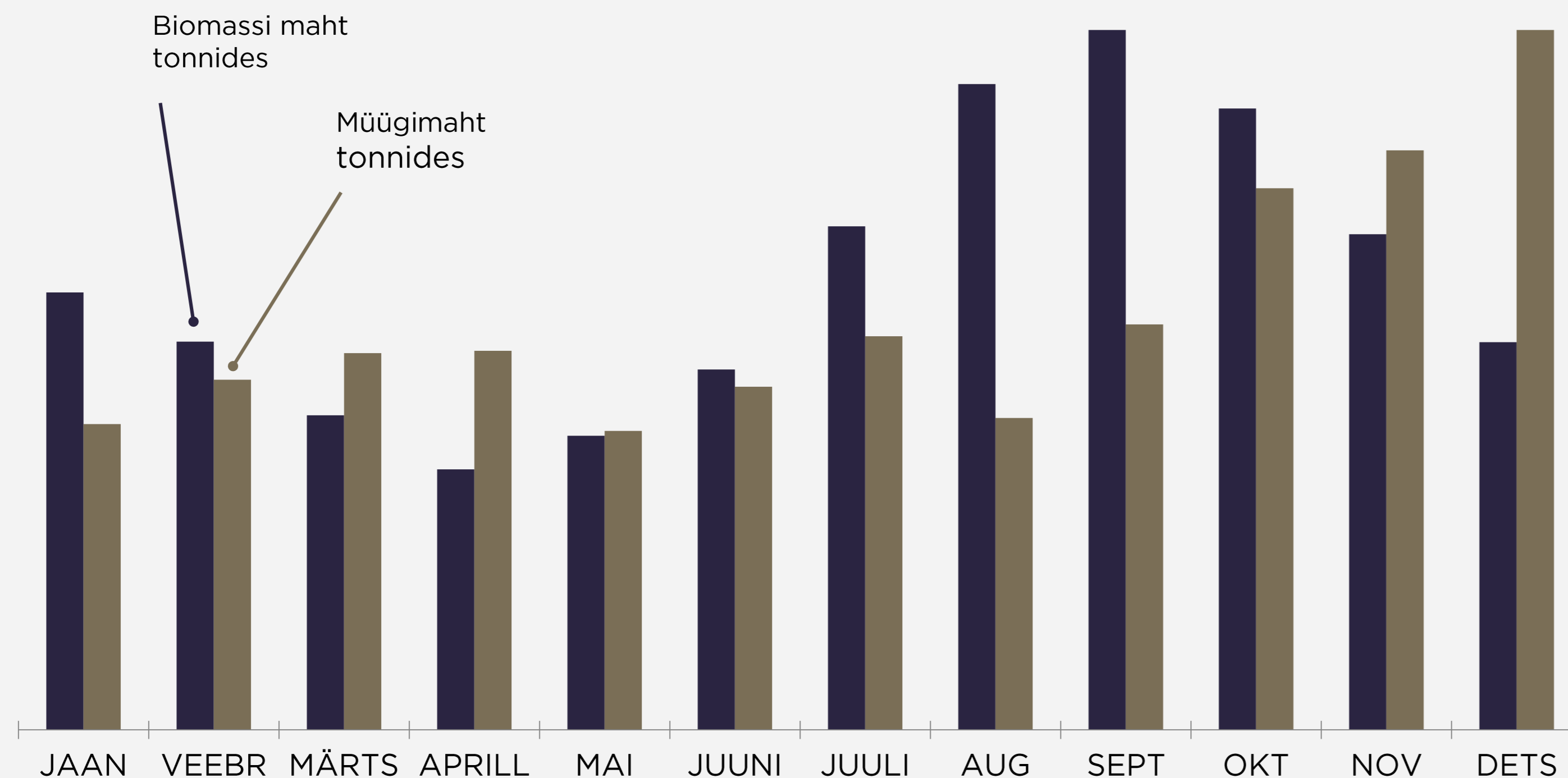
Keskmine turuhinna muutus %	4kv 16/4kv 15	12k 16/12k 15	4kv 16/12k 15	4kv 15/12k 14	12k 15/12k 14
Lõhe	52,2%	45,5%	58,1%	-0,8%	-5,4%
Forell	62,5%	29,6%	55,2%	-18,4%	-16,0%

Keskmine lõhe turuhind kasvas 4. kvartalis 2016 võrrelduna 4. kvartaliga 2015 kokku 52,2% ja keskmine forelli turuhind kasvas nimetatud perioodil 62,5%.

Keskmine lõhe turuhind kallines 12 kuud perioodil 2016 võrrelduna eelmise aasta sama perioodiga 45,5% ja keskmine forelli turuhind kasvas 29,6%.

ÄRITEGEVUSE SESOONSUS

Graafik illustreerib äritegevuse sesoonsust kuude lõikes, mis väljendab kalakasvatustes biomassi mahulist juurdekasvu ning tootmises toodangu müügimahtusid.



Kalakasvatustes, lähtudes biomassi juurdekasvust, on madalhooaeg novembrist maini ning kõrghooaeg kestab juunist septembrini. Biomassi juurdekasvu mõjutab mere- ja järvevee temperatuur. Forell kasvab kiiremas tempos suvest sügiseni, kui vesi on soojem. Talvest kevadeni, külmal perioodil, kalade kasv praktiliselt seiskub. Kalade töötlemise üksustes suurenevad tootmismahud septembrist jõuludeni ning märtsist kevadpühadeni.

Pikk tootmistsükkel ja balansseerimine tooraine turuhindade volatiilsusega nõuab märkimisväärselt rohkem investeeringuid puhaskäibekapitali võrreldes mõne muu toiduainetetööstuse ärivaldkonnaga. Kasvatuste kõrghooajast tulenevalt on sel ajal suur käibekapitali vajadus sööda ja eluskala ostmiseks. Lisaks sellele tuleb tootmistegevuse igapäevaseks toimimiseks tagada piisavad laovarud. Näiteks sügisperioodil, kui toorkala pakkumine ületab turunõudlust ning hinnatase on seetõttu aasta madalam, kaalutakse suurtes kogustes soodsas hinnas tooraine sisseostu (peamiselt forelli), mida kasutatakse jooksvas tootmisprotsessis. Aasta viimases kolmandikus, sügis-talvisel perioodil, kui oma kalakasvatustes realiseeritakse kala, on aga äritegevuse rahavoog positiivne. Teisisõnu toimuvad aastasiseselt puhaskäibekapitalis suured kõikumised, mis on kalaäris täiesti tavapärane nähtus.



