



P R F O O D S

ARUANNE / 2017. AASTA 4. KVARTAL JA 12 KUUD

23. veebruar 2018

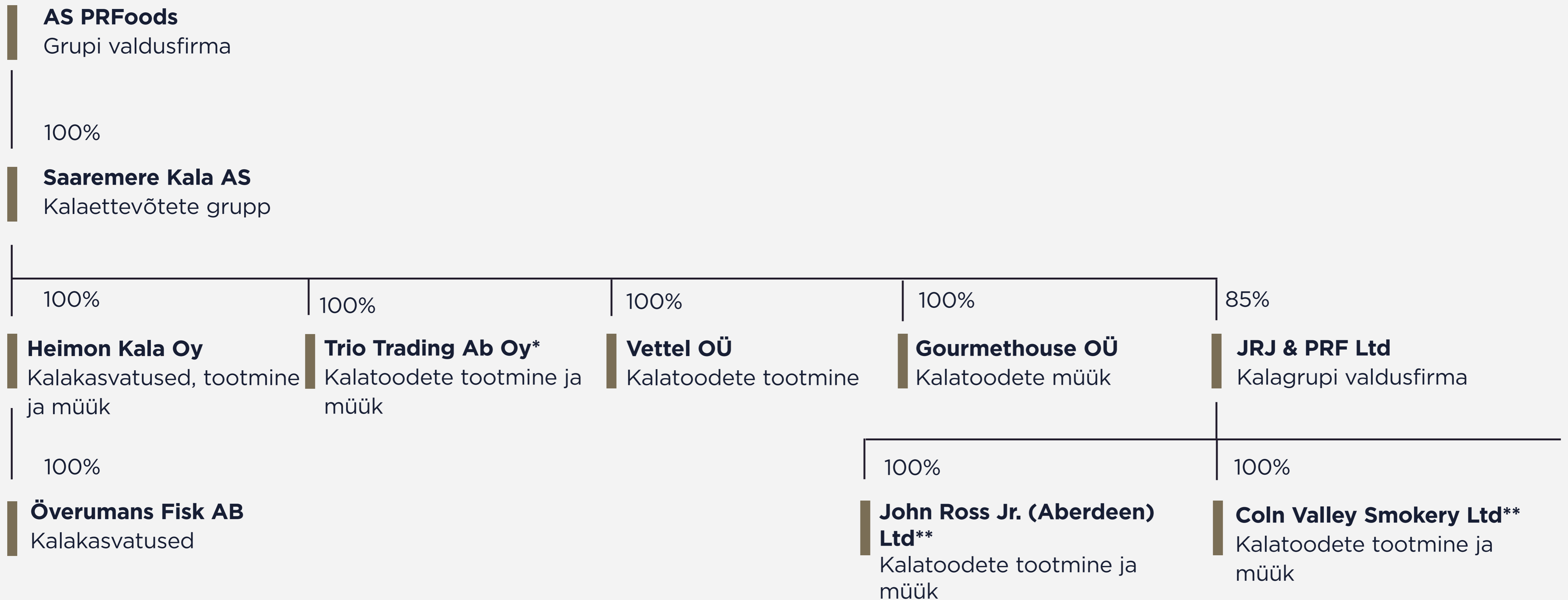


SISUKORD

| | |
|-------------------------|---------|
| ETTEVÖTTE LÜHITUTVUSTUS | 3 - 5 |
| VÖTMENÄITAJAD | 6 - 10 |
| FINANTSPOSITSIOON | 11 - 14 |
| ÜLEVAADE MÜÜGIKÄIBEST | 15 - 17 |
| ÜLEVAADE KULUDEST | 18 - 20 |
| TOORKALA TURUHINHD | 21 - 23 |
| BIOLOOGILISED VARAD | 24 - 25 |
| TÖÖTAJAD JA TÖÖJÕUKULUD | 26 - 28 |
| AKTSIA JA AKTSIONÄRID | 29 - 31 |



PRFOODS GRUPI STRUKTUUR



*Konsolideeritud alates 01.09.2017

** Konsolideeritud alates 01.07.2017

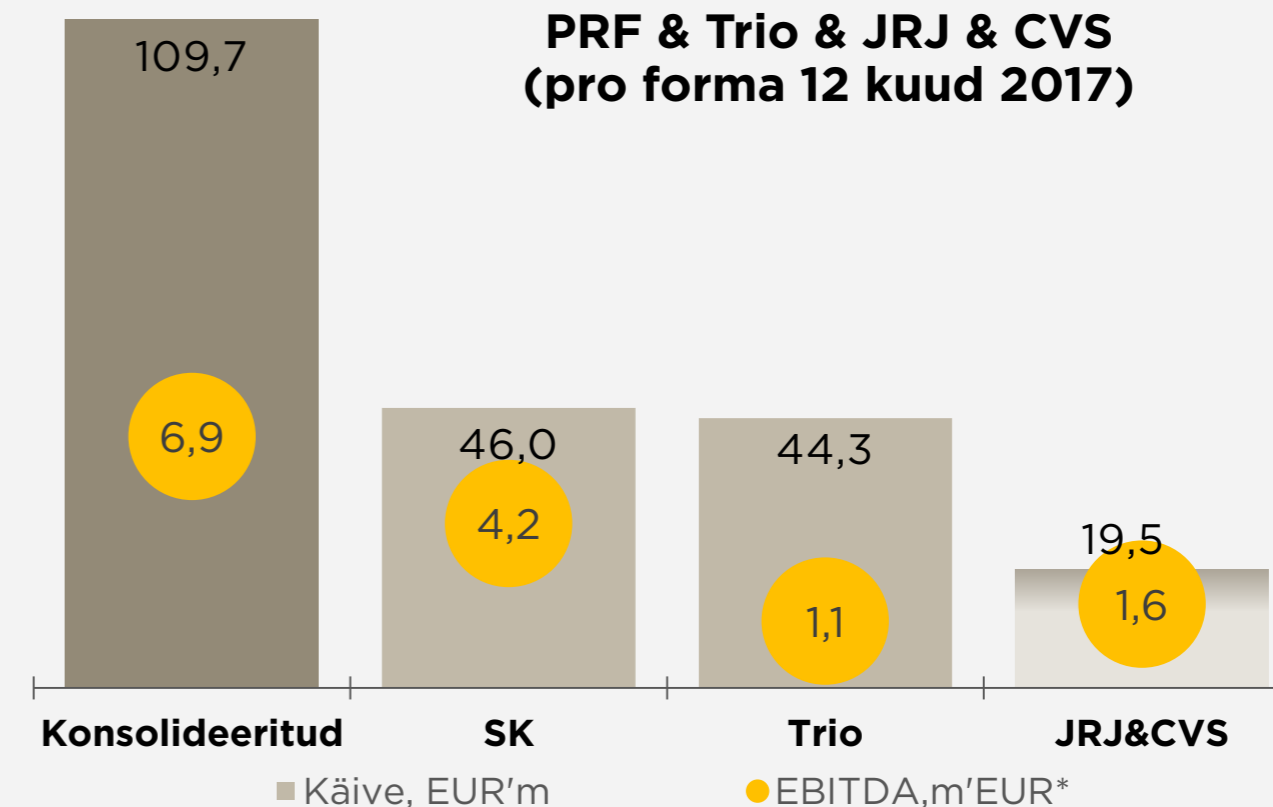
AS PRFoods põhiturug oli Soome, kus ettevõtte on kolme tugevama brändi seas, kuni John Ross Jr. ja Coln Valley Smokery omandamiseni. Peale omandamist on ettevõtte laiendanud oma müüki 37 riiki Euroopas, Põhja- ja Lõuna-Ameerikas ja Aasias.

Ettevõtte põhitegevus on kalatoodete valmistamine viies moodsas tehases Renkos ja Kokkolas (Soome), Saaremaal, Aberdeenis ja Coln Valleys (Suurbritannia). Põhitooted on lõhe ja vikerforelli tooted. Ligi 60% tarbitavast vikerforellist kasvatab ettevõtte oma kalakasvatustes Rootsi järvedes ja Turu saarestikus Soomes, mis tagab kõrge kala kvaliteedi ja kindlad tarded.

Lõhe ostetakse valdavalt Skandinaaviast ja tulevikus ka Šotimaalt. Väiksemas mahus toodab ettevõtte tooteid ahvenast, kohast, heeringast, siast ja räimest. PRFoodsi ettevõtted on juhtivad brändid riikides kus tegutseme ja peamine fookus on kõrgema lisandväärtusega premium tooted.

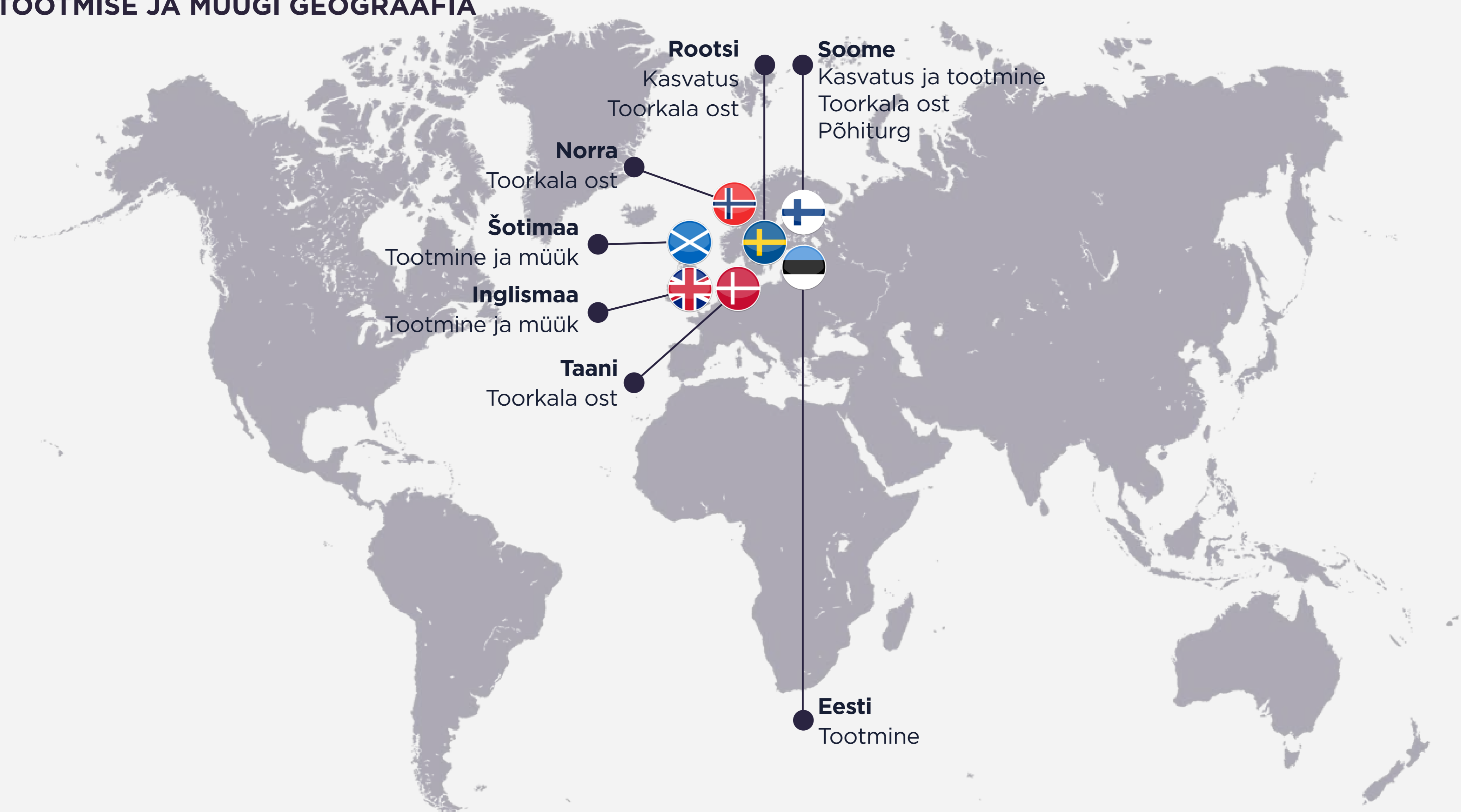
Ettevõtte aktsionärid kiitsid 19.07.2017 aktsionäride erakorralisel koosolekul heaks John Ross Jr. (Aberdeen) ja Coln Valley Smokery omandamise. Ettevõtte aktsionärid kiitsid 28.08.2017 aktsionäride erakorralisel koosolekul heaks Trio Trading Ab Oy omandamise.

**Konsolideeritud võtmefinantsid
PRF & Trio & JRJ & CVS
(pro forma 12 kuud 2017)**



* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

TOOTMISE JA MÜÜGI GEOGRAAFIA



John Ross Jr (Aberdeen) ja Coln Valley Smokery omandamine suurendab PRFoodsi turgude arv rohkem kui 37 riigi võrra.

KOKKUVÕTE:

4. KVARTAL 2017 AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED

AUDITEERIMATA KONSOLIDEERITUD KÄIVE

31,99 miljonit eurot, kasv +89,3% ehk +15,09 miljonit eurot.

BRUTOMARGINAAL

20,6% (4kv 2016: 14,4%), kasv +9,2 protsendipunkti ehk +80,5%.

BIOLOOGILISTE VARADE ÜMBERHINDLUSE NEGATIIVNE MÕJU

-2,73 miljonit eurot (4kv 2016: -1,10 miljonit eurot).

EBITDA ÄRITEGEVUSEST

+4,30 miljonit eurot (4kv 2016: +1,05 miljonit eurot), kasv +3,25 miljonit eurot.

EBITDA

+1,57 miljonit eurot (4kv 2016: -0,45 miljonit eurot), kasv +2,02 miljonit eurot.

ÄRIKASUM

+1,06 miljonit eurot (4kv 2016: -0,76 miljonit eurot), kasv +1,82 miljonit eurot.

PUHASKASUM

+1,23 miljonit eurot (4kv 2016: -0,49 miljonit eurot), kasv +1,72 miljonit eurot.



KOKKUVÕTE:

12 KUUD 2017 AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED

AUDITEERIMATA KONSOLIDEERITUD KÄIVE

73,61 miljonit eurot, kasv +55,2% ehk +26,18 miljonit eurot.

BRUTOMARGINAAL

14,4% (12k 2016: 8,5%), kasv +5,9 protsendipunkti.

BIOLOOGILISTE VARADE ÜMBERHINDLUSE NEGATIIVNE MÕJU

-1,51 miljonit eurot (12k 2016: +2,26 miljonit eurot).

ÜHEKORDSETE TEHINGUTE NEGATIIVNE MÕJU

-0,31 miljonit eurot (12k 2016: -0,40 miljonit eurot)

EBITDA ÄRITEGEVUSEST

+5,37 miljonit eurot (12k 2016: +0,75 miljonit eurot), kasv 4,62 miljonit eurot.

EBITDA

+3,56 miljonit eurot (12k 2016: +2,61 miljonit eurot), kasv +0,95 miljonit eurot.

ÄRIKASUM

+2,01 miljonit eurot (12k 2016: +1,38 miljonit eurot), kasv +0,63 miljonit eurot.

PUHASKASUM

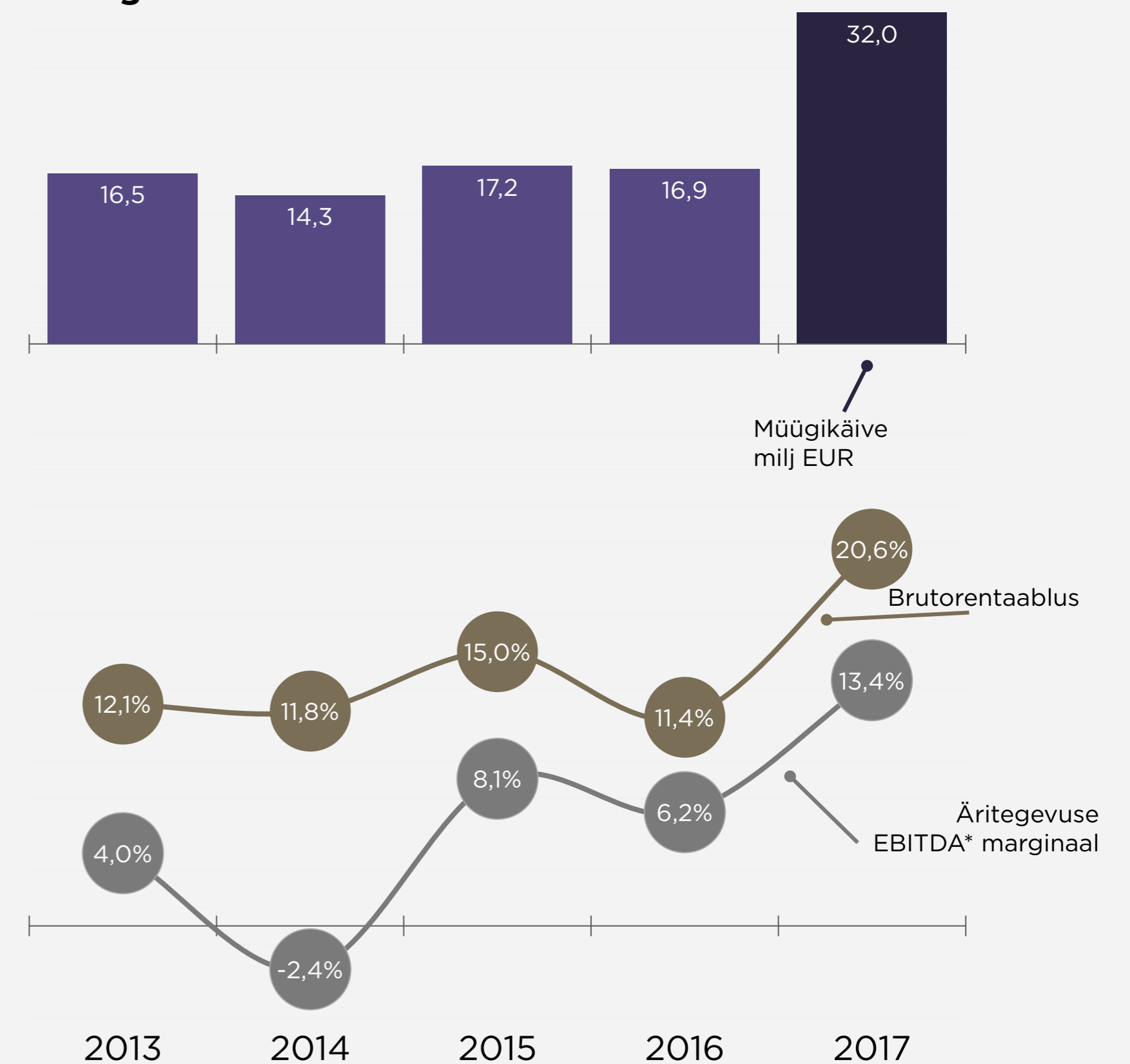
+1,42 miljonit eurot (12k 2016: +0,72 miljonit eurot), kasv +0,70 miljonit eurot.