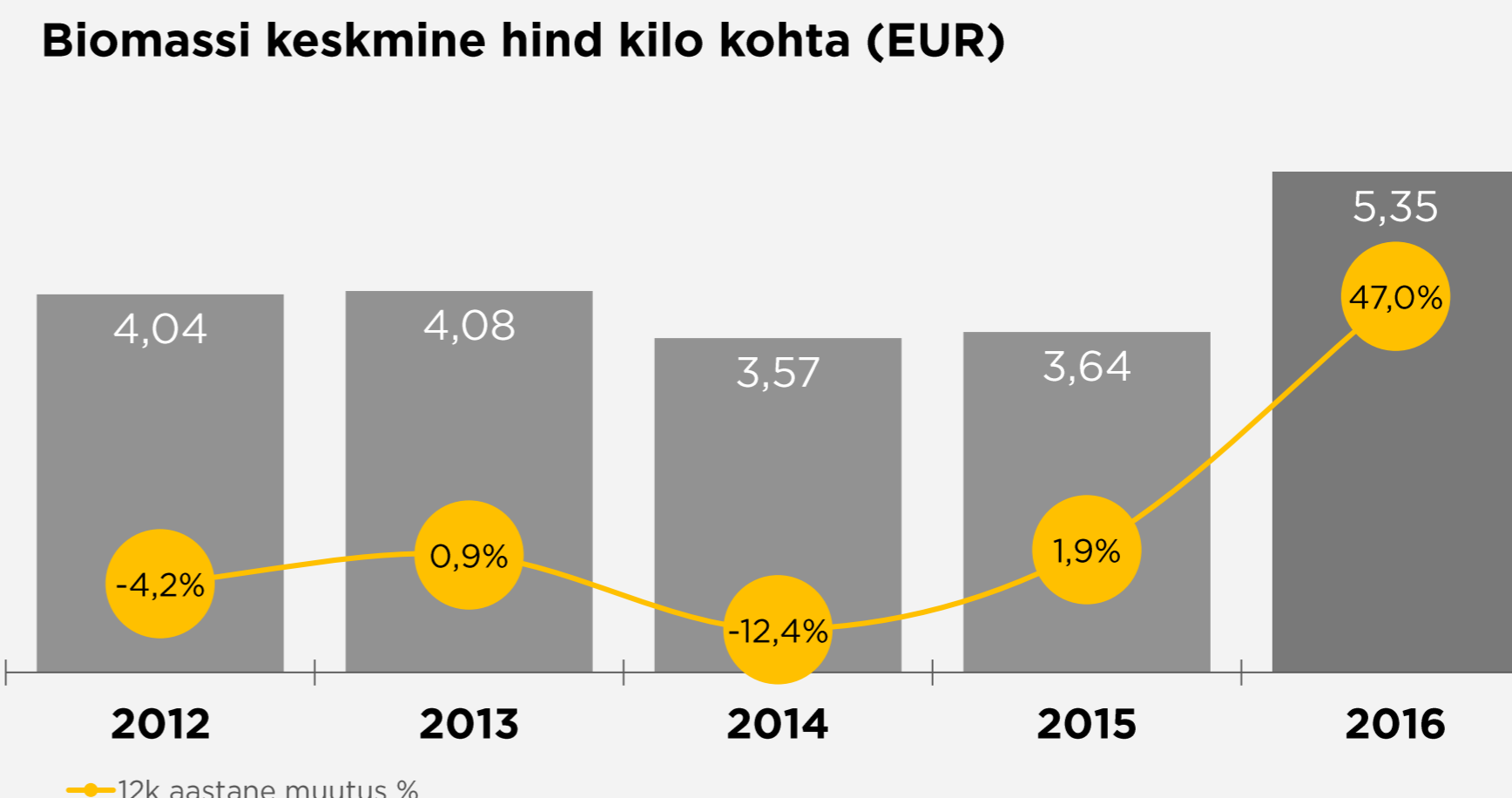
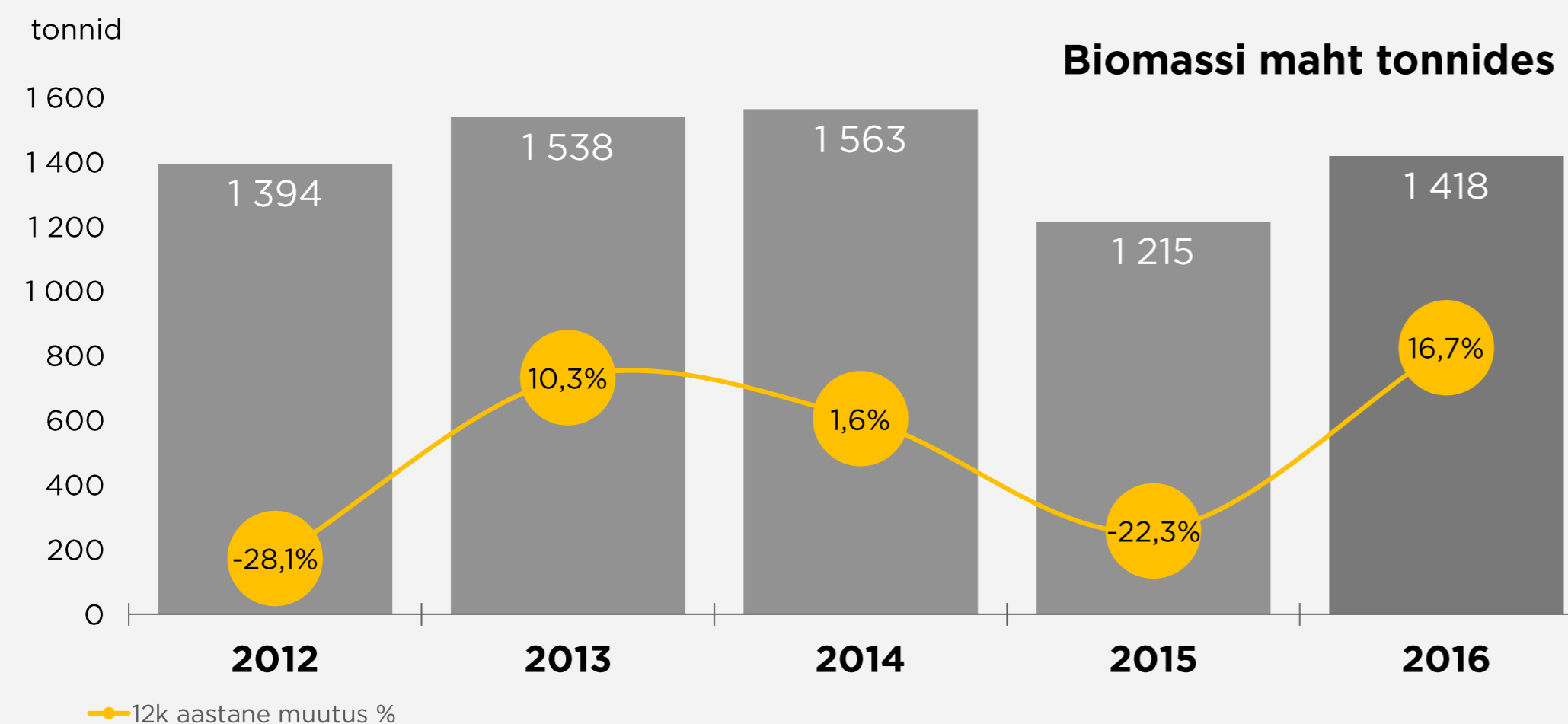
BIOLOOGILISED VARAD: BIOMASSI MAHT JA KESKMINE KILOHIND 12 KUUD 2012-2016

	12k 2012	12k 2013	12k 2014	12k 2015	12k 2016
Biooloogilised varad (milj EUR)	5,63	6,27	5,58	4,42	7,58
Biomassi maht tonnides	1 394	1 538	1 563	1 215	1 418
Keskmine hind kilo kohta (EUR)	4,04	4,08	3,57	3,64	5,35
Biooloogiliste varade ümberhindlus (milj EUR)	-1,36	0,74	-0,57	-0,89	2,26

Võrreldes eelmise aasta sama perioodiga kasvasid biooloogilised varad koguliselt kokku 203 tonni ehk 16,7% ning rahalises vääringus oli kasv samal ajal kokku 3,16 miljonit eurot ehk +71,5%. Selle põhjuseks on vikerforelli turuhinna kallinemine, mis on 31.12.2016 seisuga +66,4% kõrgem 31.12.2015 kehtinud turuhinnast.

Biooloogiliste varade kogukasv oli aruandeperioodil positiivne, kokku 7,9 miljonit eurot (12 kuud 2015: 4,1 miljonit eurot).

Biooloogilised varad õiglases väärtuses olid 31.12.2016 seisuga 7,58 miljonit eurot (31.12.2015: 4,42 miljonit eurot).



BIOLOOGILISED VARAD: TOODANGU MAHT 12 KUUD 2012-2016

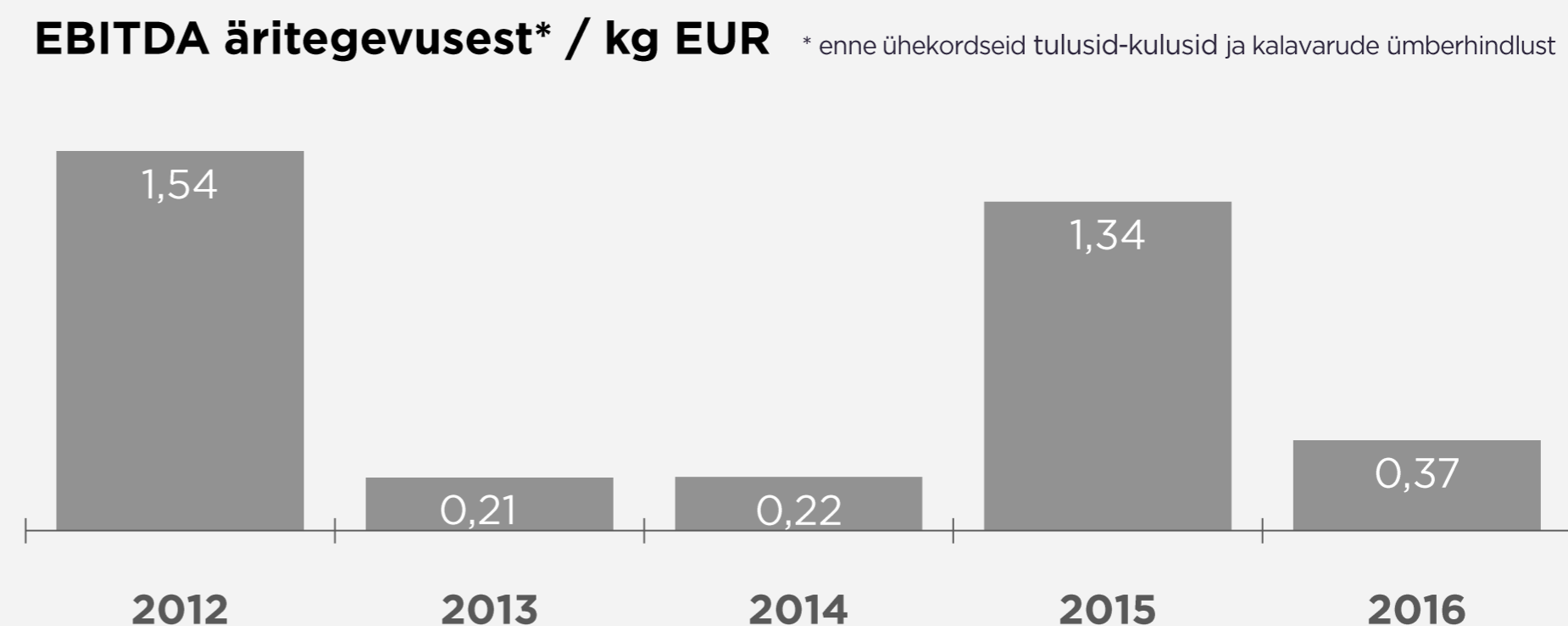
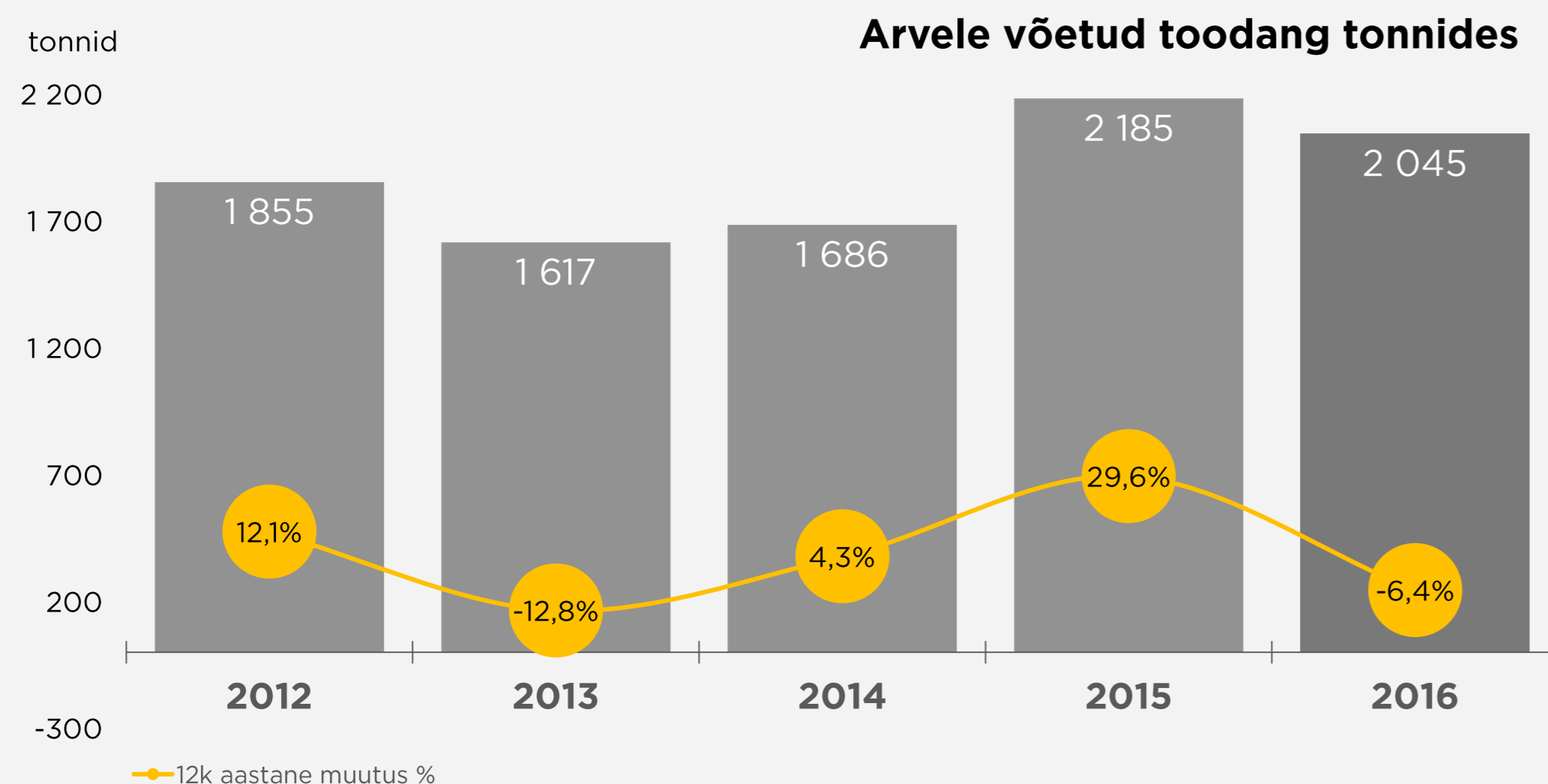