VÕTMENÄITAJAD: KASUMIARUANNE 4. KVARTAL 2013-2017

| | 4kv 2013 | 4kv 2014 | 4kv 2015 | 4kv 2016 | 4kv 2017 | milj EUR |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------------|----------|
| Müügitulu | 16,5 | 14,3 | 17,2 | 16,9 | 32,0 ▲ | |
| Brutokasum | 2,0 | 1,7 | 2,6 | 1,9 | 6,6 ▲ | |
| EBITDA äritegevusest* | 0,7 | -0,3 | 1,4 | 1,1 | 4,3 ▲ | |
| EBITDA | 0,7 | -0,7 | 1,0 | -0,4 | 1,6 ▲ | |
| EBIT | 0,4 | -0,9 | 0,7 | -0,8 | 1,1 ▲ | |
| EBT | 0,1 | -1,2 | 0,8 | -0,8 | 0,8 ▲ | |
| Puhaskasum | 0,3 | -1,3 | 0,7 | -0,5 | 1,2 ▲ | |
| Brutorentaablus | 12,1% | 11,8% | 15,0% | 11,4% | 20,6% ▲ | |
| Äritegevuse EBITDA* marginaal | 4,0% | -2,4% | 8,1% | 6,2% | 13,4% ▲ | |
| EBITDA marginaal | 4,2% | -4,6% | 6,0% | -2,7% | 4,9% ▲ | |
| EBIT marginaal | 2,5% | -6,6% | 4,2% | -4,5% | 3,3% ▲ | |
| EBT marginaal | 0,6% | -8,2% | 4,4% | -4,5% | 2,5% ▲ | |
| Puhasrentaablus | 2,0% | -8,9% | 4,3% | -2,9% | 3,9% ▲ | |
| Tegevuskulude suhtarv | 9,9% | 14,7% | 9,3% | 7,7% | 9,2% ▼ | |

Brutorentaablus ja äritegevuse EBITDA marginaal % müügitulust

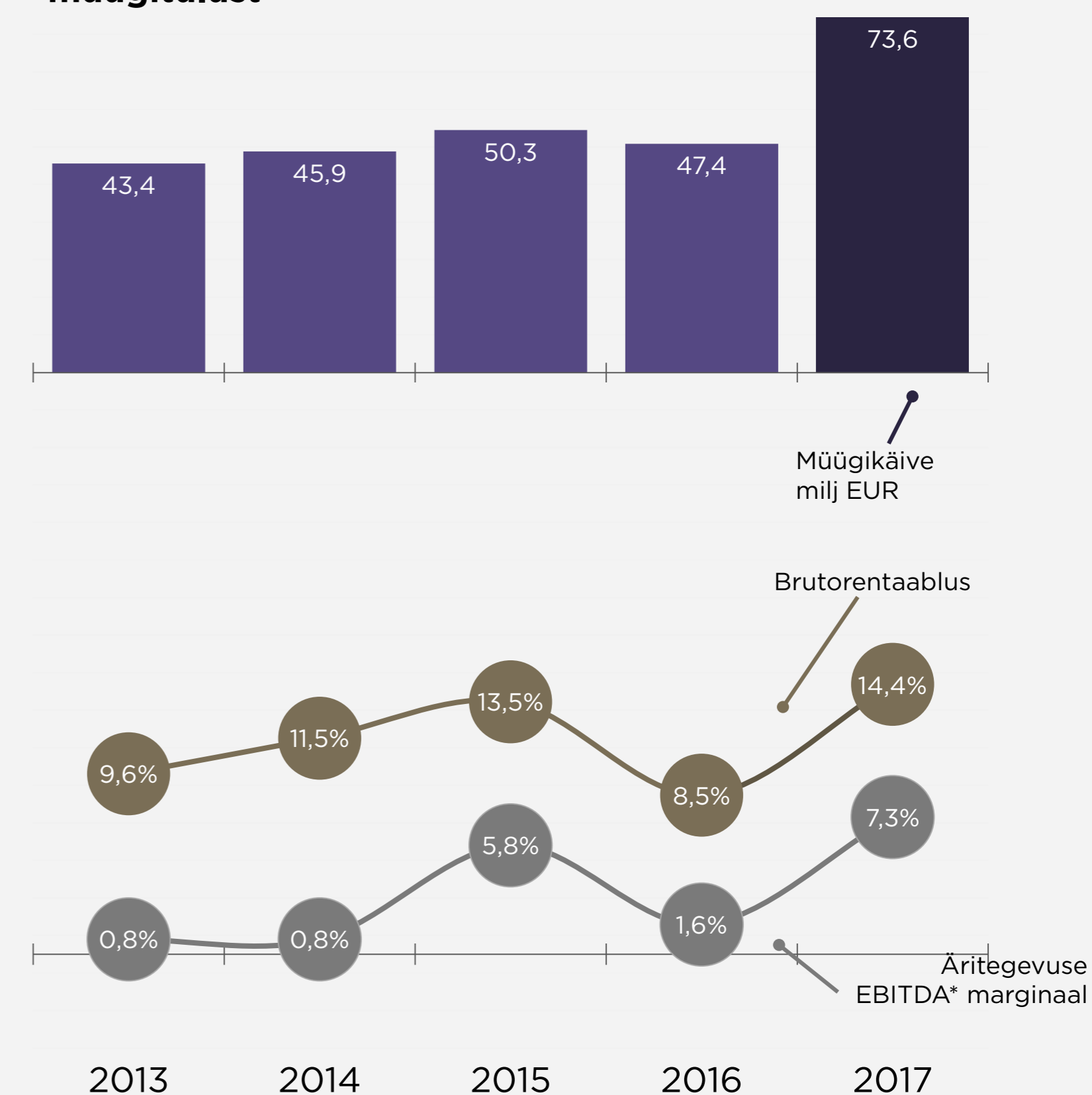


* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

VÕTMENÄITAJAD: KASUMIARUANNE 12 KUUD 2013-2017

| | 12k 2013 | 12k 2014 | 12k 2015 | 12k 2016 | 12k 2017 | milj EUR |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------------|----------|
| Müügitulu | 43,4 | 45,9 | 50,3 | 47,4 | 73,6 ▲ | |
| Brutokasum | 4,2 | 5,3 | 6,8 | 4,0 | 10,6 ▲ | |
| EBITDA äritegevusest* | 0,3 | 0,4 | 2,9 | 0,8 | 5,4 ▲ | |
| EBITDA | 1,3 | 0,5 | 2,0 | 2,6 | 3,6 ▲ | |
| EBIT | 0,2 | -0,6 | 0,9 | 1,4 | 2,0 ▲ | |
| EBT | -0,8 | -1,4 | 1,1 | 1,1 | 1,2 ▲ | |
| Puhaskasum (-kahjum) | -0,9 | -1,5 | 1,2 | 0,7 | 1,4 ▲ | |
| Brutorentaablus | 8,1% | 11,5% | 13,5% | 8,5% | 14,4% ▲ | |
| Äritegevuse EBITDA* marginaal | -1,1% | 0,8% | 5,8% | 1,6% | 7,3% ▲ | |
| EBITDA marginaal | 2,2% | 1,1% | 4,0% | 5,5% | 4,8% ▲ | |
| EBIT marginaal | -0,9% | -1,3% | 1,7% | 2,9% | 2,7% ▲ | |
| EBT marginaal | -3,2% | -3,0% | 2,1% | 2,4% | 1,6% ▼ | |
| Puhasrentaablus | -4,4% | -3,3% | 2,3% | 1,5% | 1,9% ▲ | |
| Tegevuskulude suhtarv | 14,5% | 13,4% | 10,8% | 10,1% | 9,9% ▲ | |

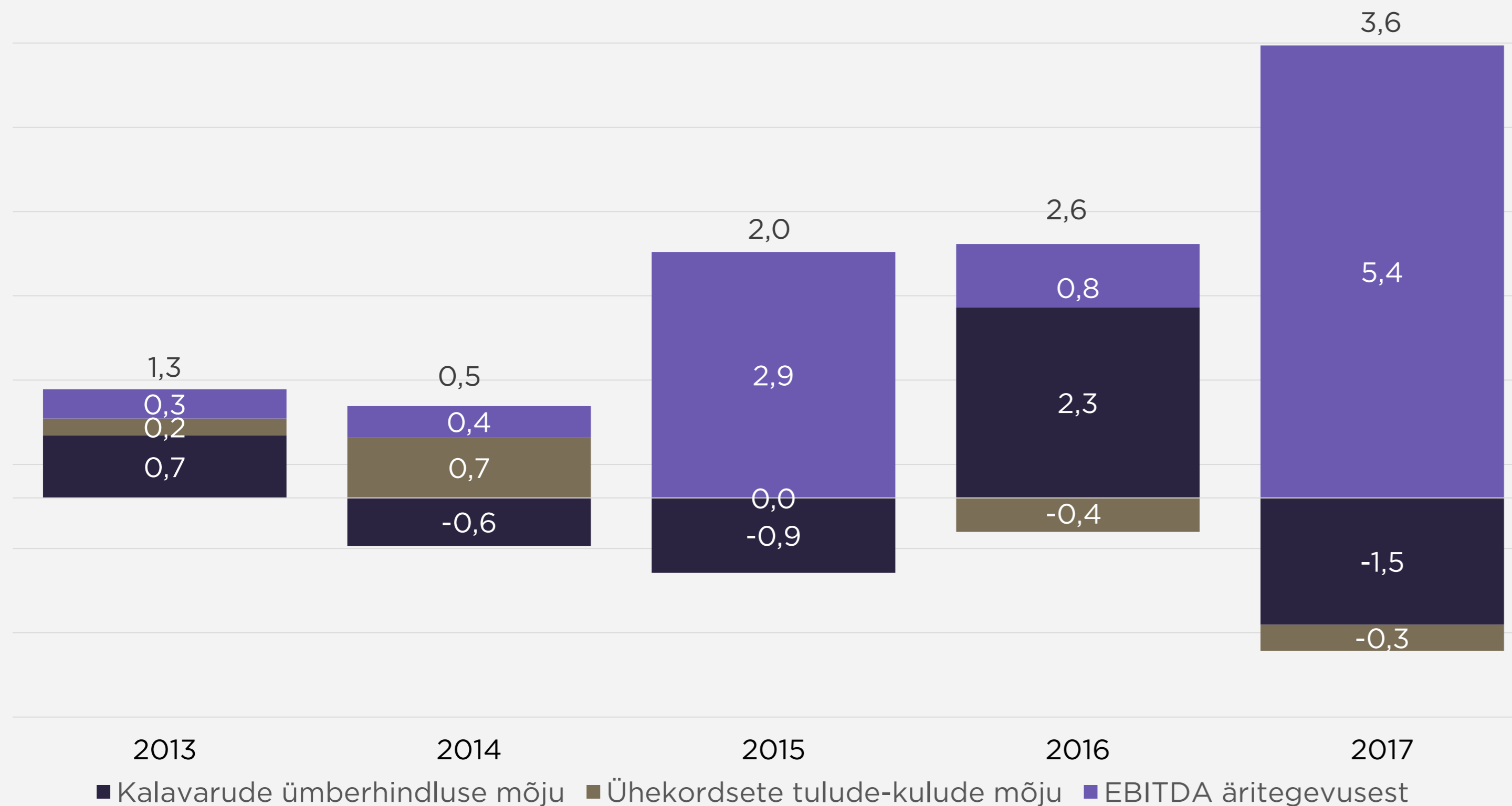
Brutorentaablus ja äritegevuse EBITDA marginaal % müügitulust



* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

BIOLOOGILISTE VARADE ÜMBERHINDLUSE JA ÜHEKORDSETE TULUDE-KULUDE MÕJU EBITDALE 12 KUUD 2013-2017

EBITDA 12 kuud (mln EUR)



EBITDA kasvas +1,0 miljoni euro võrra võrreldes 2016. aasta sama perioodiga, jõudes tasemele +3,6 miljoni euroni.

Kalavarude ümberhindlus mõjutas EBITDA-t negatiivselt -1,5 miljoni euro võrra. 2016. aastal oli kalavarude ümberhindluse mõju EBITDA-le positiivne, summas +2,3 miljonit eurot.

Aruandlusperioodil mõjutasid ühekordsed kulud EBITDA-t negatiivselt -0,3 miljoni euro võrra. 2016. aastal mõjutasid ühekordsed kulud EBITDA-t negatiivselt -0,4 miljonit eurot. Ühekordsed kulud on seotud ettevõtete omandamise tehingu ning restruktureerimisega.

Ühekordsed tulud ja kulud on kajastatud 12 kuu kasumiaruande real „Muud äritulud/-kulud“.

VÕTMENÄITAJAD: BILANSS



| | 31.12.2017 milj EUR | 31.12.2016 milj EUR |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Netovõlgnevus | 16,6 | 0,3 |
| Omakapital | 24,8 | 23,8 |
| Käibekapital | 5,3 | 12,4 |
| Varad | 67,0 | 35,1 |
| Likviidsuskordaja | 1,2 | 2,4 |
| Omakapitali suhtarv | 37,1% | 67,9% |
| Finantsvõimendus | 40,0% | 1,2% |
| Netovõlg/EBITDA | 3,1 | 0,4 |
| Omakapitali tootlus | 5,8% | 3,0% |
| Varade tootlus | 2,8% | 2,2% |

Aruandeperioodi lõpus oli Grupil rahalisi vahendeid 6,5 miljonit eurot (9,7% bilansimahust). Seisuga 31.12.2016 oli rahaliste vahendite jääk 4,4 miljonit eurot (12,5% bilansimahust).

Käibekapital oli kokku 5,3 miljonit eurot (31.12.2016: 12,4 miljonit eurot).

Lühiajalist maksevõimet näitav likviidsuskordaja oli 31.12.2017 seisuga 1,2 (31.12.2016: 2,4).

Netovõlg oli bilansipäeva seisuga positiivne kokku 16,6 miljonit eurot (31.12.2016 0,3 miljonit eurot). Netovõla suurenemise on tinginud tütarettevõtete soetamiseks võetud investeerimislaenud.

Finantsvõimendus ehk netovõla osakaal kogukapitalisatsioonis oli 31.12.2017 seisuga 40,0% (31.12.2016 oli vastav näitaja 1,2%).

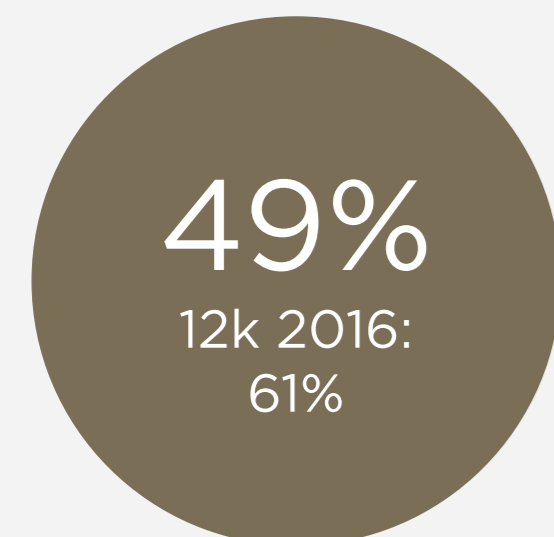
Netovõla - EBITDA suhe oli 31.12.2017 seisuga 3,1 (31.12.2016: 0,4).

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

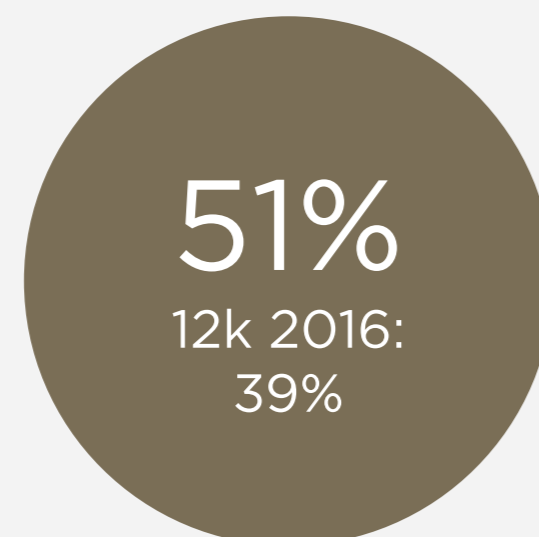
BILANSIANALÜÜS

BILANSI STRUKTUUR 12 kuud 2017 LÕPU SEISUGA:

KÄIBEVARAD



PÕHIVARAD



63%

12k 2016:
32%

VÕÕRKAPITAL

37%

12k 2016:
68%

OMAKAPITAL

PRFoods konsolideeritud bilansimaht moodustas 31.12.2017 seisuga 67,0 miljonit eurot, kasvades aastaga 31,9 miljoni euro võrra ehk +91,1%. Peamine varade kasvu allikas tütarettevõtete soetus. Täielik ostuanalüüs ei ole veel valminud ning seega ei ole kõik immateriaalsed varad tuvastatud ning varad ja kohustused ümberhinnatud. Ostuanalüüs valmib hiljemalt aastaaruandeks.

KÄIBEVARAD

Ettevõtte käibevarade maht oli 31.12.2017 seisuga 32,8 miljonit eurot ning raha ja pangakontode jääk moodustas 6,5 miljonit eurot. Nõuded ja ettemaksed suurenesid 4,9 miljoni euro võrra aastaga, olles tasemel 9,0 miljonit eurot (31.12.2016: 4,1 miljonit eurot).

Varud olid tasemel 11,7 miljonit eurot, kasvades aastaga 6,4 miljoni euro võrra. Bioloogilised varad olid 31.12.2017 seisuga 5,6 miljonit eurot, kahanedes eelmise aastaga võrreldes 2,0 miljoni euro võrra. Biomassi maht oli 31.12.2017 seisuga 1 438 tonni, mis on 20 tonni võrra rohkem võrreldes aastatagusega. Bioloogiliste varade languse põhjustas forelli langenud maailmaturu hind. 31.12.2017 seisuga oli forelli hind 19,5% võrra madalam võrreldes 31.12.2016 seisuga.

PÕHIVARAD

Põhivarade üldmaht oli 34,2 miljonit eurot, kasvades 20,6 miljoni euro võrra. 12 kuud 2017 perioodil olid investeringud põhivaradesse kokku 0,8 miljonit eurot (12 kuud 2016: 1,1 miljonit eurot).

VÕÕRKAPITAL

Võlad ja ettemaksed olid seisuga 31.12.2017 kokku 17,1 miljonit eurot (31.12.2016: 5,1 miljonit eurot), kasvades eelmise aasta sama perioodiga võrrelduna kokku 12,0 miljoni euro võrra. Võlad hankijatele kasvasid 4,0 miljoni euro võrra. Lühiajalised

võlakohustused sisaldavad ajatatud maksed John Ross Jr. (Aberdeen) aktsiate eest summas 3,0 miljonit eurot ja vähemusosaluse väljaostukohustust summas 2,6 miljonit eurot. Ettevõtte juhtkond hindab väljaostu tõenäosust väikeseks.

Lühiajalised võlakohustused suurenesid 6,4 miljoni euro võrra, olles 31.12.2017 seisuga 10,1 miljonit eurot (31.12.2016: 3,7 miljonit eurot). Lühiajaliste võlakohustuste suurenemist mõjutas arvelduskrediidi kasutuse suurenemine summas 2,2 miljonit eurot ja investeerimisläenude lühiajaline osa summas 3,9 miljonit eurot.

Pikaajalised kohustused olid 31.12.2017 seisuga kokku 13,0 miljonit eurot, kasvades 12,0 miljoni euro võrra. Pikaajaliste investeerimisläenude summa kokku oli 31.12.2017 seisuga 11,7 miljonit eurot.

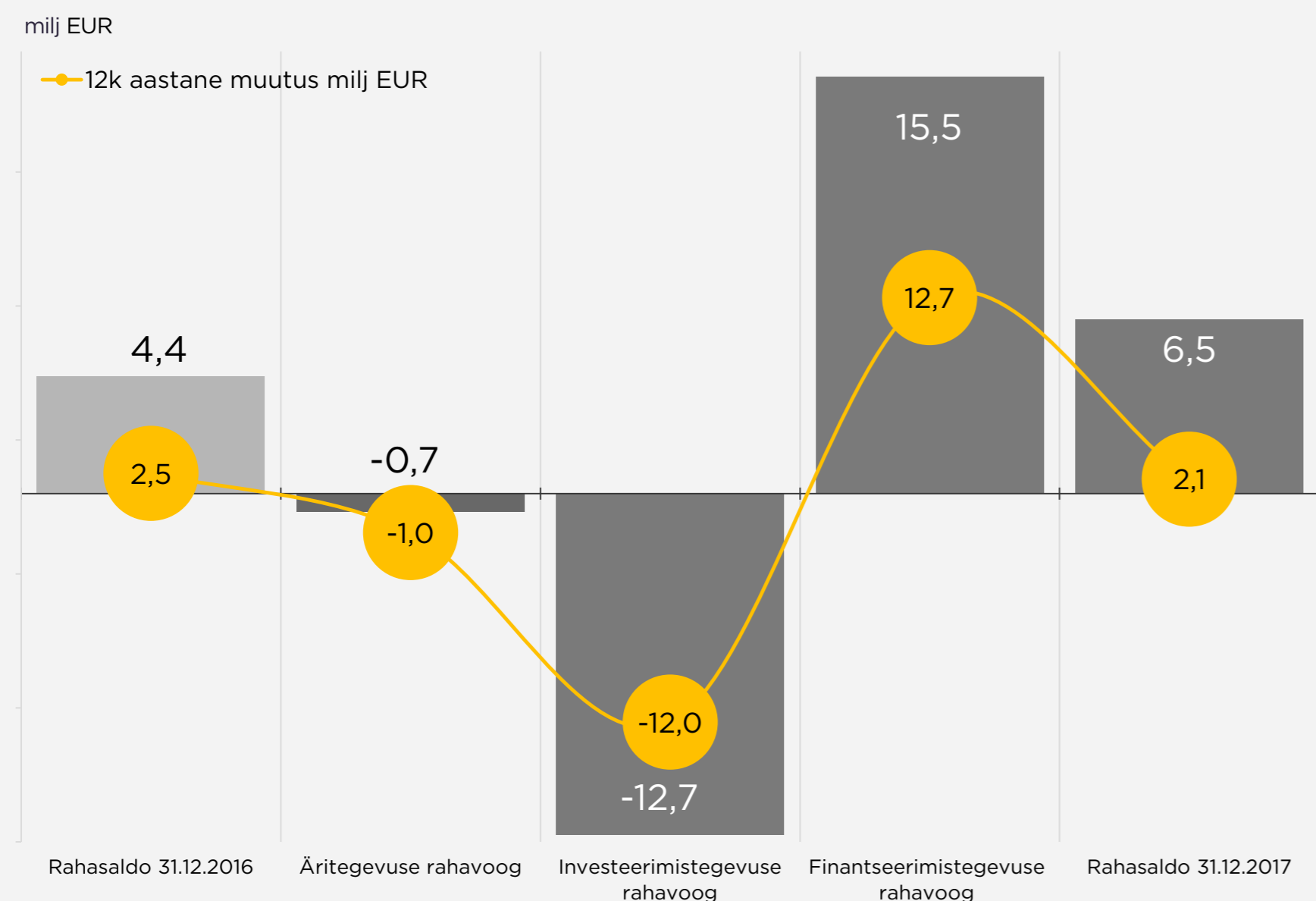
OMAKAPITAL

PRFoods omakapital moodustas seisuga 31.12.2017 kokku 24,8 miljonit eurot (37,1% bilansimahust). Võrreldavad andmed seisuga 31.12.2016 olid 23,8 miljonit eurot (67,9% bilansimahust).