	12k 2012	12k 2013	12k 2014	12k 2015	12k 2016
Müügitulu (milj EUR)	34,86	43,36	45,86	50,27	47,43
EBITDA äritegevusest* (milj EUR)	2,86	0,35	0,37	2,92	0,75
Arvele võetud toodang (tonnides)	1 855	1 617	1 686	2 185	2 045
EBITDA / kg* (EUR)	1,54	0,21	0,22	1,34	0,37

* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

Aruandperioodil võeti toodangut arvele 2 045 tonni, mis on võrrelduna aastataguse sama perioodiga -6,4% vähem. Möödunud aasta samal perioodil võeti toodangut arvele 2 185 tonni.

Kui toorkala turuhind kasvab või langeb, siis suureneb või väheneb vastavalt ka PRFoods kalakasvatustes kasvatatavate kalade väärtus ning see avaldab positiivset või negatiivset mõju ettevõtte majandustulemustele.



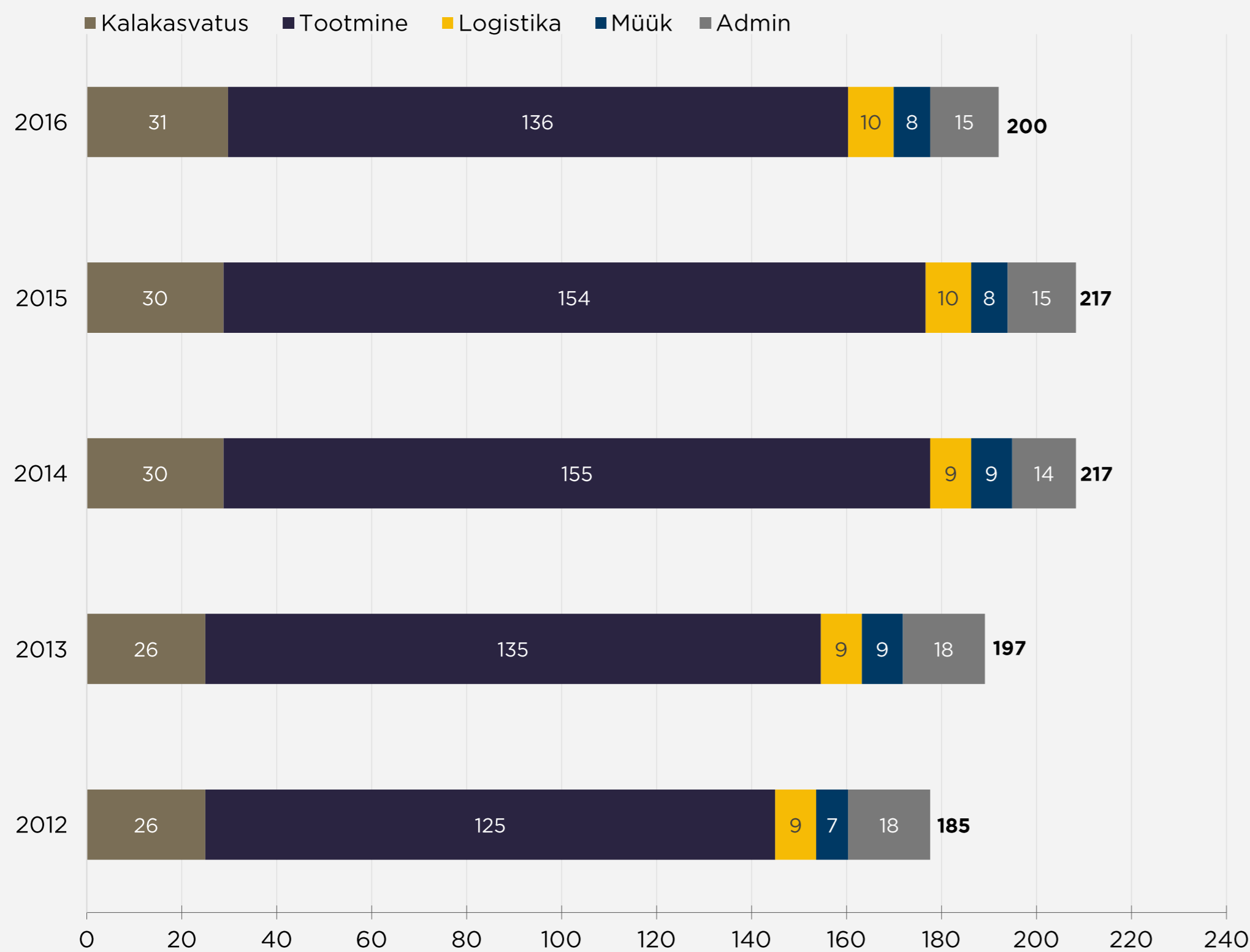
PERSONAL

IGA MEIE TÖÖTAJA ON OLULINE
12 kuud 2016 perioodil töötas PRFoodsis
keskmiselt **200** inimest.

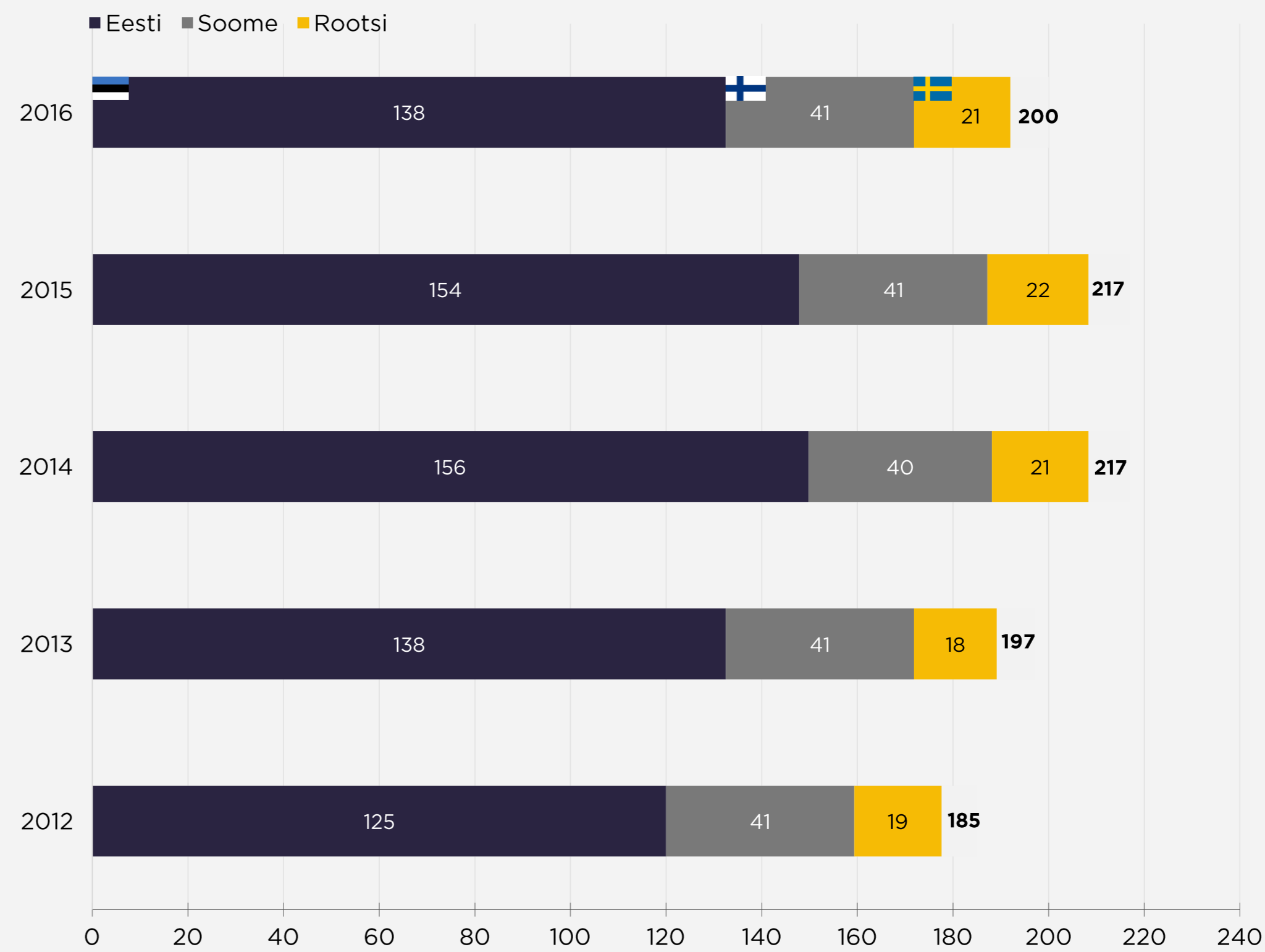


PERSONALI STRUKTUUR 12 KUUD 2012-2016

Töötajad tegevusvaldkondade jaotuses



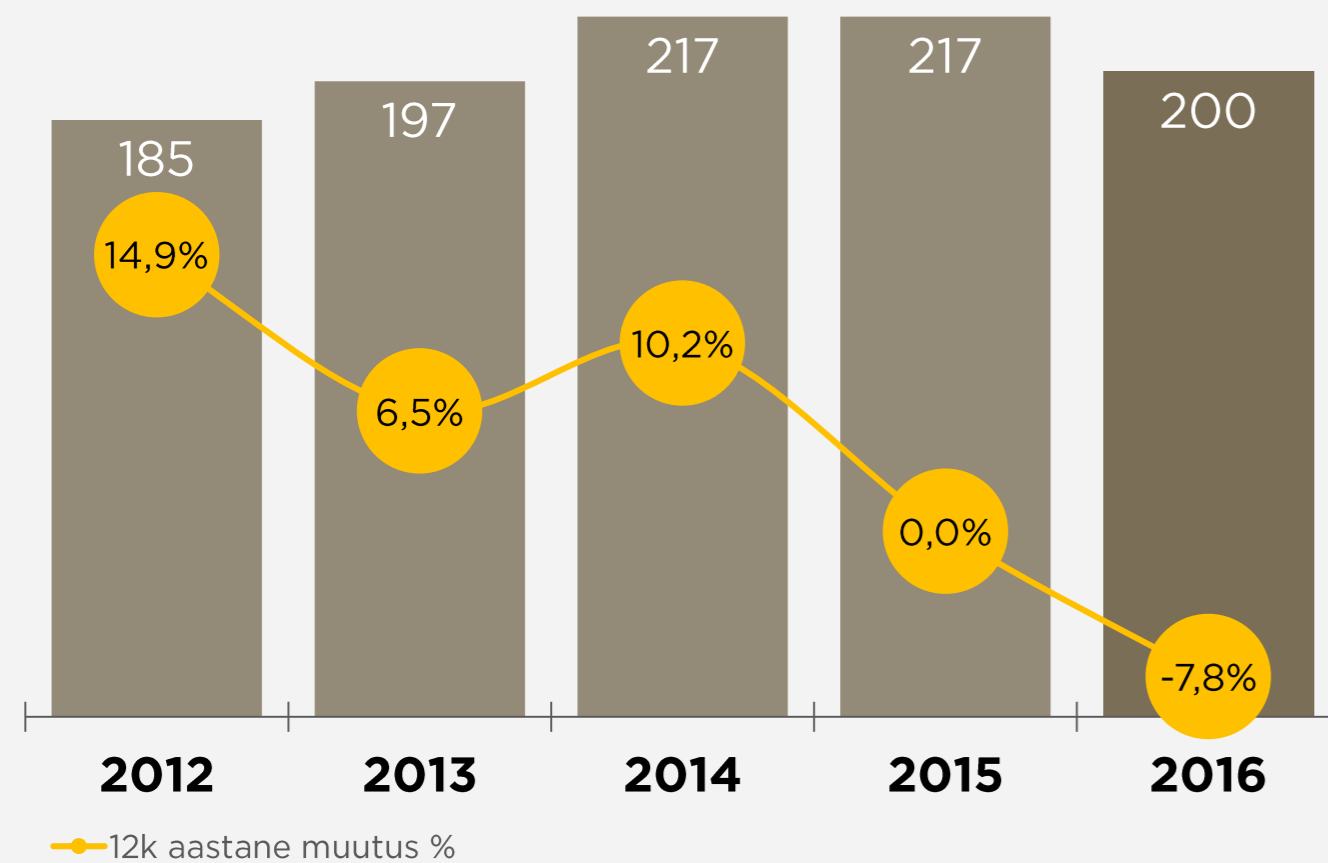
Töötajad riikide jaotuses



TÖÖJÕUKULUD 12 KUUD 2012-2016

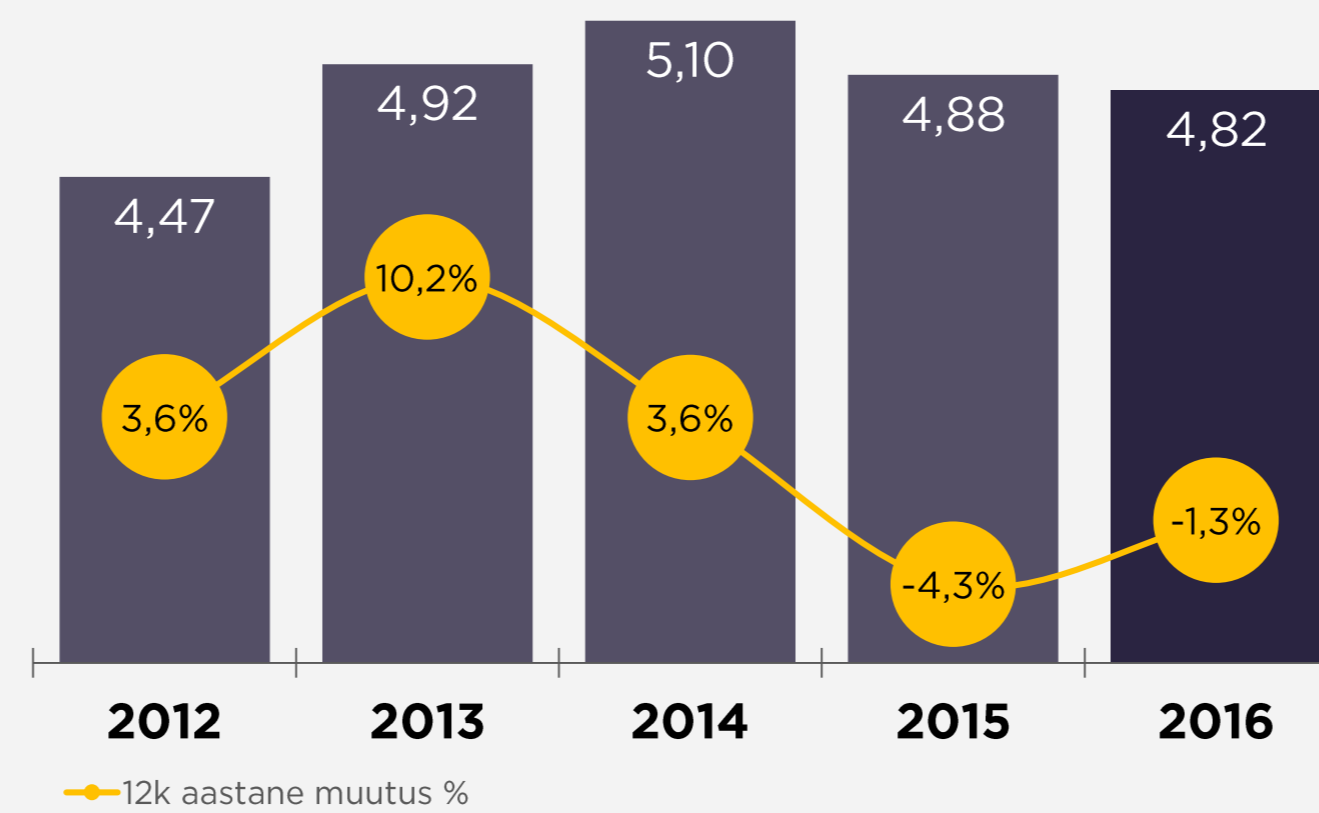
Meie meeskond on oma tegevuses pühendunud ja kirglik. Teenime oma tarbijaskonda läbi kvaliteetsete ja maitsvate toodete, pakudes üksnes parimat, innovaatilisemat ja tervislikumat toiduvalikut. Olles tarbijal lähedal, mõistame oma klientide vajadusi, seeläbi järjepidevalt oma tootesortimenti täiustades fokuseerides kõrgema lisandväärtusega toodete pakkumisele. Oleme ühises Euroopa majandusruumis konkurentsivõimelised ning suudame tervisliku kodumaise toiduga varustada nii oma kohalikku rahvast kui olla edukad välisurgudel.