Seisuga 31.12.2017 oli ettevõtte registreeritud aktsiakapital 7,7 miljonit eurot (31.12.2016: 7,7 miljonit eurot). Aktsionärid otsustasid 30. mail 2017 toimunud üldkoosolekul 2016. aasta puhaskasumist 36 tuhat eurot reservkapitali ja ülejäänud osas kasumit mitte jaotada.

RAHAVOOD

RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS 12 KUUD 2017



Grupi 2017. aasta 12 kuu rahaliste vahendite muutus oli kokku +2,1 miljonit eurot (12 kuud 2016 : +2,5 miljonit eurot).

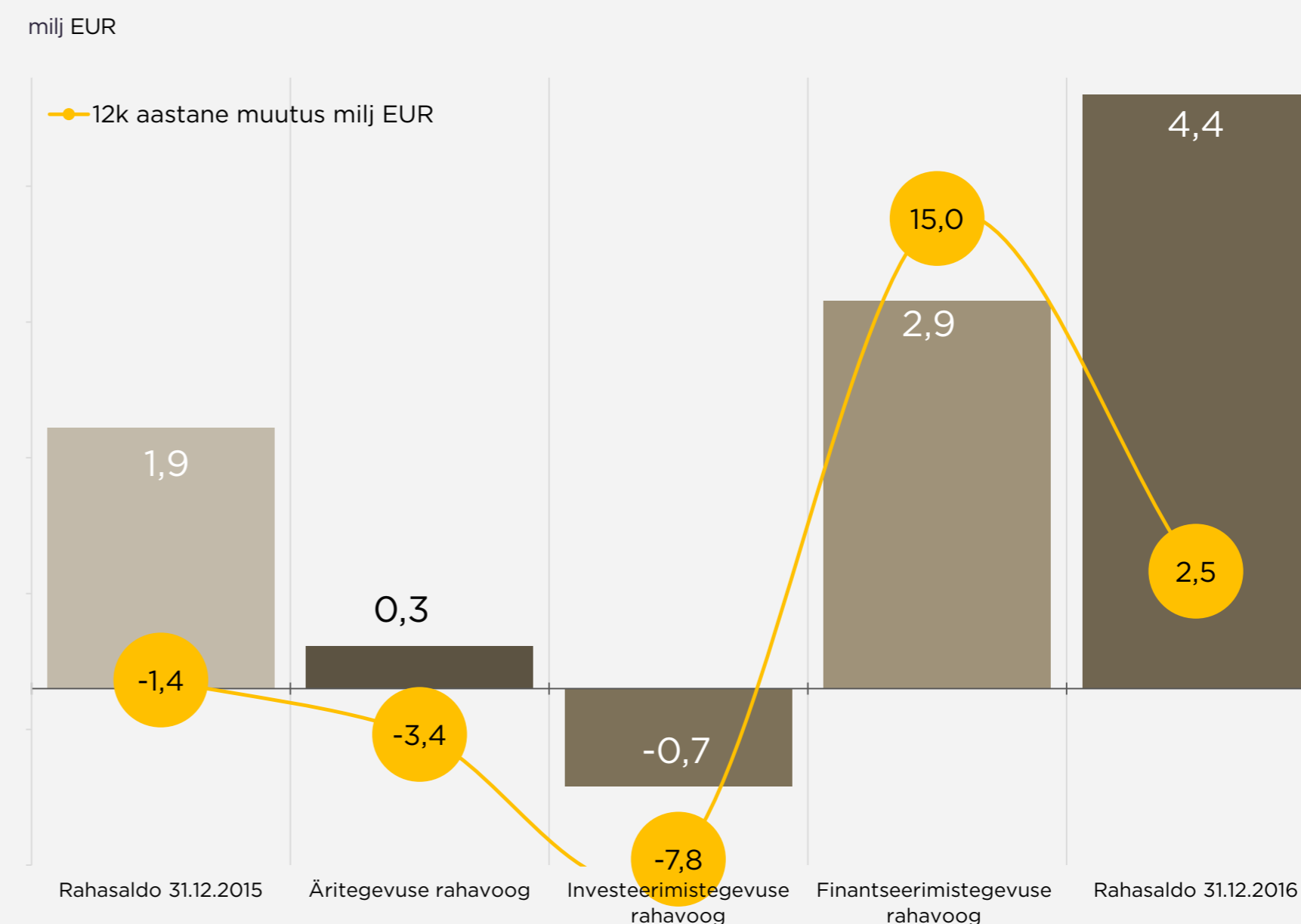
12 kuu 2017 äritegevuse rahavoog oli kokku -0,7 miljonit eurot (12 kuud 2016: +0,3 miljonit eurot), kahanedes aastataguse sama perioodiga võrrelduna -1,0 miljoni euro võrra, ehk -316,8%. Äritegevuse rahavoogu mõjutasid negatiivselt varude suurenemine (mõju rahavoole -6,4 miljonit eurot) ja nõuete ja ettemaksete suurenemine (mõju rahavoole -4,9 miljonit eurot). Äritegevuse rahavoogu mõjutas positiivselt kohustuste ja ettemaksete suurenemine (mõju rahavoole +11,1 miljonit eurot) ning

bioloogiste varade vähenemine (mõju rahavoole +2,0 miljonit eurot).

Investeeringustegevuse rahavoog oli -12,7 miljonit eurot (12 kuud 2016: -0,7 miljonit eurot). Investeeringud, miinus tüdarettevõtetest saadud raha, olid kokku 12,2 miljonit eurot. Rahalised väljamaksetest põhivarade eest olid 0,8 miljonit eurot. 2017. aastal on saadud sihtfinantseerimist projektidele 184 tuhande euro eest.

Finantseerimistegevuse rahavoog oli kokku +15,5 miljonit eurot (12 kuud 2016: +2,9 miljonit eurot). Finantseerimistegevuse rahavoogu mõjutas investeerimislaenude saamine summas 14,0 miljonit eurot

RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS 12 KUUD 2016

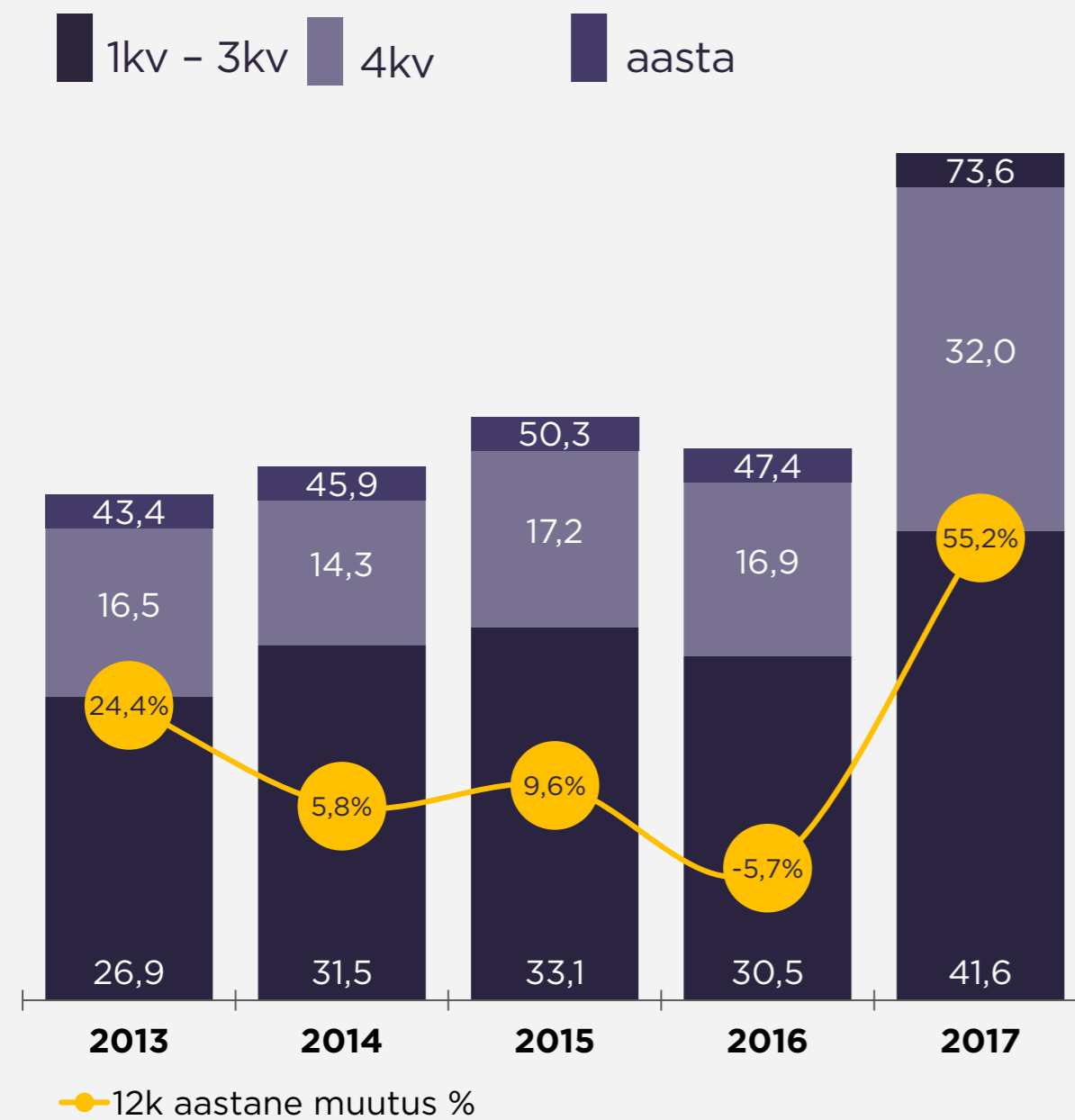


ja arvelduskrediidi kohustuse suurenemine summas +2,2 miljonit eurot. Aruandeperioodil olid investeerimislaenude tagasimaksed 0,1 miljonit eurot, investeerimislaenude intressid 0,4 miljonit eurot ja kapitalirendi põhiosa tagasimaksed 0,4 miljonit eurot (12 kuud 2016: investeerimislaene ei tasutud ja kapitalirendi põhiosa tagasimaksed olid 0,3 miljonit eurot). Finantseerimistegevusest moodustavad ülejäänud osa väljaminekutest oma aktsiate tagasiostutehingud ning intressimaksed ning JRJ&PRF Ltd vähemusaktsionäridele makstud dividendid.

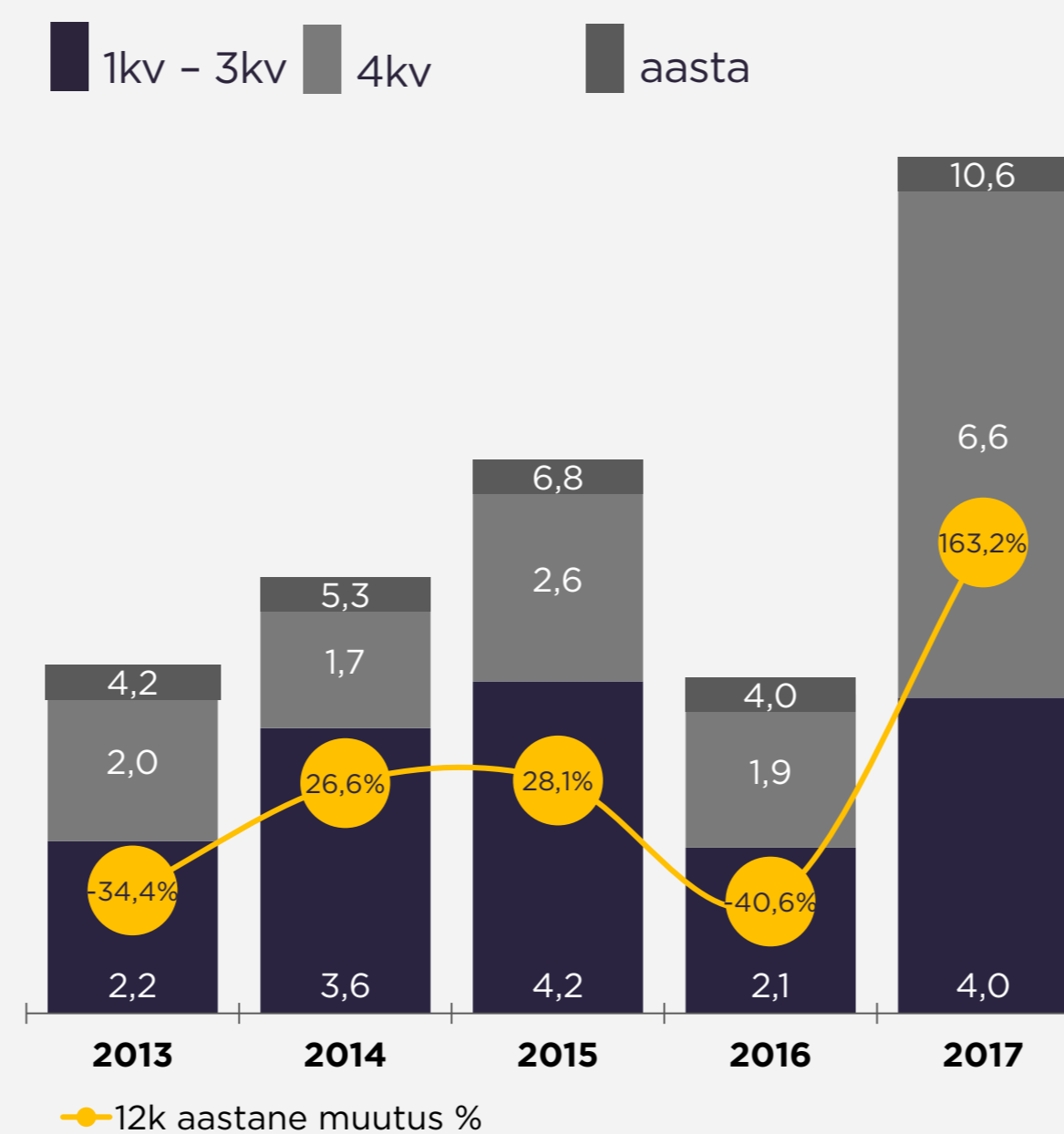
ÜLEVAADE: KÄIVE JA KASUMLIKKUS 12 KUUD 2013-2017

Bioloogiliste varade ümberhindluse negatiivne mõju ettevõtte EBITDA-le oli 12 kuud 2017 perioodil -1,5 miljonit eurot, 12 kuud 2016 perioodil oli mõju +2,3 miljonit eurot.

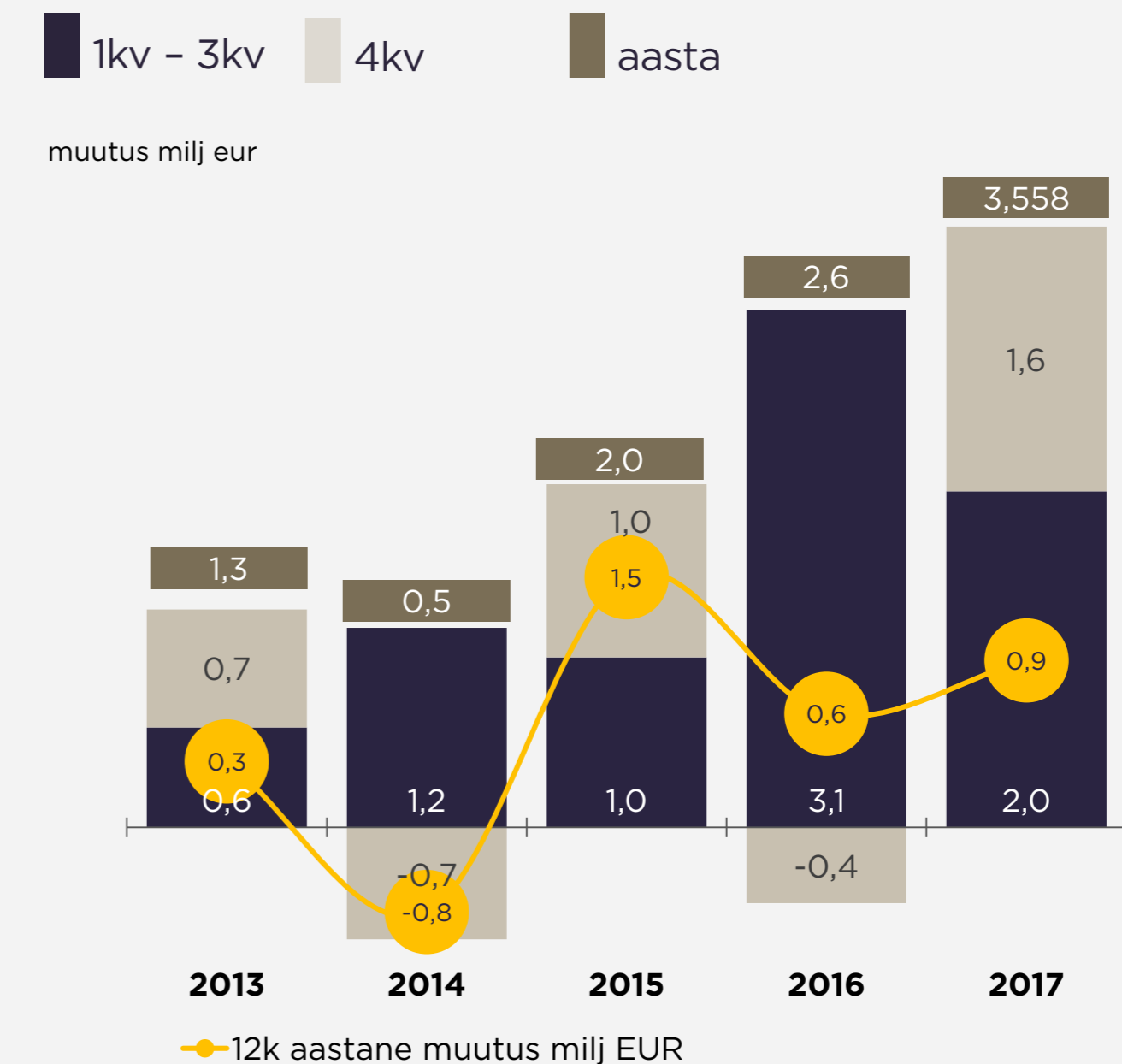
Müügitulu 2013-2017, milj EUR
12k 2017: +26,2 milj EUR ehk +55,2%



Brutokasum 2013-2017, milj EUR
12k 2017: +5,6 milj EUR ehk +163,2%



EBITDA 2013-2017, milj EUR
12k 2017: +3,6 milj EUR, muutus 1,0 milj EUR



KÄIVE GEOGRAAFILISTE PIIRKONDADE LÕIKES

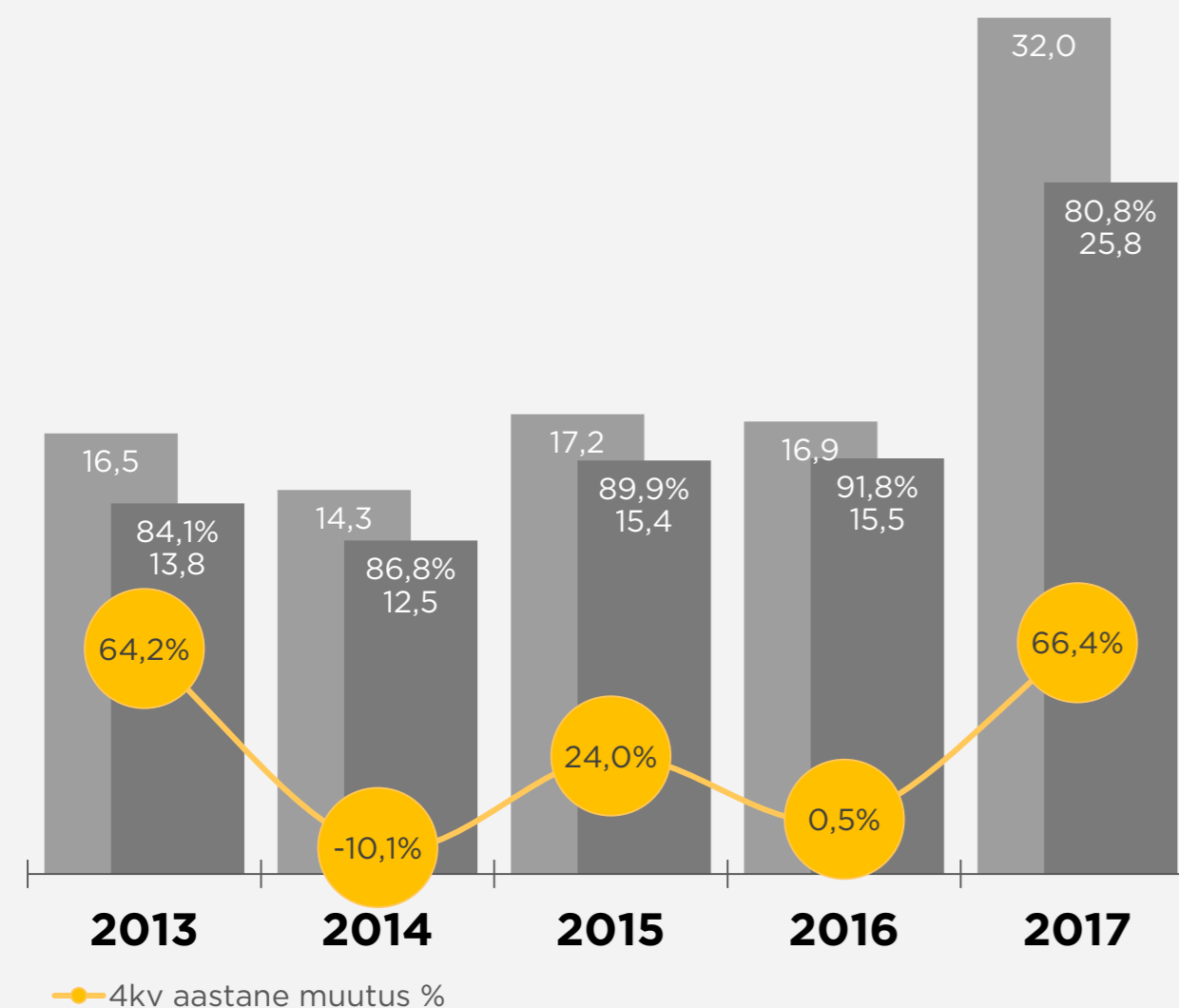
4. KVARTAL KUUD 2013-2017

Müügikäive kasvas 4. kvartalis +15,1 miljoni euro võrra ehk +89,3%. Omandatud tüdrettevõtted panustasid müügikasvu 12,5 miljoni euroga. 2017. aasta 2. kvartalist alates on grupil õnnestunud tooraine hinnatõusu üle kanda klientidele ning seetõttu on võrreldav käive suurenenud +15,4%.

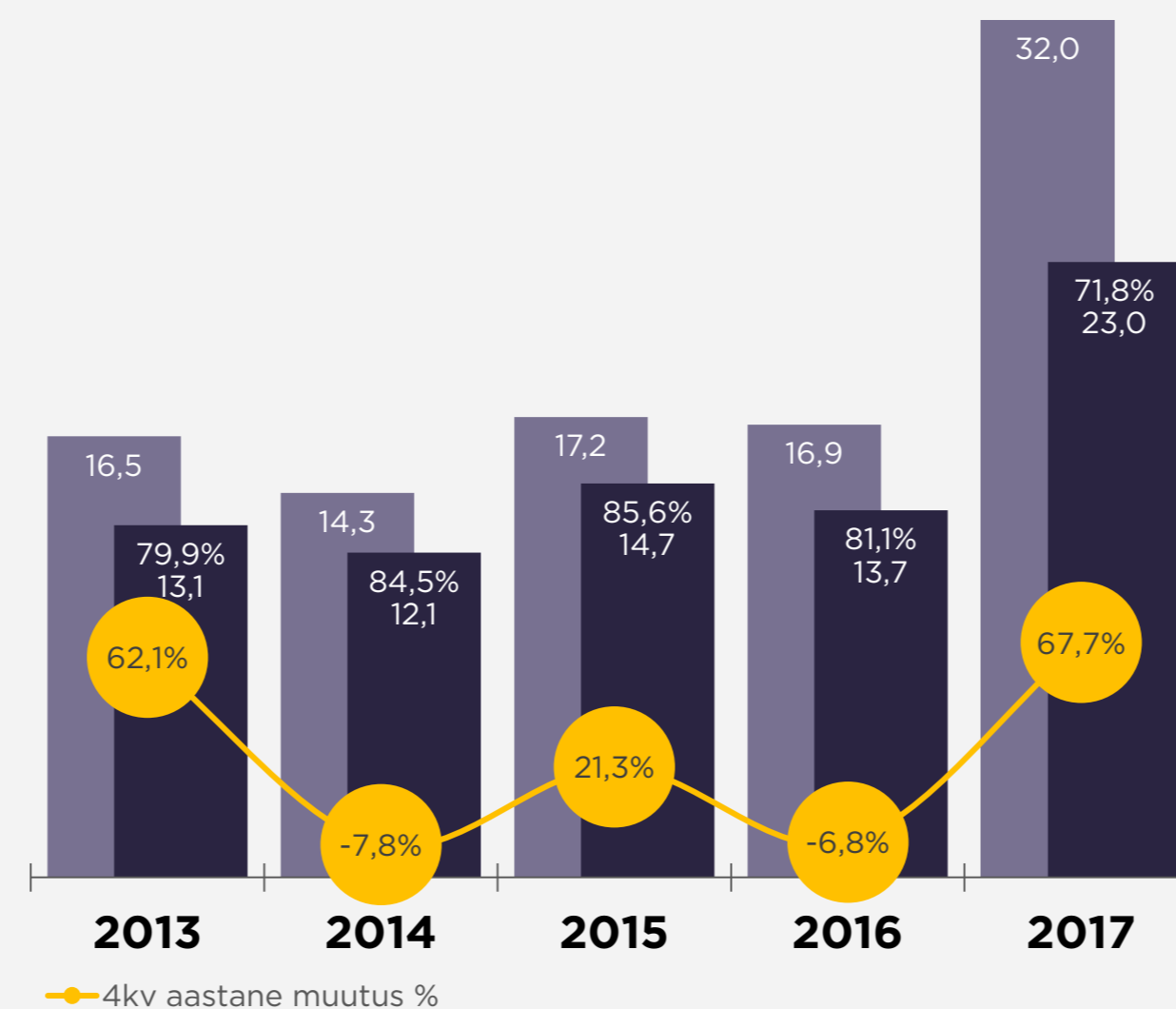
4. kvartalis 2017 kasvas käive Soome sihtturul +8,5 miljoni euro võrra ehk +61,8%. Soome turu osakaal kogukäibest kahanes -11,8 protsendipunkti võrra. Eesti käive kasvas +0,4 miljonit euro võrra ehk +26,3%. Eesti sihtturu osakaal kogukäibest kahanes -2,7 protsendipunkti võrra.

Uue põhituruna Suurbritannias kasvas käive 4,4 miljoni euro võrra. Suurbritannia sihtturu osakaal kogukäibest moodustas 13,8% kogukäibest. Ekspordikäive teistel turgudel kasvas +1,8 miljoni euro ehk +101,3% võrra. Muude riikide käibe osakaal kasvas +0,7 protsendipunkti võrra.

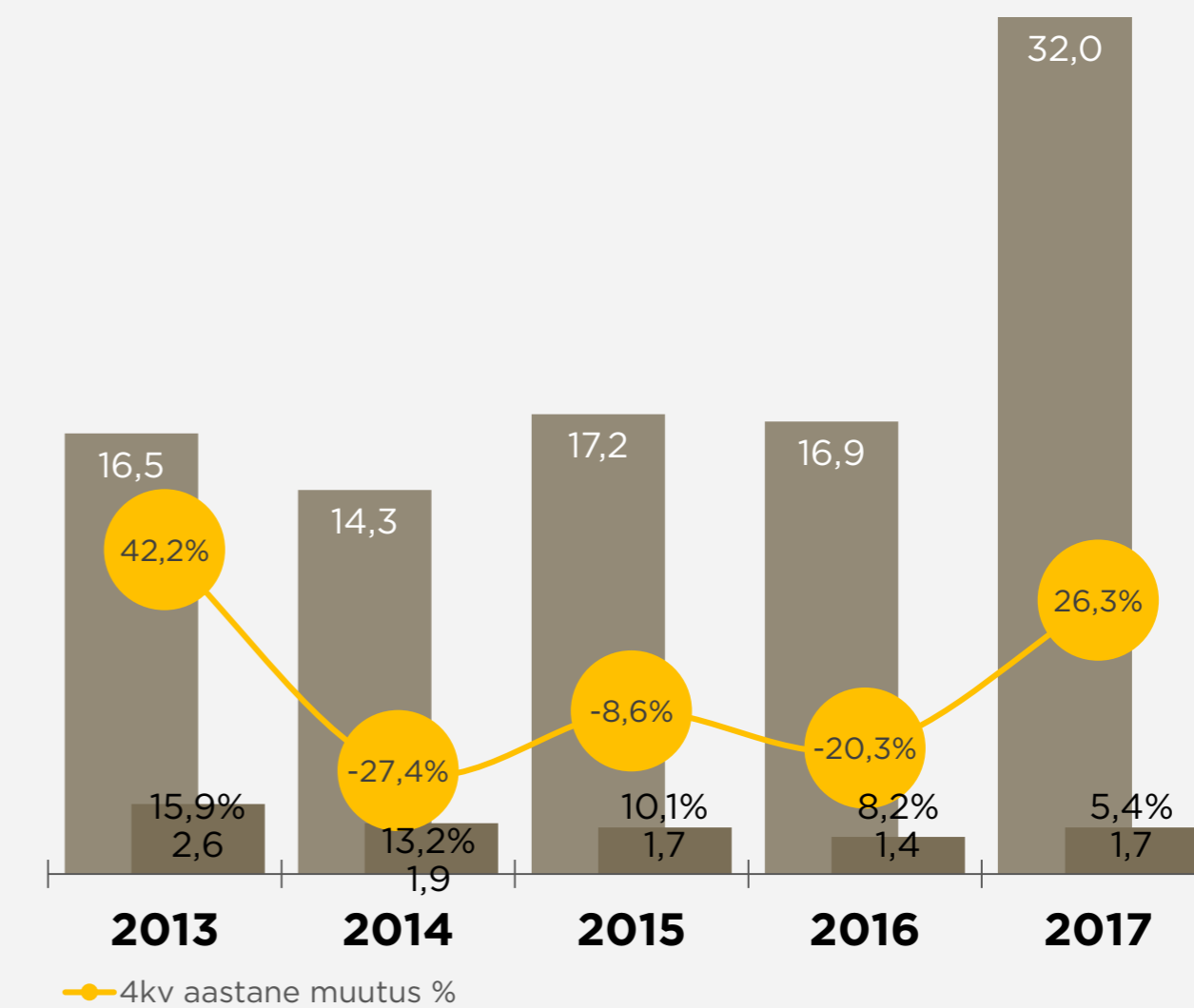
Ekspordikäive milj EUR



Soome käibe osakaal milj EUR



Eesti käibe osakaal milj EUR



KÄIVE GEOGRAAFILISTE PIIRKONDADE LÕIKES

12 KUUD 2013-2017

Müügikäive 12 kuu kokkuvõttes kasvas +26,2 miljoni euro võrra ehk +55,2%. Grupi tulemustele avaldab endiselt väga tugevat mõju toorkala vähesus ning ülikõrge hind maailmaturul ning sellest tingitud tarbimise vähenemine.

Koguseliselt kasvas 12 kuu kokkuvõttes müük +64,3% võrra.

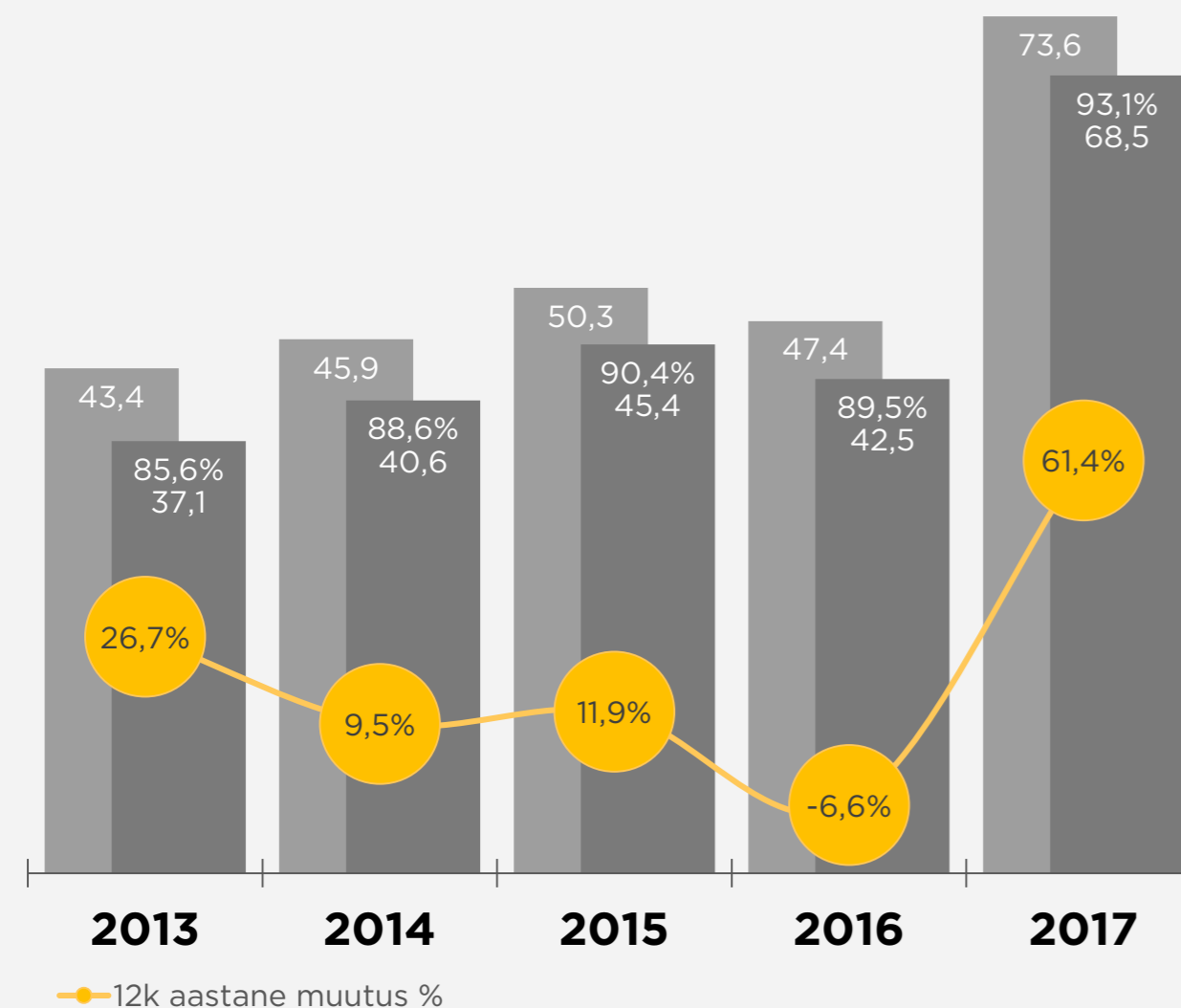
Perioodil 12 kuud 2017 kasvas käive Soome sihtturul +15,7 miljoni euro võrra ehk +40,3%. Soome turu osakaal

kogukäibest kahanes -7,9 protsendipunkti võrra. Käibe kasv Soome turul on tingitud suuresti lõhe ja vikerforelli suurest hinnatõusust ning Trio Trading Ab müükidest.

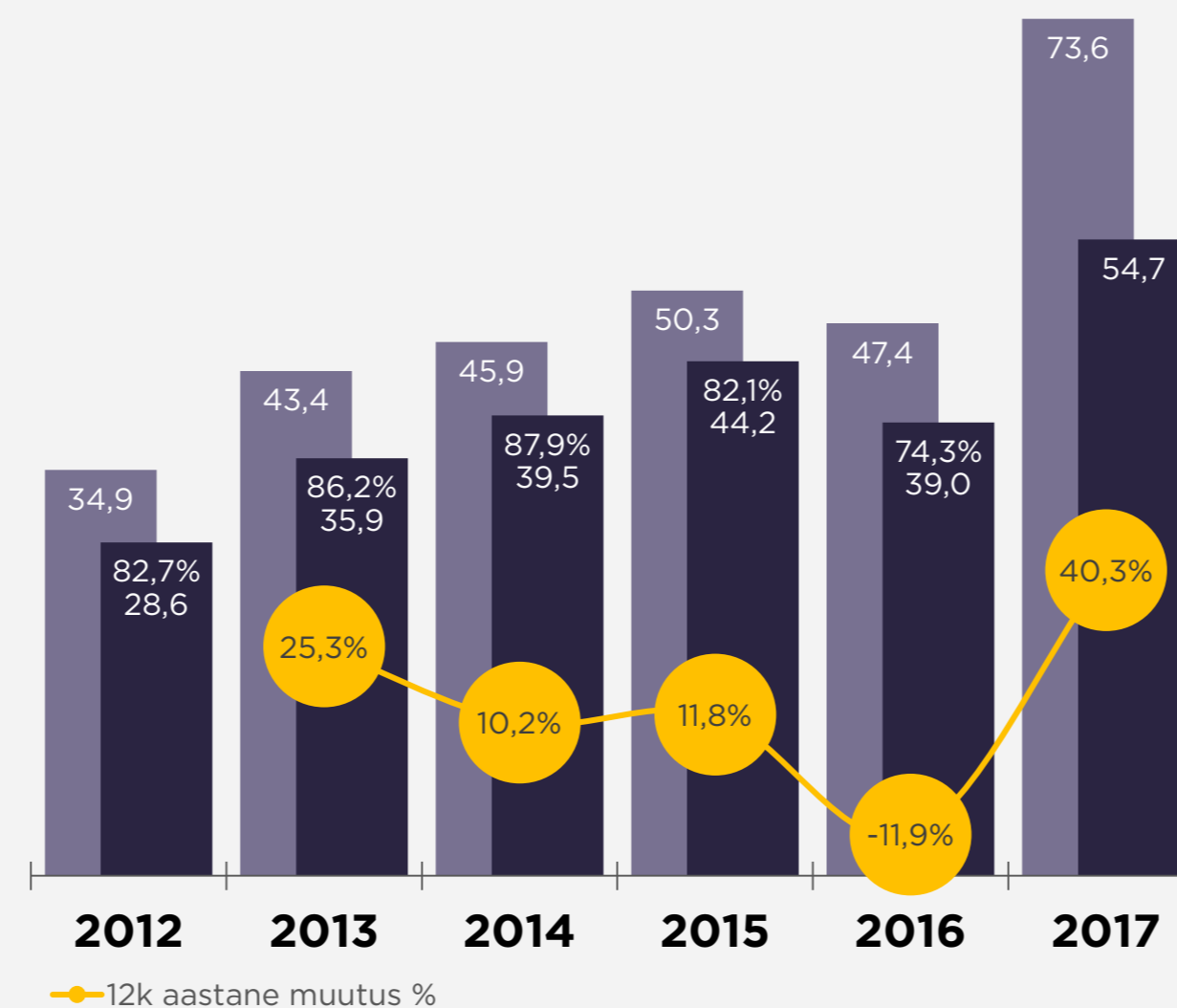
Eesti käive kasvas +0,1 miljoni euro võrra ehk +2,0%. Eesti sihturu osakaal langes -3,6 protsendipunkti võrra. Müügikäive uult turult Suurbritannias kasvas 7,5 miljoni euroni. Suurbritannia turu osakaal kogukäibest oli 10,2%. Ekspordikäive muudesse riikidesse kasvas +2,8 miljoni euro ehk +80,7% võrra.

12 kuu pro forma käive oleks olnud 109,7 miljoni eurot kui kõik ettevõtted oleksid gruppi konsolideeritud olnud alates aasta algusest. Pro forma käive jaguneb suuremate sihtturgude lõikes järgnevalt: Soome 77,5 miljoni eurot, UK 14,2 miljoni eurot, Eesti 6,3 miljoni eurot, Läti 5,6 miljoni eurot, Prantsusmaa 2,8 miljoni eurot ja Kreeka 0,9 miljoni eurot. Ülejäänud käive 2,4 miljoni eurot moodustub ekspordist erinevatesse riikidesse, sh Rootsi 0,4 miljoni eurot, Itaalia 0,3 miljoni eurot ja Belgia 0,3 miljoni eurot. Müügitulult järgmised suuremad turud olid Jaapan, Kuveit ja Hong Kong.