Töötajate arv



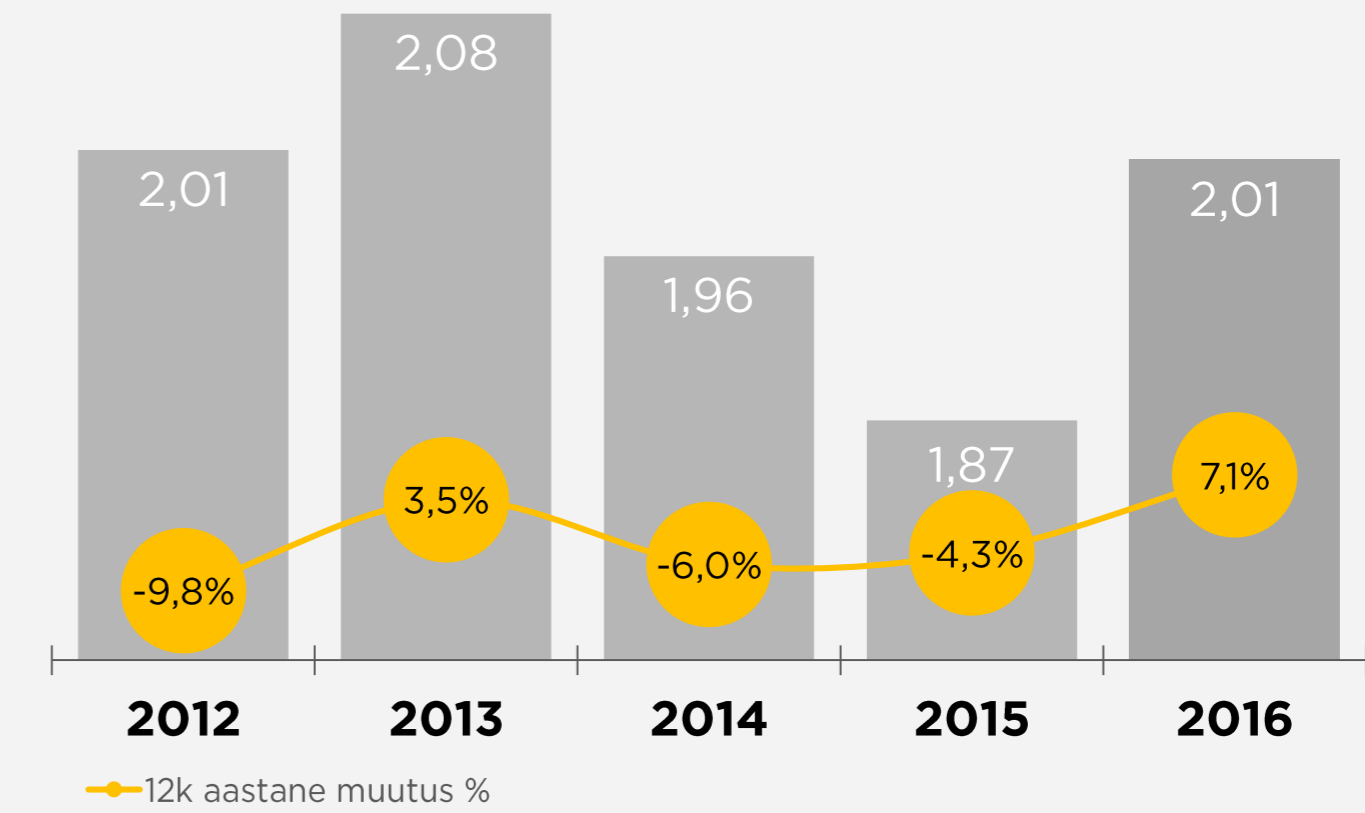
Tootmise töökulud moodustasid 12 kuud 2016 perioodil kokku 3,22 miljonit eurot, kahanedes aastataguse perioodiga võrrelduna -4,7% ehk -0,16 miljonit eurot.

Töökulud miljonit EUR



Toetava personali palgakulud moodustasid aruandeperioodil kokku 1,60 miljonit eurot, mis on aastataguse perioodiga võrrelduna 6,5% kasvanud.

Kuu keskmine töökulu töötaja kohta tuhat EUR



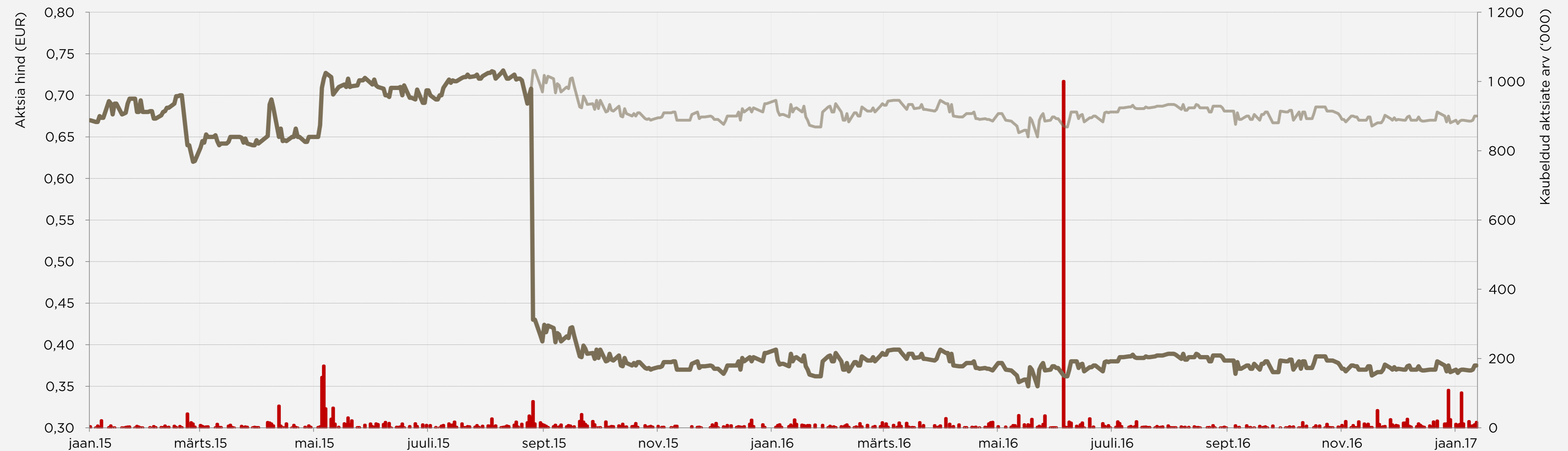
Grupi palgakulud olid 12 kuud 2016 kokku 4,82 miljonit eurot kahanedes aastataguse perioodiga võrrelduna -1,3% ehk -62 tuhat eurot. Töökulude osakaal moodustas müügitulust 10,2% (12 kuud 2015 oli osakaal 9,7%).