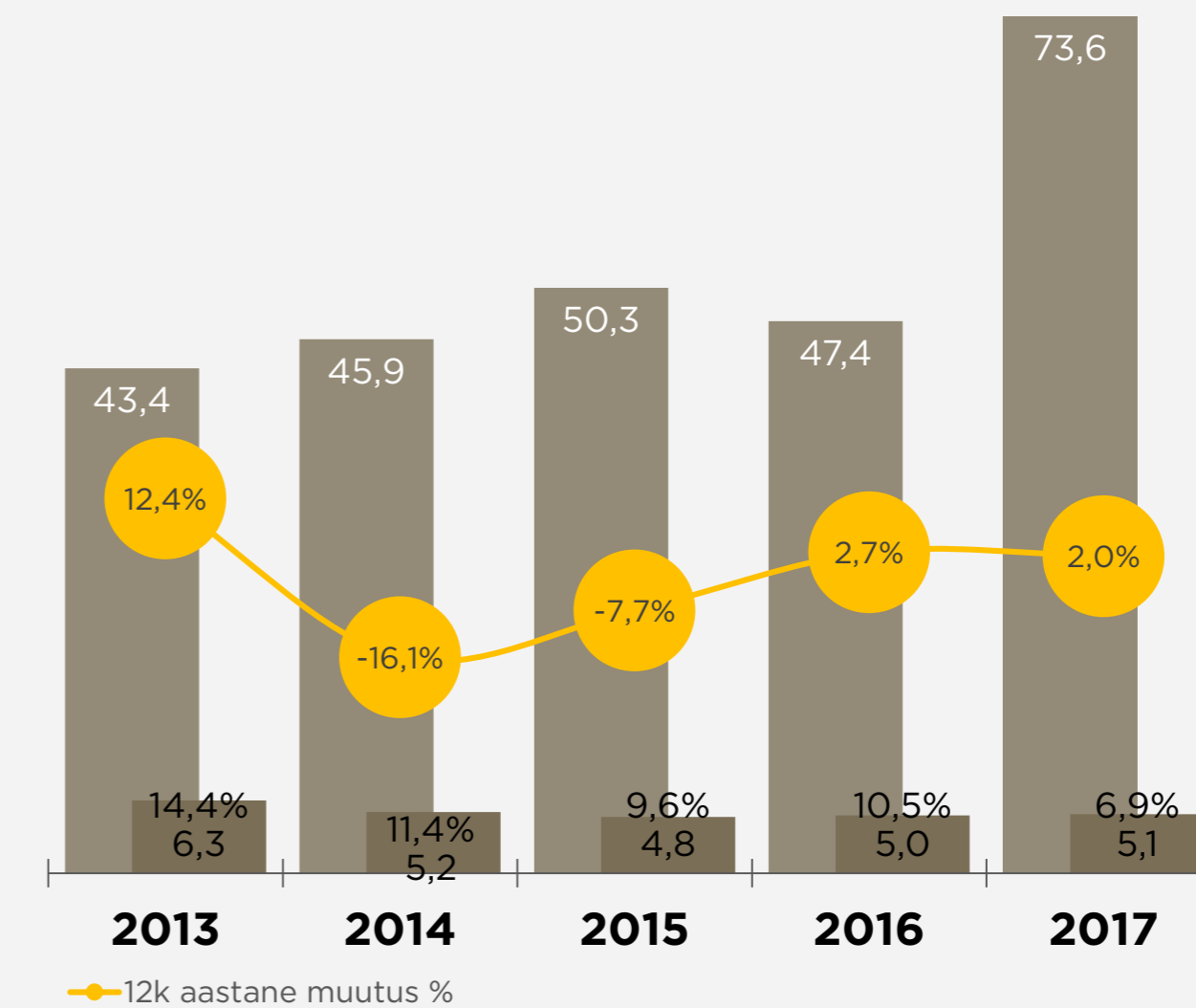
Ekspordikäive milj EUR



Soome käibe osakaal milj EUR



Eesti käibe osakaal milj EUR

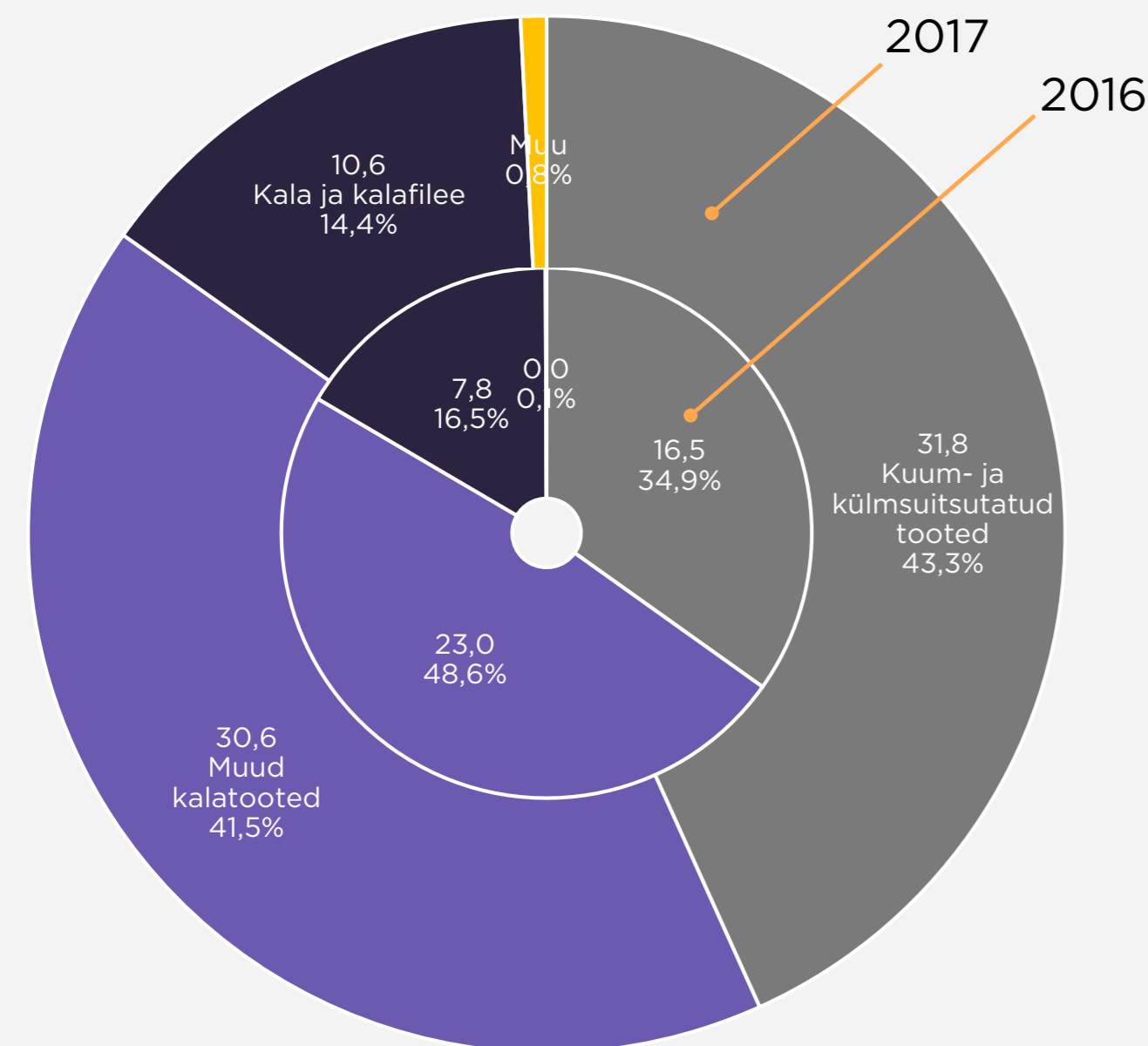


MÜÜGIKÄIVE TOOTE- JA KLIENDISEGMENTIDE LÕIKES

12 KUUD 2017 JA 12 KUUD 2016

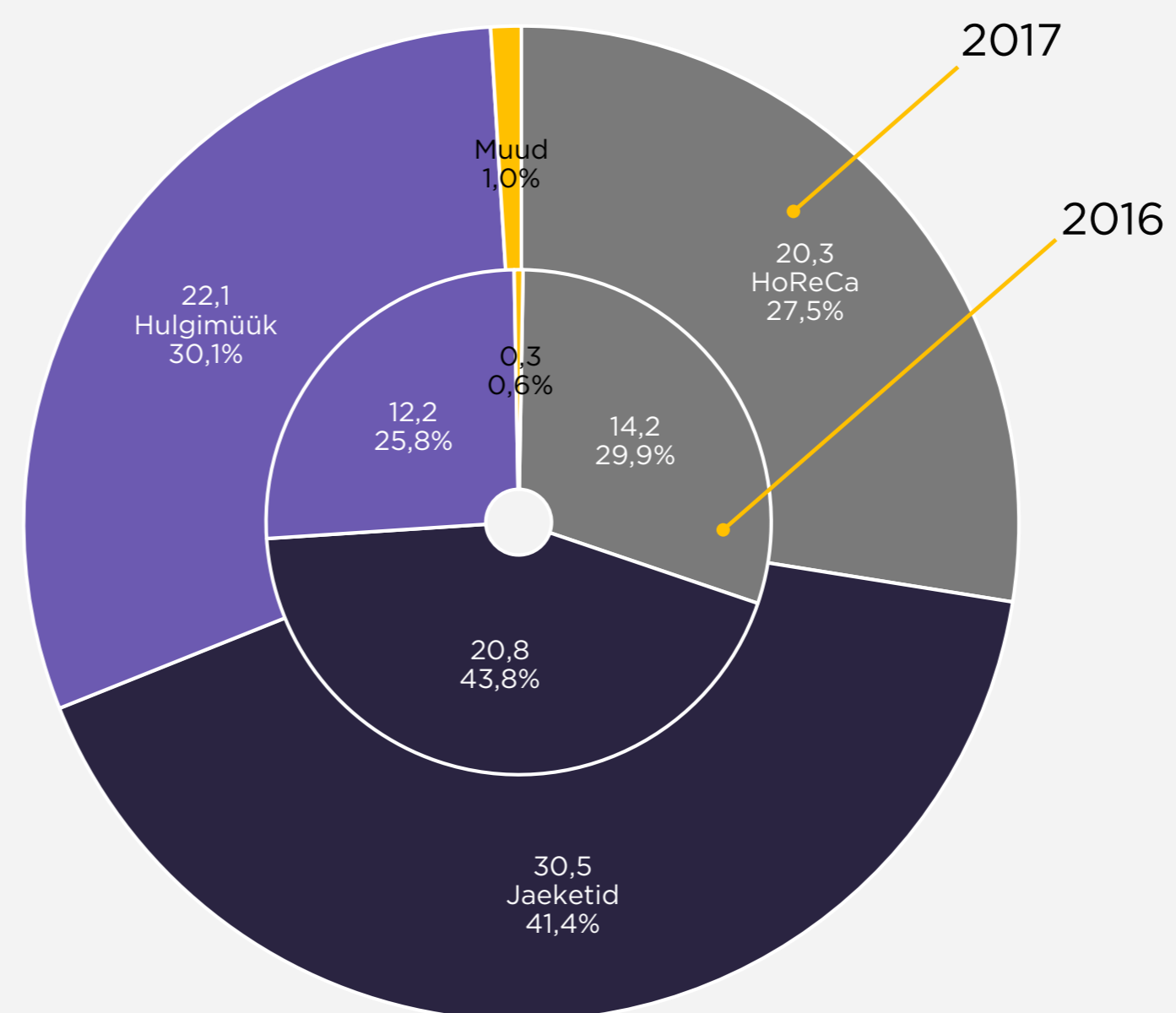
Tootesegmendid

Suurim käibe kasv tuli suitsutatud toodete tootegrupist kokku +15,3 miljonit eurot ehk +92,6%. Käive kasvas ka kala ja kalafilee toodete grupis kokku +7,5 miljonit eurot ehk +32,7%. Muude kalatoodete grupis kasvas käive +2,8 miljonit eurot ehk +35,5%.



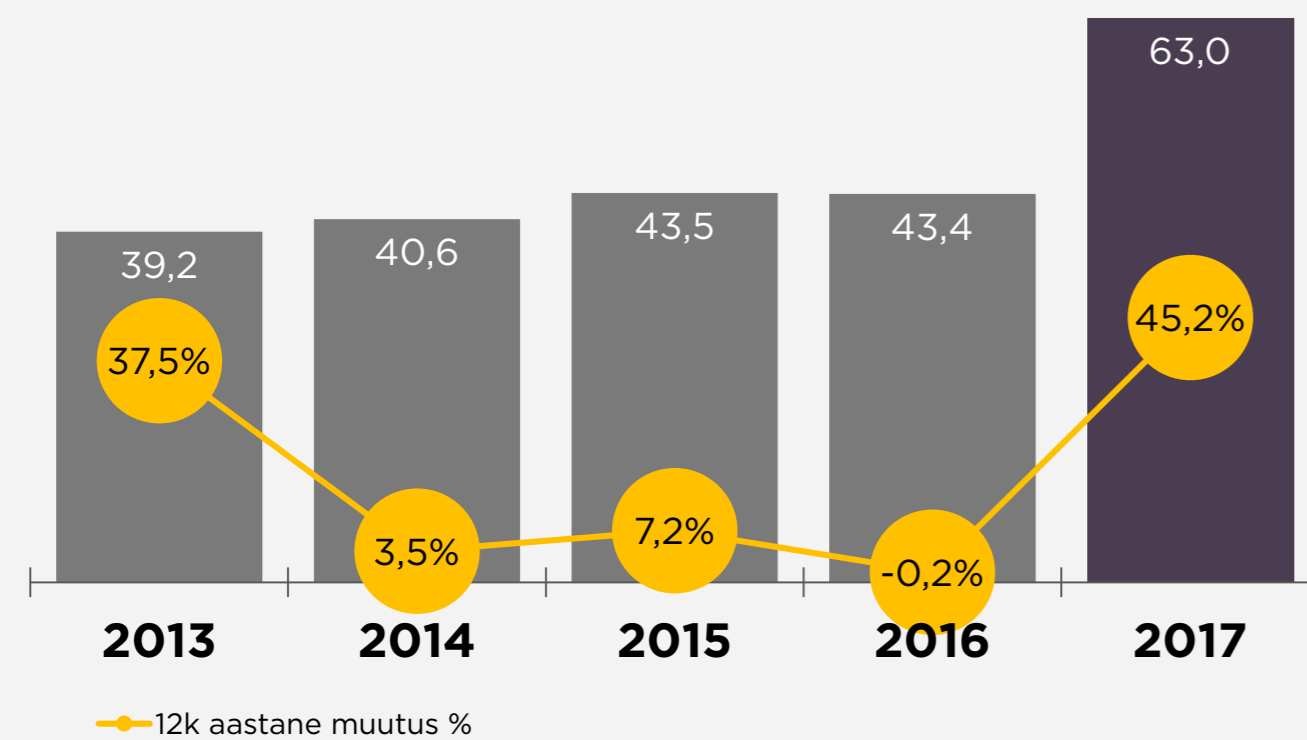
Kliendisegmenidid

Käive kasvas HoReCa sektoris +6,1 miljoni euro ehk +42,7% võrra. Jaeturu sektoris kasvas käive +9,7 miljoni euro ehk +46,9% võrra. Hulgimüügi sektoris käive kasvas +9,9 miljoni euro ehk +81,2% võrra.

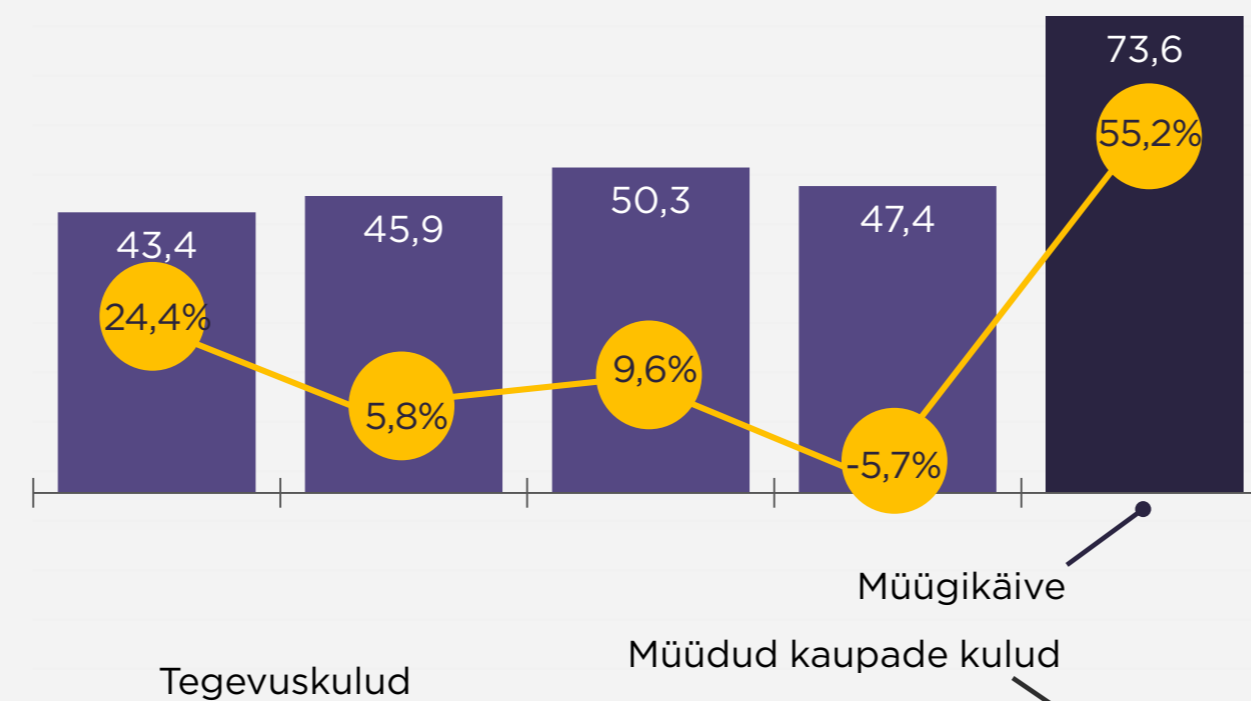


KULUD 12 KUUD 2013-2017

Müüdnud kaupade kulud milj EUR



Kulude struktuur ja osakaal käibest %

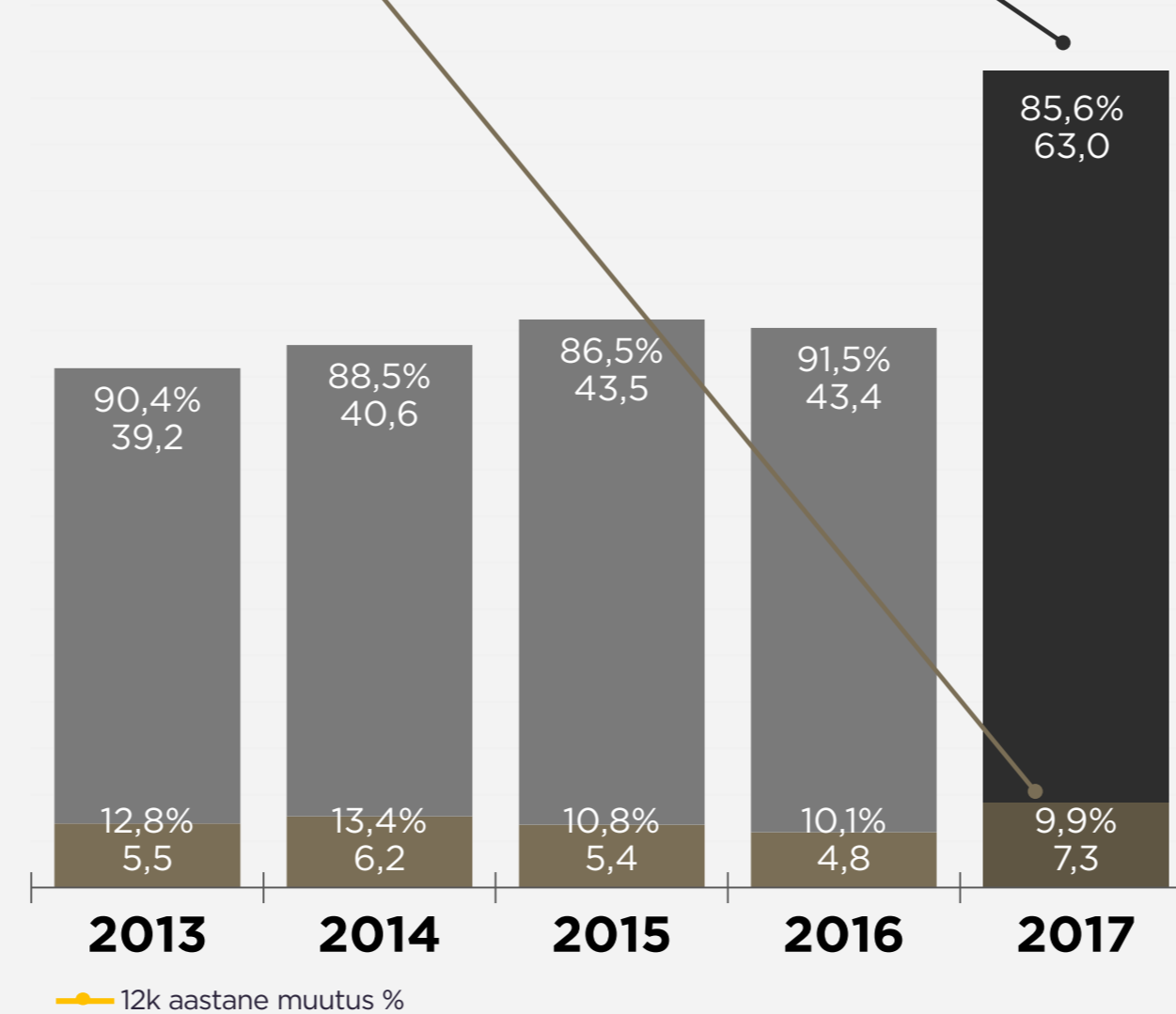
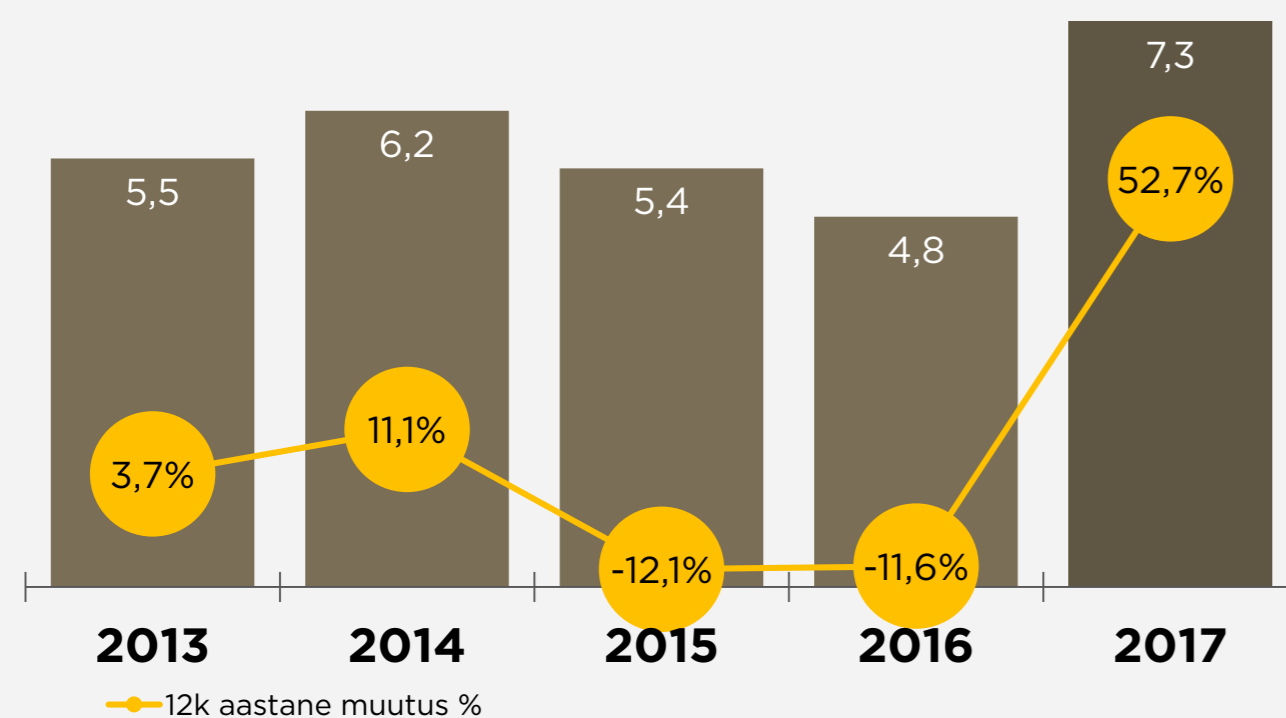


Müügitulud kasvas 12 kuud 2017 perioodil kokku +26,2 miljonit eurot ehk +55,2%. Müüdnud kaupade kulud kasvasid samal ajal +19,6 miljonit eurot ehk +45,2% ning kaubakulude osakaal käibest kahanes võrreldes 2016. aasta sama perioodiga kokku -5,3 protsendipunkti.

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.

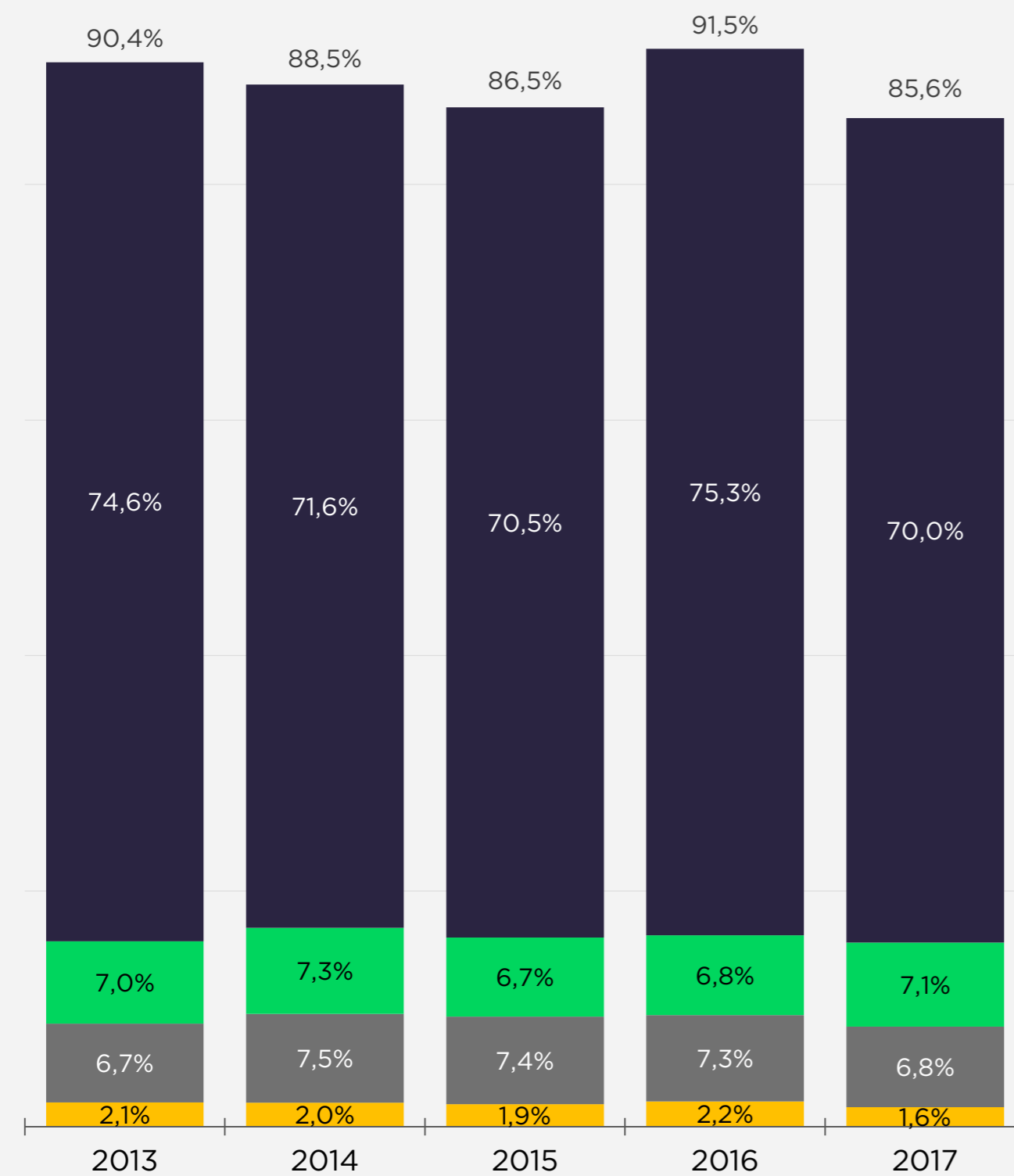
Tegevuskulud milj EUR



ÜLEVAADE KULUDE STRUKTUURIST 12 KUUD 2013-2017

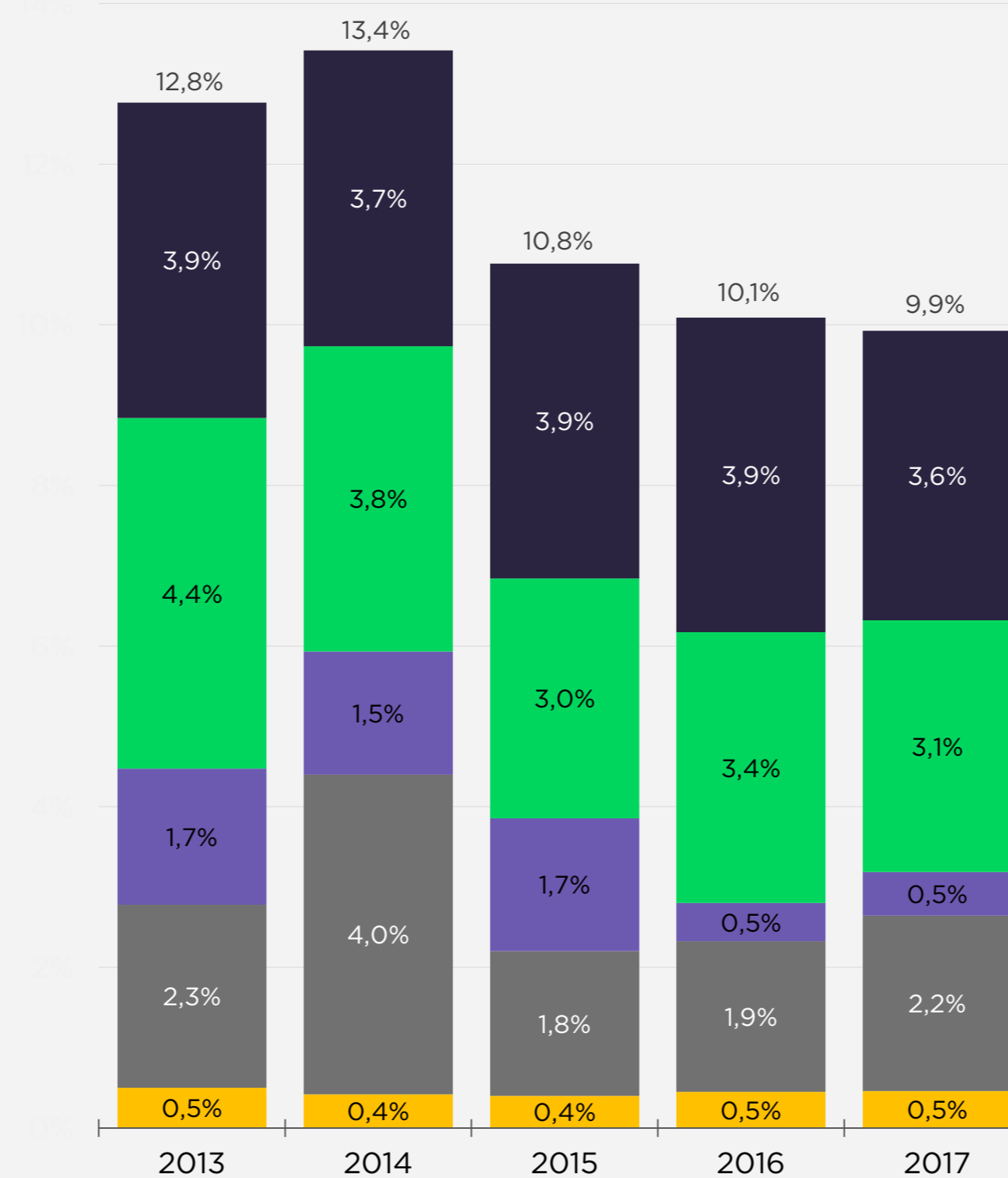
Müüdnud kaupade kulude osakaal müügikäibest

amort muud palk tooraine, materjal ja kaubad



Tegevuskulude osakaal müügikäibest

amort muud reklaam palk logistika ja transport



Müüdnud kaubakulude osakaal müügikäibest moodustas aruandeperioodil kokku 85,6% (12 kuud 2016: 91,5%) ning tegevuskulude osakaal oli vastavalt 9,9% (12 kuud 2016: 10,1%).

Muude müüdnud kaubakulude suhe müügikäibesse oli 12 kuud 2017 perioodil 6,9% (12 kuud 2016: 7,3%), kahanedes kokku -0,5 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 7,1%, mis on võrrelduna eelmise aastaga kasvanud +2,0 miljoni euro ehk +0,4 protsendipunkti võrra.

2017. aasta 12 kuu tegevuskulud kasvasid eelmise aasta sama perioodiga võrreldes kokku +2,5 miljonit eurot ehk +52,7%. Ettevõtte eesmärk on tegevuskulude osakaalu müügikäibesse aastast aastasse järjepidevalt kahandada. Tegevuskulude suhe müügikäibesse kahanes -0,2 protsendipunkti võrra.

Ettevõtte eesmärk on tegevuskulude osakaalu müügikäibesse aastast aastasse järjepidevalt kahandada.

KULUDE ANALÜÜS

12 KUUD 2017 VÕRRELDUNA 12 KUUGA 2016

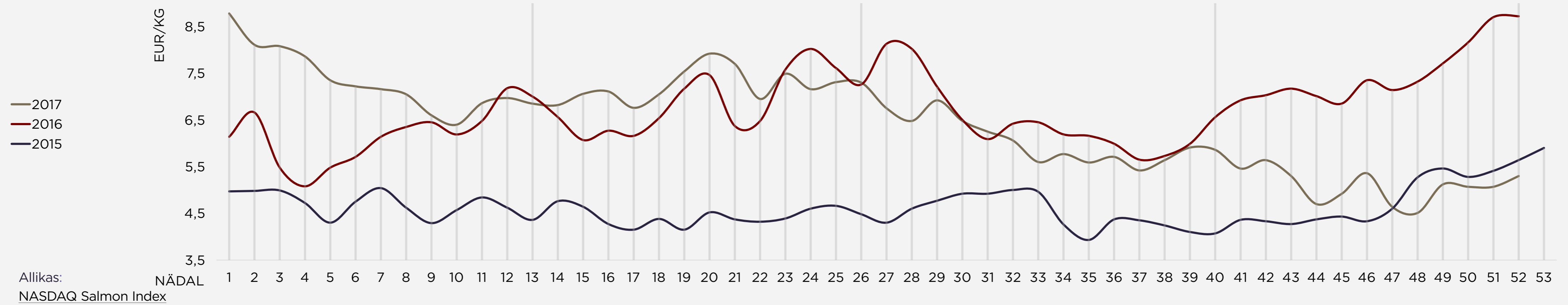
| | 12k 2017 milj eur | 12k 2016 milj eur | muutus milj eur | 12k | 12k 2017 % käibest | 12k 2016 % käibest | muutus % käibest | 12k |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|-----|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----|
| Käive | 73,61 | 47,43 | | ↑ | 100,00% | 100,00% | | |
| Müüdnud kaupade kulu | - 63,03 | - 43,41 | - 19,62 | ↓ | 85,63% | 91,52% | 5,90% | ↑ |
| materjalid tootmises ja müüdnud kaupade kulu | - 51,52 | - 35,70 | - 15,82 | ↓ | 70,00% | 75,27% | 5,27% | ↑ |
| tööjõukulud | - 5,25 | - 3,22 | - 2,04 | ↓ | 7,14% | 6,78% | -0,36% | ↓ |
| amortisatsioon | - 1,21 | - 1,02 | - 0,19 | ↓ | 1,65% | 2,15% | 0,50% | ↑ |
| muu müüdnud kaupade kulu | - 5,05 | - 3,47 | - 1,58 | ↓ | 6,86% | 7,32% | 0,46% | ↑ |
| Tegevuskulud | - 7,31 | - 4,78 | - 2,52 | ↓ | 9,93% | 10,08% | 0,16% | ↑ |
| tööjõukulud | - 2,31 | - 1,60 | - 0,71 | ↓ | 3,13% | 3,37% | 0,24% | ↑ |
| transpordi ja logistika-teenused | - 2,65 | - 1,86 | - 0,80 | ↓ | 3,61% | 3,92% | 0,31% | ↑ |
| amortisatsioon | - 0,34 | - 0,21 | - 0,13 | ↓ | 0,46% | 0,45% | -0,01% | ↓ |
| reklaam, turundus ja tootearendus | - 0,40 | - 0,23 | - 0,17 | ↓ | 0,54% | 0,48% | -0,06% | ↓ |
| muud tegevuskulud | - 1,61 | - 0,88 | - 0,72 | ↓ | 2,18% | 1,85% | -0,31% | ↓ |
| Muud äritulud/-kulud | 0,24 | - 0,12 | 0,36 | ↑ | - 0,33% | 0,25% | 0,57% | ↑ |
| sh ühekordsed | - 0,31 | - 0,40 | 0,09 | ↑ | 0,42% | 0,85% | 0,43% | ↑ |
| Finantstulud/-kulud | - 0,80 | - 0,24 | - 0,56 | ↓ | 1,08% | 0,50% | -0,58% | ↓ |



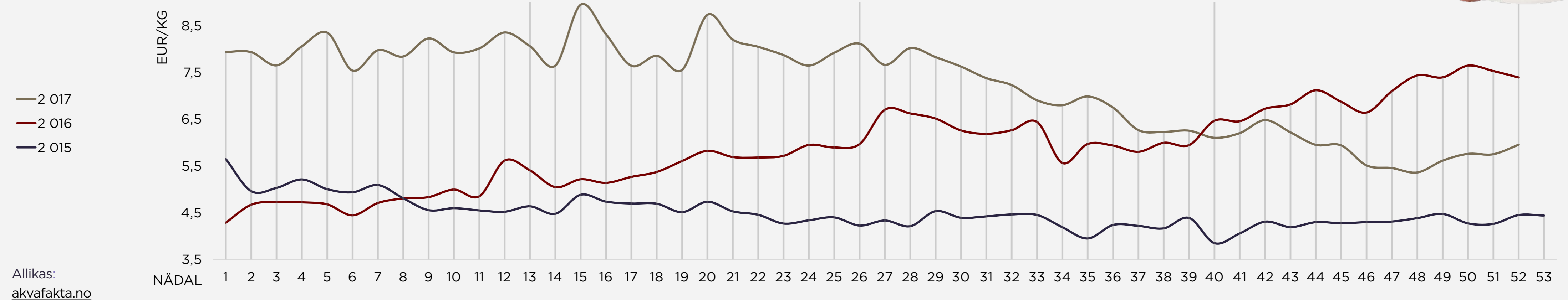
KALA TURUHIND: LÕHE JA VIKERFORELL



NORRA LÕHE EKSPORTIJATE MÜÜGIHIND



NORRA VIKERFORELLI EKSPORTIHIND



KALA TURUHIND: LÕHE JA VIKERFORELL

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

nõudluse vahekorra, mille tõttu on toorkala turuhind pidevas kõikumises.

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

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

| Turuhind EUR/KG | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| Lõhe | 5,30 | 8,72 | 5,90 |
| Forell | 5,95 | 7,39 | 4,44 |

| Turuhinna muutus % | 31.12.17/31.12.16 | 31.12.17/31.12.15 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Lõhe | -39,2% | -10,2% |
| Forell | -19,5% | 34,0% |

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



2017. aastal, sarnaselt eelmise aastaga, on toimunud maailmaturul väga kiire lõhe ja vikerforelli hinnatõus, mis ühelt poolt mõjutab positiivselt meie kalakasvatuste tulemusi, kuid samal ajal ei ole kogu hinnatõus lõpptoodetesse nii kiiresti edasi kandunud.

Ajalooliselt on forell olnud lõhest odavam, kuid sel aastal on forelli maailmaturuhind ületanud lõhe hinna.

Kõrge vikerforelli hind avaldas otsest mõju ettevõtte 2017 tulemustele. Kuigi Norra forelli turuhind on 2017. aasta teise poolaasta jooksul langenud, on Norra forelli turuhind jäänud võrreldes ajaloolise tasemega väga kõrgeks.

| Keskmine turuhind EUR/KG | 4kv 2017 | 12k 2017 | 4kv 2016 | 12k 2016 | 12k 2015 |
|--------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Lõhe | 5,13 | 6,27 | 7,32 | 6,68 | 4,59 |
| Forell | 5,80 | 6,94 | 5,97 | 5,73 | 4,42 |

| Keskmise turuhinna muutus % | 4kv 17/4kv 16 | 12k 17/12k 16 | 4kv 17/12k 16 | 4kv 17/12k 15 | 12k 17/12k 15 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Lõhe | -29,9% | -6,1% | -23,2% | 11,8% | 36,6% |
| Forell | -16,8% | 21,1% | 1,2% | 31,2% | 57,0% |

Keskmine lõhe turuhind kahanes 4. kvartalis 2017 võrrelduna 4. kvartaliga 2016 kokku -29,9% ja keskmine forelli turuhind kahanes nimetatud perioodil -16,8%.