AKTSIAHINNA DÜNAAMIKA



Vastavalt 28. mail 2015 toimunud aktsionäride üldkoosoleku otsusele vähendati ettevõtte aktsiakapitali väljamaksete tegemisega aktsionäridele aktsia nimiväärtuse vähendamise teel. Sellest tulenevalt langetati seisuga 28. august 2015 kell 23.59 AS PRFoods aktsia nominaalväärtust 30 eurosendi ulatuses, varasemalt 50 eurosendilt 20-le eurosendile. PRFoods aktsia arvestuslik nominaalväärtus on hetkel 20 euro senti.

* PRFoods aktsiakapitali väljamaksetega korrigeeritud aktsiahinna dünaamika.







PRFOODS AKTSIONÄRID

31. DETSEMBER 2016 SEISUGA

Aktsionär	Aktsiate arv	Osalus 31.12.2016	Osalus 31.12.2015	Muutus
ING Luxembourg S.A. (Esindajakonto)	24 258 366	62,71%	62,71%	-
OÜ Rododendron	1 298 705	3,36%	3,36%	-
Ambient Sound Investments OÜ	1 239 116	3,20%	3,20%	-
Firebird Republics Fund Ltd.	1 195 270	3,09%	3,09%	-
LHV Pensionifond L	1 055 863	2,73%	4,56%	- 709 483
Lindermann, Birnbaum & Kasela OÜ	1 041 823	2,69%	0,05%	+ 1 023 073
Compensa Life Vienna Insurance Group SE	743 058	1,92%	1,58%	+ 132 000
Firebird Aurora Fund, Ltd.	648 220	1,68%	1,68%	-
OÜ Footsteps Management	503 701	1,30%	1,30%	-
LHV Pensionifond XL	365 511	0,94%	1,52%	- 223 100
Suurimad aktsionärid kokku	32 349 633	83,62%	83,05%	+ 222 490
Ülejäänud väikeaktsionärid	5 680 045	14,69%	15,84%	- 446 117
Oma aktsiad	653 182	1,69%	1,11%	+ 223 627
Kokku	38 682 860	100,0%	100,0%	-

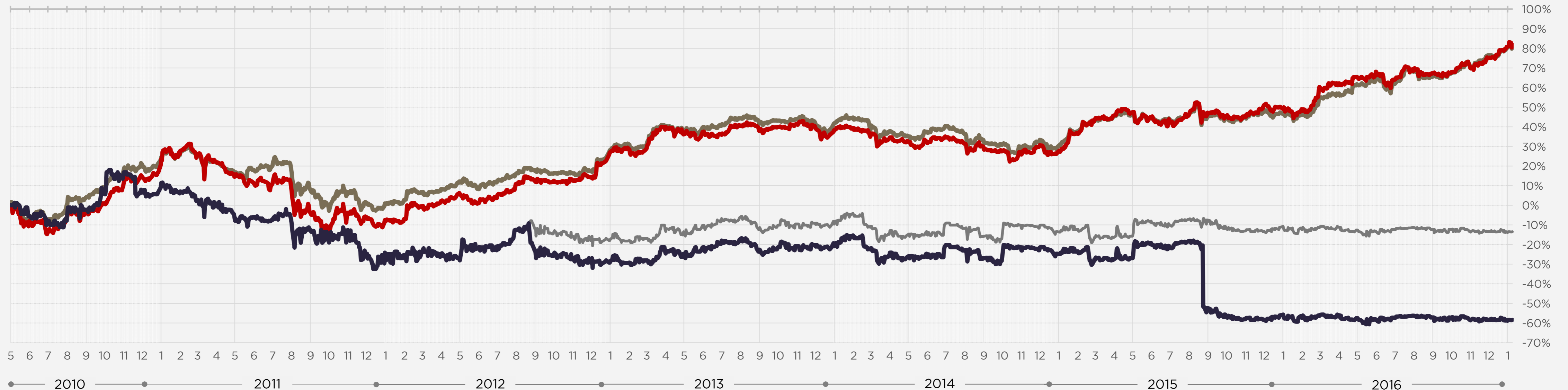


PRFOODS AKTSIA JA TULUSUSINDEKSITE MUUTUS ALATES NOTEERIMISEST

Indeks/aktsia	5.05.2010	31.12.2016	muutus %
 OMX Baltic Benchmark GI	439,91	788,17	+79,17%
 OMX Tallinn	598,34	1 075,50	+79,75%
 PRFoods aktsia	0,890	0,367	-58,76%
 PRFoods korrigeeritud aktsia hind*	0,890	0,767	-13,82%

PRFoods on alates aktsiate noteerimisest koos dividendiga ja aktsiakapitali vähendamisega aktsionäridele välja maksnud kokku 16,9 miljonit eurot. Balti võrdlusindeks on alates PRFoods aktsia noteerimisest Börsil kasvanud +79,17% ja Tallinna Börsi üldindeks +79,75%. PRFoods aktsiahind on langenud -58,76%, mis on seotud aktsia nominaalväärtuse vähendamisega, 2012. ja 2015. augustis, kokku 40 eurosentit aktsia kohta.

*PRFoods aktsiakapitali väljamaksetega korrigeeritud aktsiahinna langus on vaadeldaval perioodil -13,82%.



PRFOODS

PREMIUM FISH PRODUCTS AND FISH FARMING

prfoods.ee

Vettel OÜ

Kala töötlemise tootmishooned Saaremaal