Keskmine lõhe turuhind kahanes perioodil 12 kuud 2017 võrrelduna 2016. aasta 12 kuu keskmise hinnaga -6,1% ja keskmine forelli turuhind kasvas +21,1%.

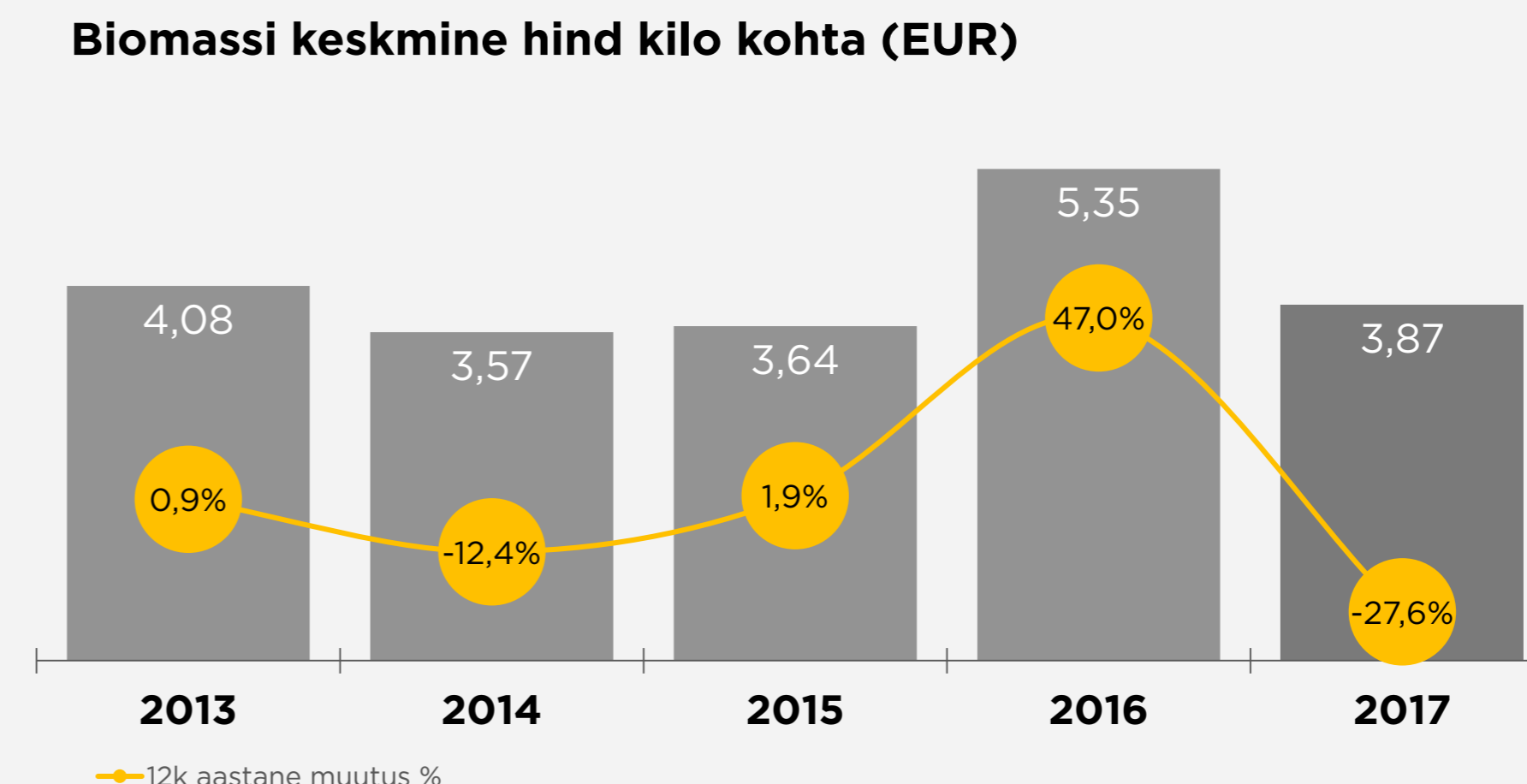
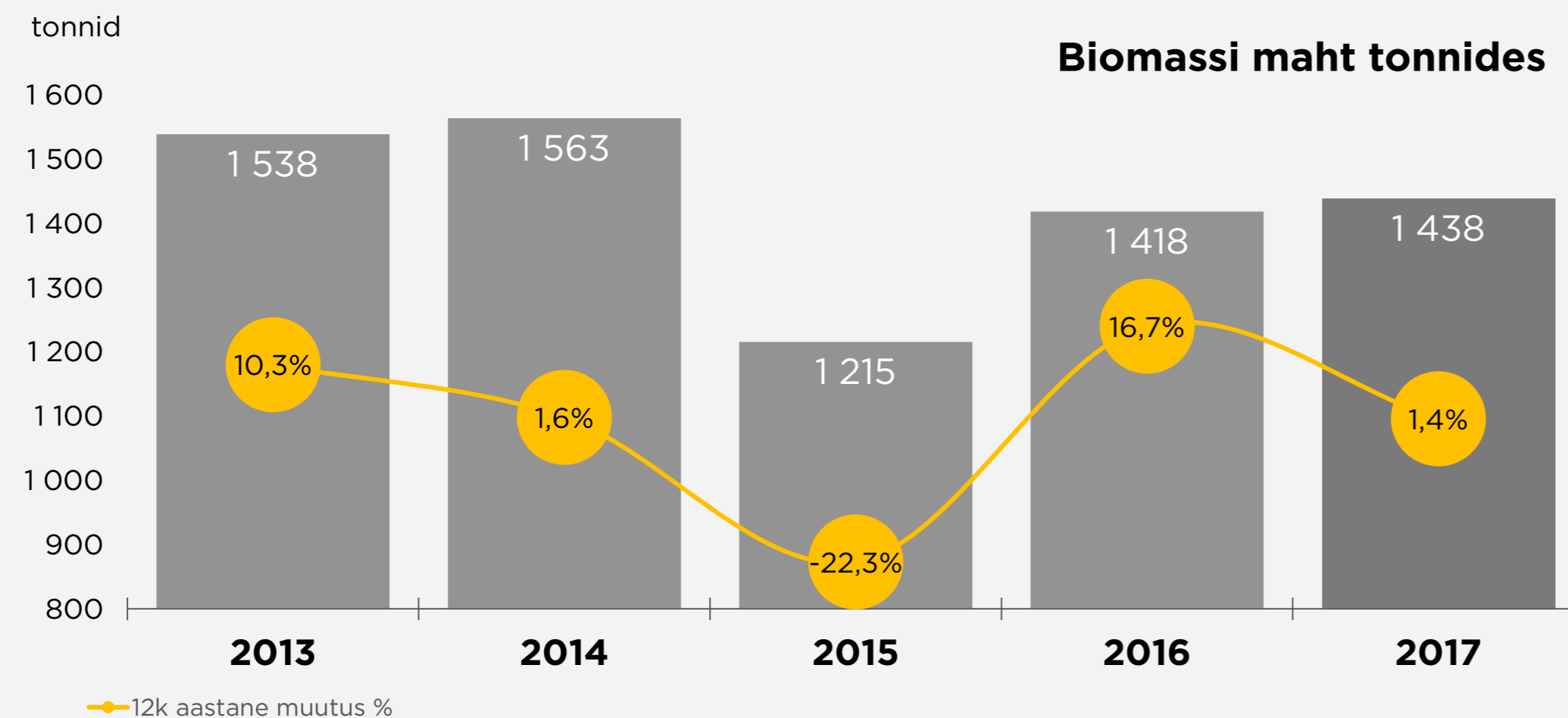
BIOLOOGILISED VARAD: BIOMASSI MAHT JA KESKMINE KILOHIND 12 KUUD 2013-2017

| | 12k 2013 | 12k 2014 | 12k 2015 | 12k 2016 | 12k 2017 |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| Biooloogilised varad (milj EUR) | 6,27 | 5,58 | 4,42 | 7,58 | 5,57 |
| Biomassi maht tonnides | 1 538 | 1 563 | 1 215 | 1 418 | 1 438 |
| Keskmine hind kilo kohta (EUR) | 4,08 | 3,57 | 3,64 | 5,35 | 3,87 |
| Biooloogiliste varade ümberhindlus (milj EUR) | 0,74 | -0,57 | -0,89 | 2,26 | -1,51 |

Võrreldes eelmise aasta sama perioodiga kasvasid biooloogilised varad koguliselt 20 tonni ehk +1,4% ning rahalises vääringus oli kahanenud samal ajal kokku -2,0 miljonit eurot ehk -26,6%.

Biooloogiliste varade kogukasv oli aruandeperioodil positiivne, kokku 4,0 miljonit eurot (12 kuud 2016: +7,9 miljonit eurot). 2017. aasta kevad-suvi on olnud nii Soomes kui Rootsis erakordselt külm ning seetõttu kalade lisakasv tavapärasest palju väiksem. Langema on hakanud ka forelli hind, mis oli 31.12.2017 seisuga 19,5% madalam kui aasta varem.

Biooloogilised varad õiglasel väärtuses olid 31.12.2017 seisuga 5,6 miljonit eurot (31.12.2016: 7,6 miljonit eurot).





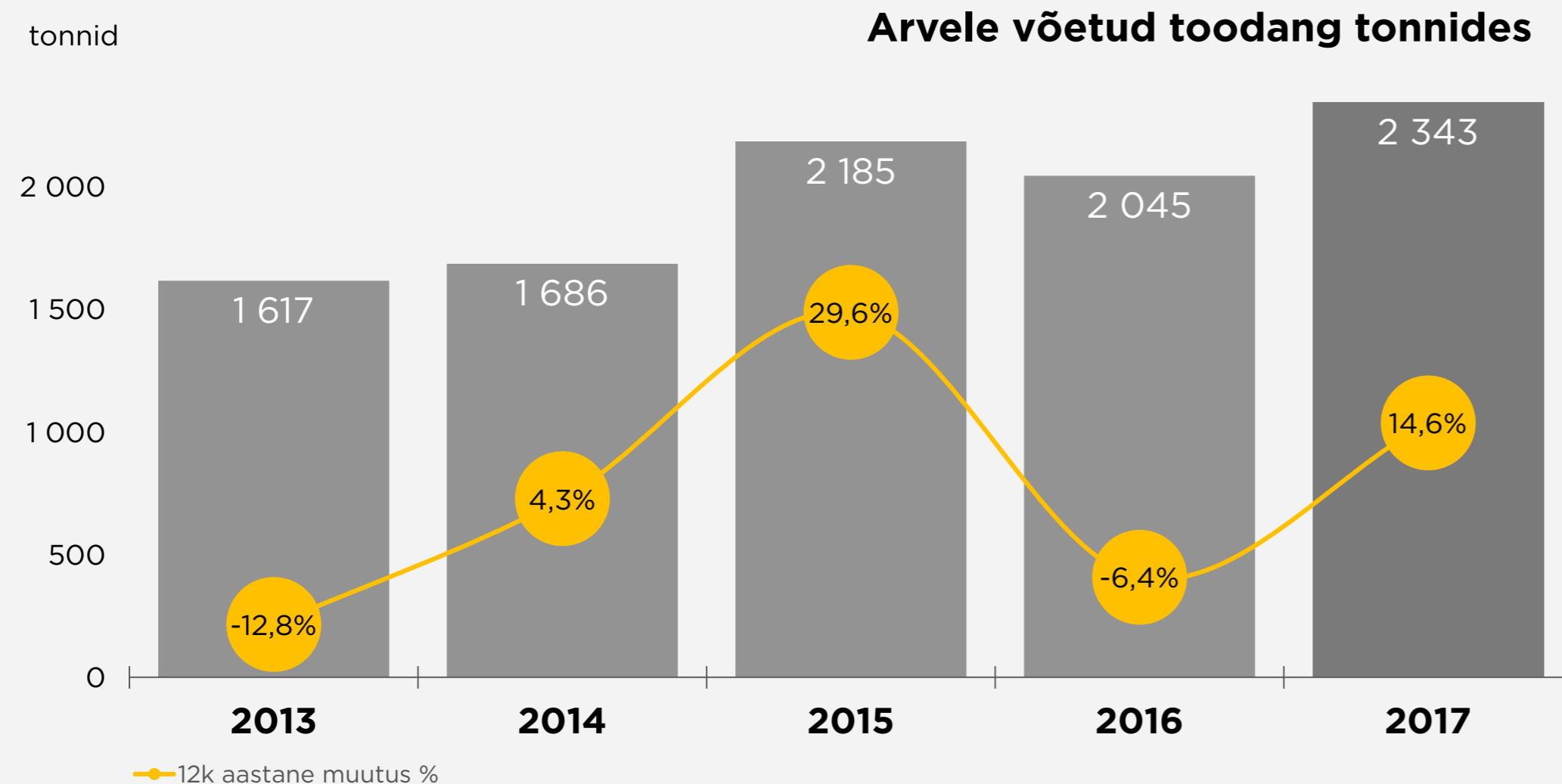
BIOLOOGILISED VARAD: TOODANGU MAHT 12 KUUD 2013-2017

| | 12k 2013 | 12k 2014 | 12k 2015 | 12k 2016 | 12k 2017 |
|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Müügitulu (milj EUR) | 43,36 | 45,86 | 50,27 | 47,43 | 73,61 |
| EBITDA äritegevusest* (milj EUR) | 0,35 | 0,37 | 2,92 | 0,75 | 5,37 |
| Arvele võetud toodang (tonnides) | 1 617 | 1 686 | 2 185 | 2 045 | 2 343 |
| EBITDA / kg* (EUR) | 0,21 | 0,22 | 1,34 | 0,37 | 2,29 |

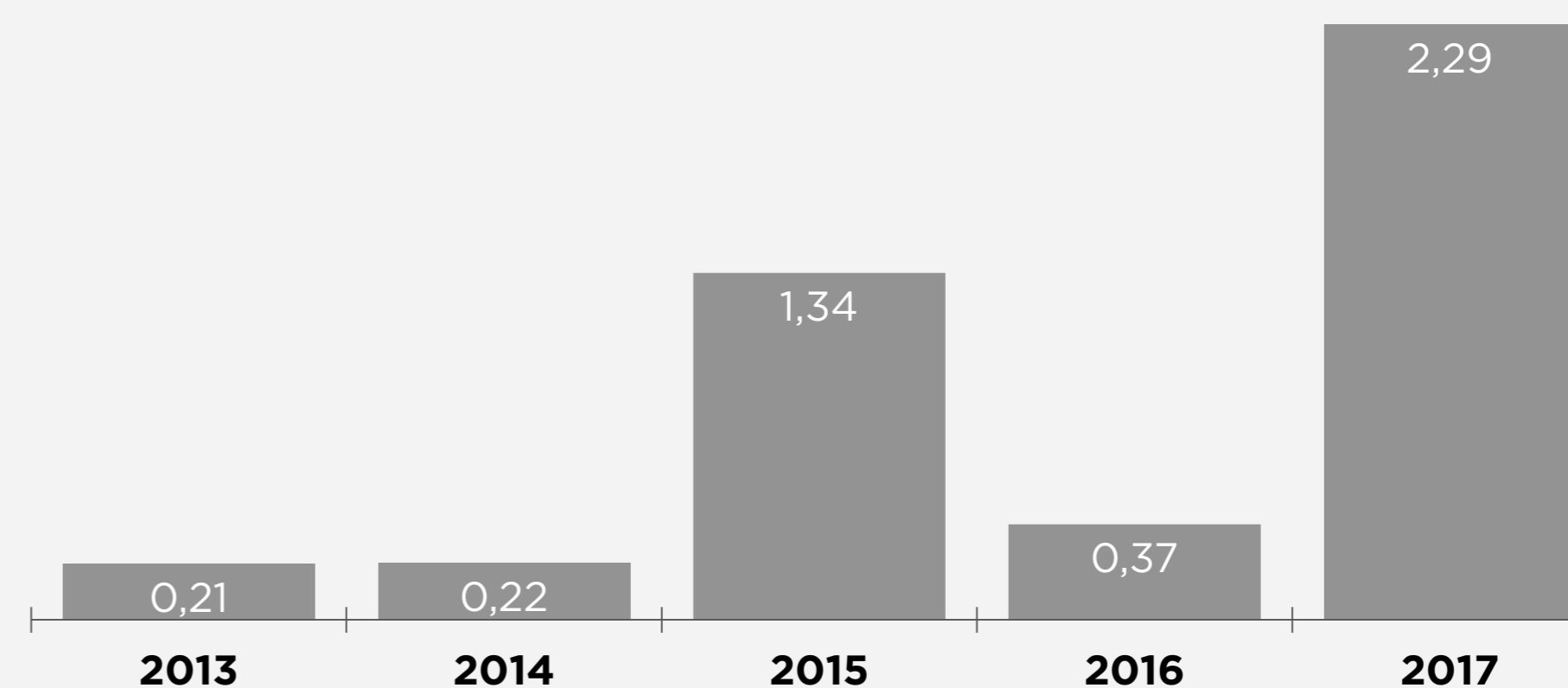
* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

Aruandperioodil võeti toodangut arvele 2 343 tonni, mis on võrrelduna aastataguse sama perioodiga +14,6% rohkem. Möödunud aasta samal perioodil võeti toodangut arvele 2 045 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.



EBITDA äritegevusest* / kg EUR



* enne ühekordseid tulusid-kulusid ja kalavarude ümberhindlust

PERSONAL

IGA MEIE TÖÖTAJA ON OLULINE

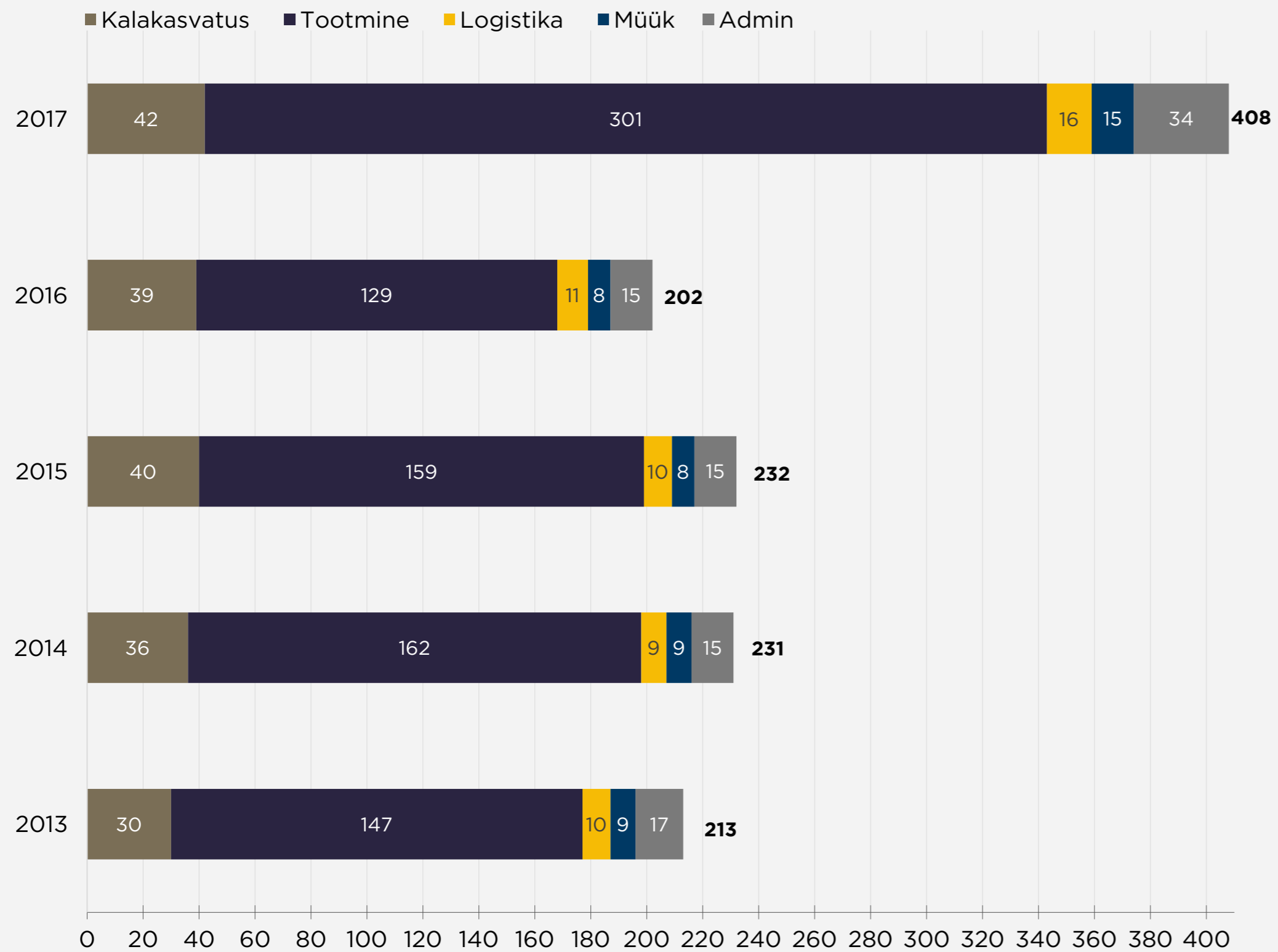
4. kvartalis 2017 töötas PRFoodsis keskmiselt 408 inimest.

12 kuud 2017 perioodil töötas PRFoodsis keskmiselt **284** inimest.

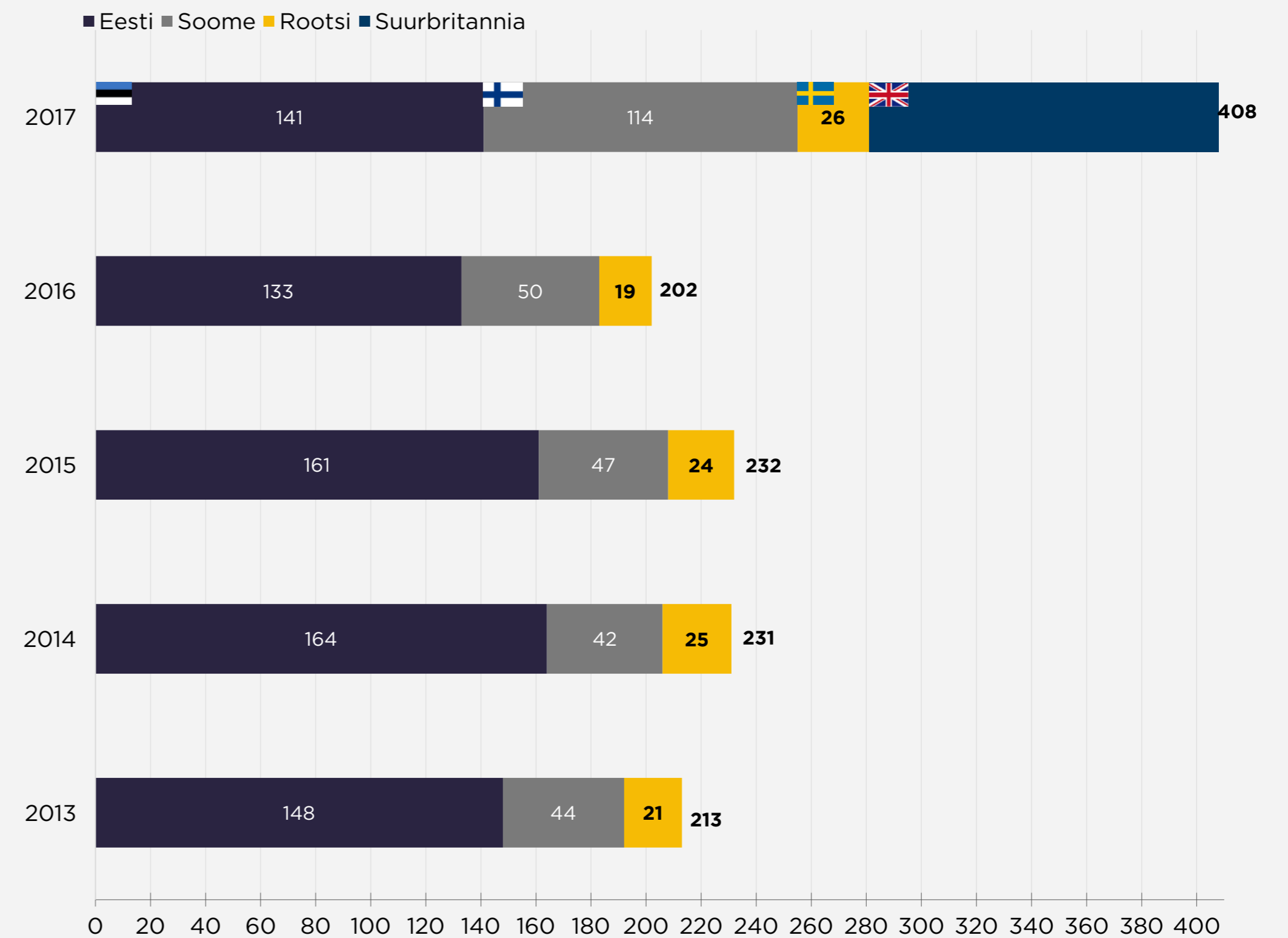


PERSONALI STRUKTUUR 4. KVARTAL 2013-2017

Töötajad tegevusvaldkondade jaotuses



Töötajad riikide jaotuses



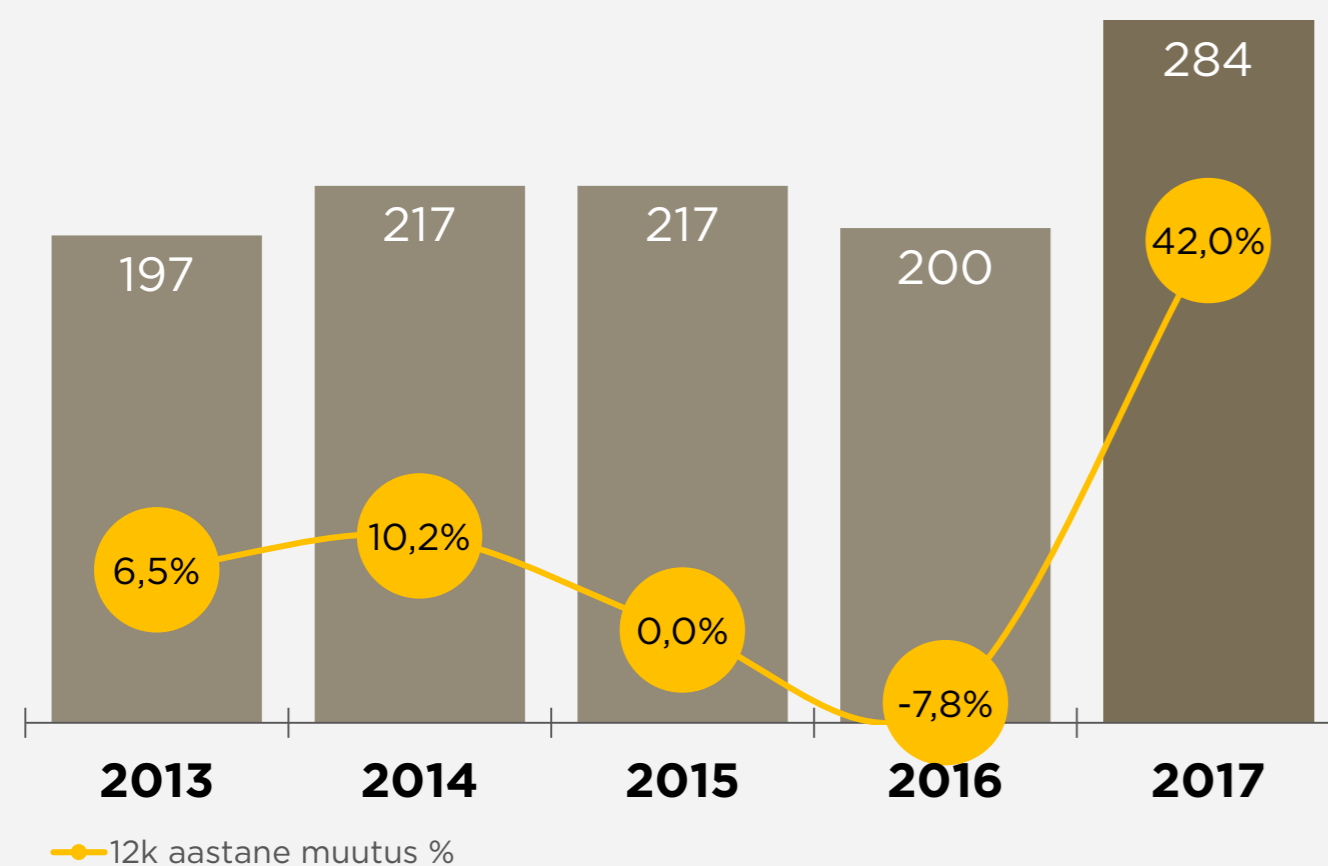
TÖÖJÕUKULUD 12 KUUD 2013-2017

Tootmise tööjõukulud moodustasid 12 kuud perioodil kokku 5,3 miljonit eurot, mis on aastatagusega võrreldes +63,3% kasvanud.

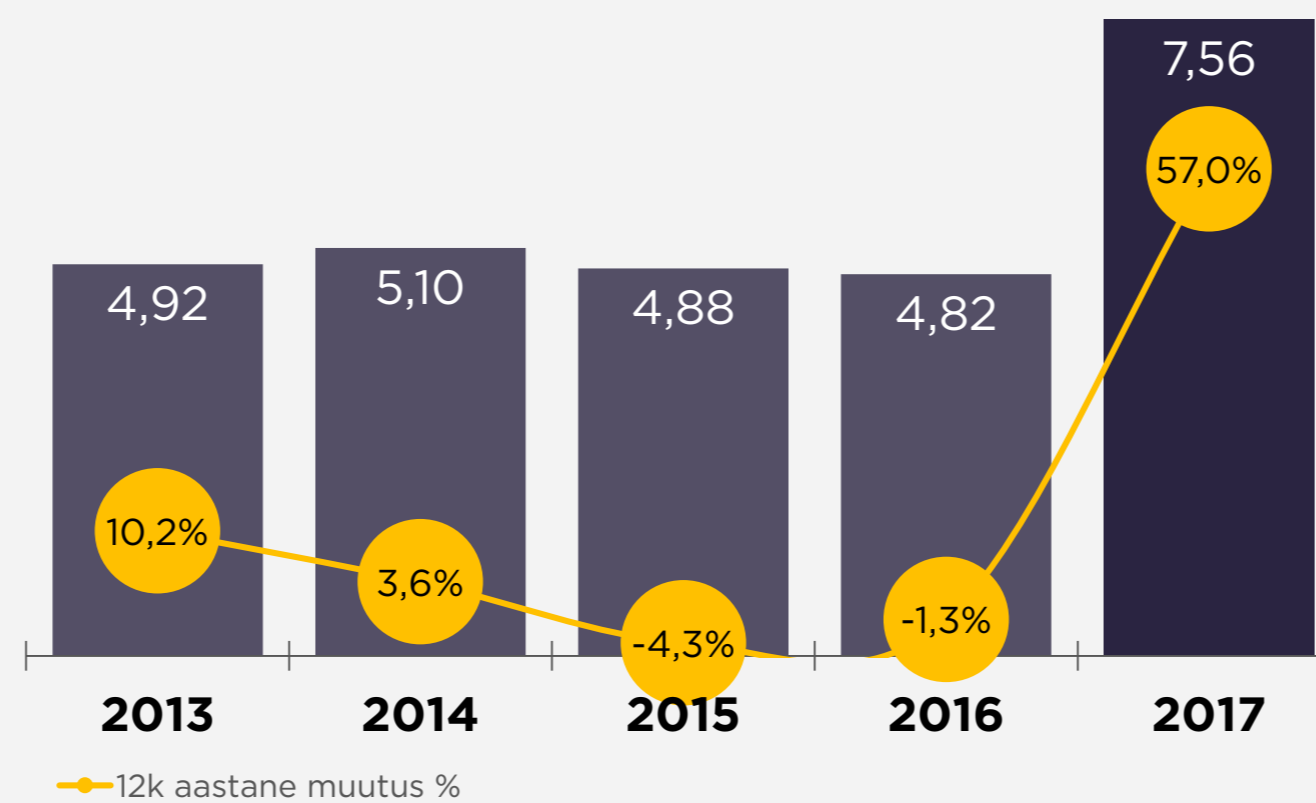
Toetava personali palgakulud moodustasid aruandeperioodil kokku 2,3 miljonit eurot, mis on aastataguse perioodiga võrrelduna +44,3% kasvanud.

Grupi palgakulud olid perioodil 12 kuud kokku 7,6 miljonit eurot kasvades aastataguse perioodiga võrrelduna +57,0% ehk +2,7 miljonit eurot. Tööjõukulude osakaal moodustas müügikäibest 10,3% (12 kuud 2016: 10,2%).

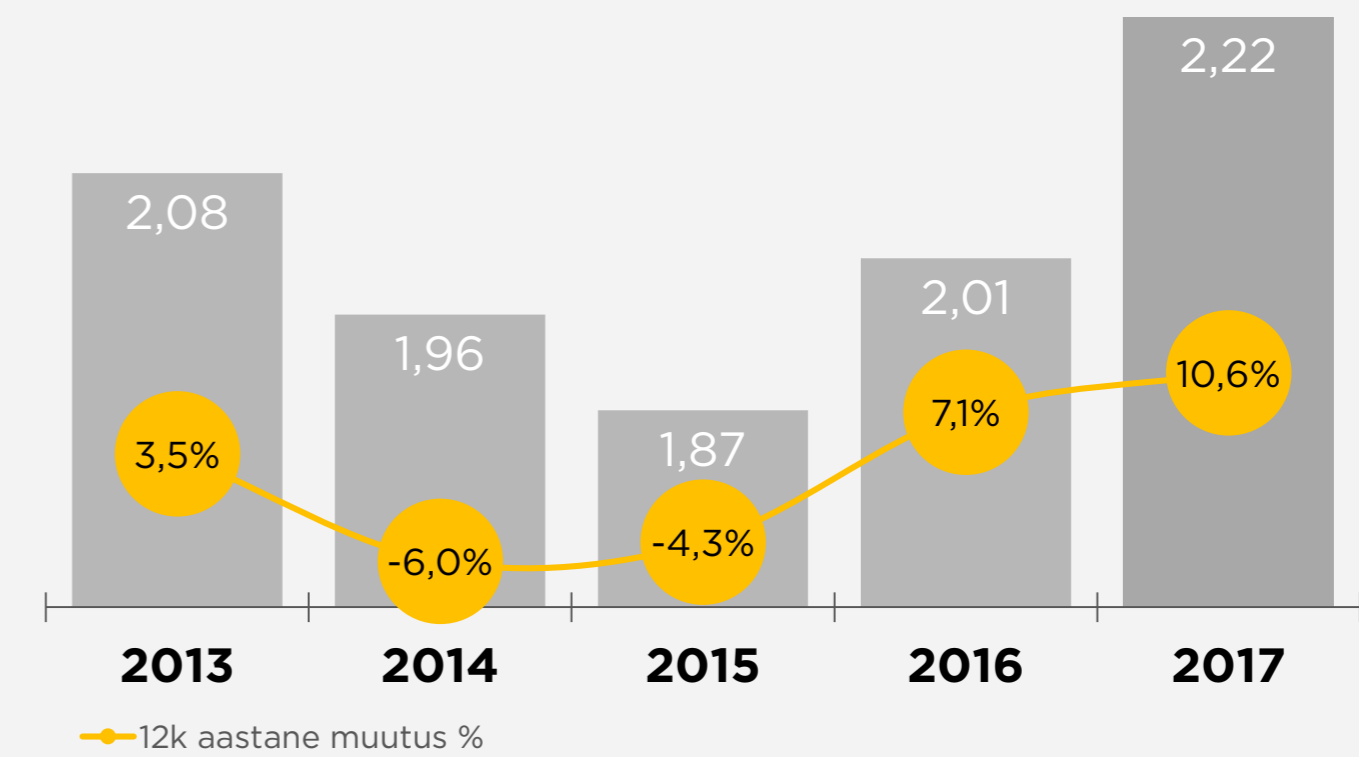
Töötajate arv



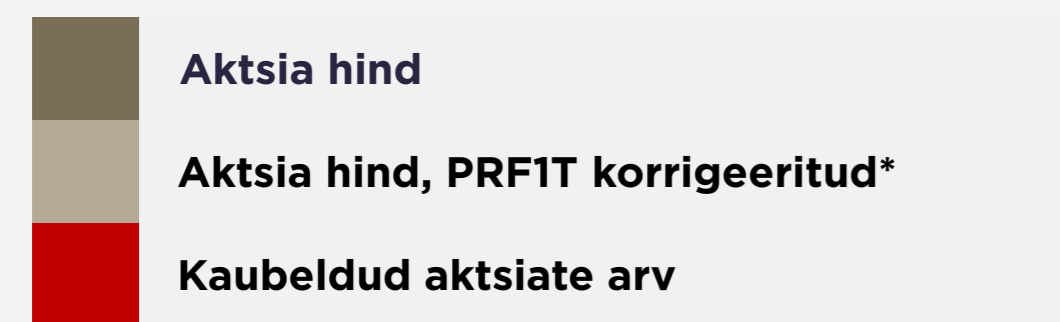
Tööjõukulud milj EUR



Kuu keskmine tööjõukulu töötaja kohta tuhat EUR



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 2017 SEISUGA



| Aksionär | Aktsiate arv | Osalus 31.12.2017 | Osalus 31.12.2016 | Muutus |
|---|-------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| ING Luxembourg S.A. (Esindajakonto) | 24 258 366 | 62,71% | 62,71% | - |
| Lindermann, Birnbaum & Kasela OÜ | 1 547 378 | 4,00% | 2,69% | + 505 555 |
| 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% | - |
| Compensa Life Vienna Insurance Group SE | 809 058 | 2,09% | 1,92% | + 66 000 |
| Firebird Avrora Fund, Ltd. | 648 220 | 1,68% | 1,68% | - |
| OÜ Iskra Investeeringud | 331 776 | 0,86% | 0,05% | + 314 057 |
| LHV Pensionifond L | 314 303 | 0,81% | 2,73% | - 751 560 |
| Suurimad aktsionärid kokku | 31 642 192 | 81,80% | 81,43% | - 144 052 |
| Ülejäänud väikeaktsionärid | 6 040 668 | 15,61% | 16,88% | - 490 870 |
| Oma aktsiad | 1 000 000 | 2,59% | 1,69% | + 346 818 |
| Kokku | 38 682 860 | 100,00% | 100,00% | - |

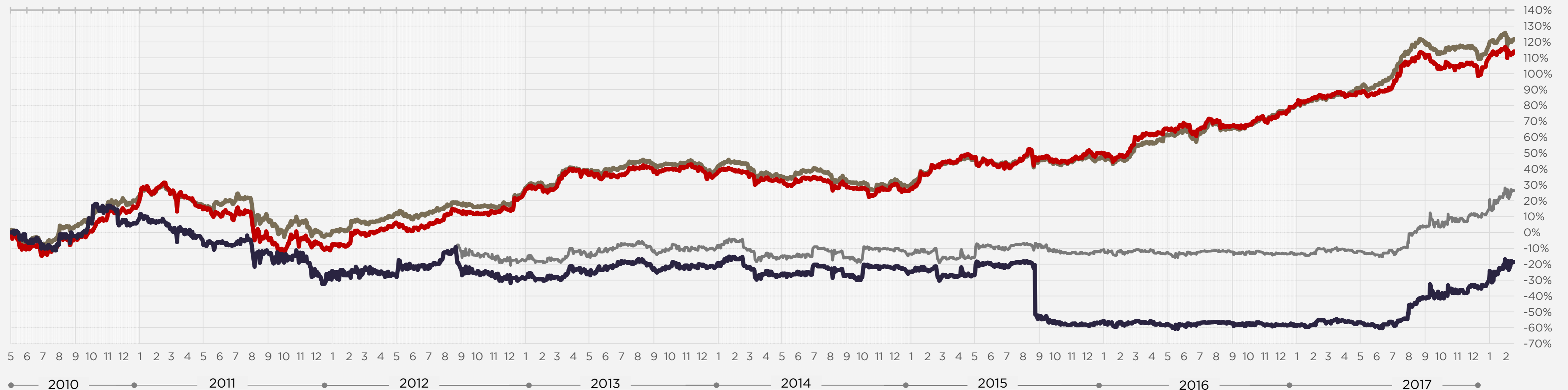


PRFOODS AKTSIA JA TULUSUSINDEKSITE MUUTUS ALATES NOTEERIMISEST

| Indeks/aktsia | 5.05.2010 | 31.12.2017 | muutus % |
|---|-----------|------------|-----------------|
|  OMX Baltic Benchmark GI | 439,91 | 944,09 | +114,61% |
|  OMX Tallinn | 598,34 | 1 242,12 | +107,59% |
|  PRFoods aktsia | 0,890 | 0,599 | -32,70% |
|  PRFoods korrigeeritud aktsia hind* | 0,890 | 0,990 | +12,25% |

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 +114,61% ja Tallinna Börsi üldindeks +107,59%. PRFoods aktsiahind on langenud -32,70%, mis on seotud aktsia nominaalväärtuse vähendamisega, 2012. ja 2015. augustis, kokku 40 euro senti aktsia kohta.

*PRFoods aktsiakapitali väljamaksetega korrigeeritud aktsiahinna tõus on vaadeldaval perioodil +12,25%.



PRFOODS

PREMIUM FISH PRODUCTS AND FISH FARMING

prfoods.ee

Vettel OÜ

Kala töötlemise tootmishooned Saaremaal