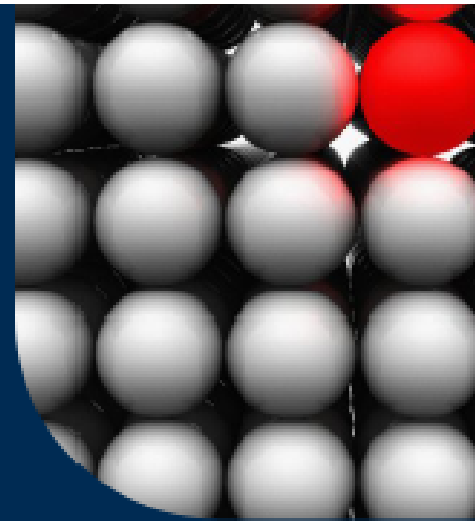




Uppgjör 4. ársfjórðungs 2007

Hörður Arnarson
Forstjóri



Helstu þættir á árinu 2007

- Velta eykst um 39% á milli ára
 - Proforma vöxtur 6,1% á milli ára
 - Vöxtur á fjórða ársfjórðungi 12% á milli ára
- Umfangsmikið samþættingarferli Marel, AEW/Delford og Scanvægt gengur í megin atriðum samkvæmt áætlun
 - Fyrirtækið heldur markaðshlutdeild sinni,
 - Vöxtur fyrirtækisins meiri en vöxtur markaðarins
 - Verkefnastaða hækkar um 25 MEuro frá ársbyrjun til ársloka
- Rekstrarhagnaður EBIT
 - 10.0 MEuro 3.6% af veltu
 - 15 MEuro 5.2% af veltu fyrir einskiptiskostnað
- Samlegðaráhrifa ekki farið að gæta í afkomu félagsins
 - Framleiðni minni vegna samþættingar verkefna og ytri vaxtar
 - Verðhækkanir á aðkeyptu efni orsaka lægri framlegð
- Samlegðaráhrif tefjast um 6 - 9 mánuði
 - Óbreytt markmið um a.m.k 10% EBIT gert ráð fyrir að það náist fyrir árslok 2008

Rekstrarreikningur 4. ársfjórðungs

Í þús EUR	2007 1.10 - 31.12	2006 1.10 - 31.12	Breyt %
Sala	78,869	71,946	10%
Kostnaðarverð seldrar vöru	(53,692)	(48,296)	11%
Framlegð.....	25,177	23,650	6%
Aðrar rekstrartekjur	(66)	642	(110%)
Sölu- og markaðskostnaður	(12,172)	(10,990)	11%
Þróunarkostnaður	(4,237)	(4,291)	(1%)
Stjórnunarkostnaður	(7,100)	(7,933)	(11%)
Rekstrarhagnaður.....	1,602	1,078	49%
Fjármagnskostnaður nettó	(2,277)	(1,264)	80%
Hagn/(tap) af rekstri hlutdeildarfélags	5,125	(236)	-
Hagn/(tap) fyrir skatta.....	4,450	(422)	-
Tekjuskattur	(1,077)	(93)	-
Hagnaður/(tap).....	3,373	(515)	-
EBITDA	4,841	3,730	30%

Rekstrarreikningur 1. - 4. ársfjórðungs

Í þús EUR	2007 1.1 - 31.12	2006 1.1 - 31.12	Breyt %
Sala	289,817	208,700	39%
Kostnaðarverð seldrar vöru	(192,581)	(139,897)	38%
Framlegð.....	97,236	68,803	41%
Aðrar rekstrartekjur	1,203	1,722	(30%)
Sölu- og markaðskostnaður	(44,829)	(29,085)	54%
Þróunarkostnaður	(14,631)	(11,744)	25%
Stjórnunarkostnaður	(28,950)	(22,169)	31%
Rekstrarhagnaður.....	10,029	7,527	33%
Fjármagnskostnaður nettó	(7,091)	(5,026)	41%
Hagn/(tap) af rekstri hlutdeildarfélags	4,602	(1,449)	-
Hagn/(tap) fyrir skatta.....	7,540	1,052	617%
Tekjuskattur	(1,474)	(893)	65%
Hagnaður/(tap).....	6,066	159	-
EBITDA	20,980	15,679	34%

Rekstrarreikningur janúar - desember

Sem hlutfall af sölu

	2007 1.1 - 31.12	2006 1.1 - 31.12
Framlegð	33.6%	33.0%
Sölu- og markaðskostnaður	15.5%	13.9%
Þróunarkostnaður	5.0%	5.6%
Stjórnunarkostnaður	10.0%	10.6%
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)	7.2%	7.5%
Rekstrarhagnaður (EBIT)	3.5%	3.6%
Afskriftir	3.8%	3.9%
Hagnaður	2.1%	0.1%

Eignir

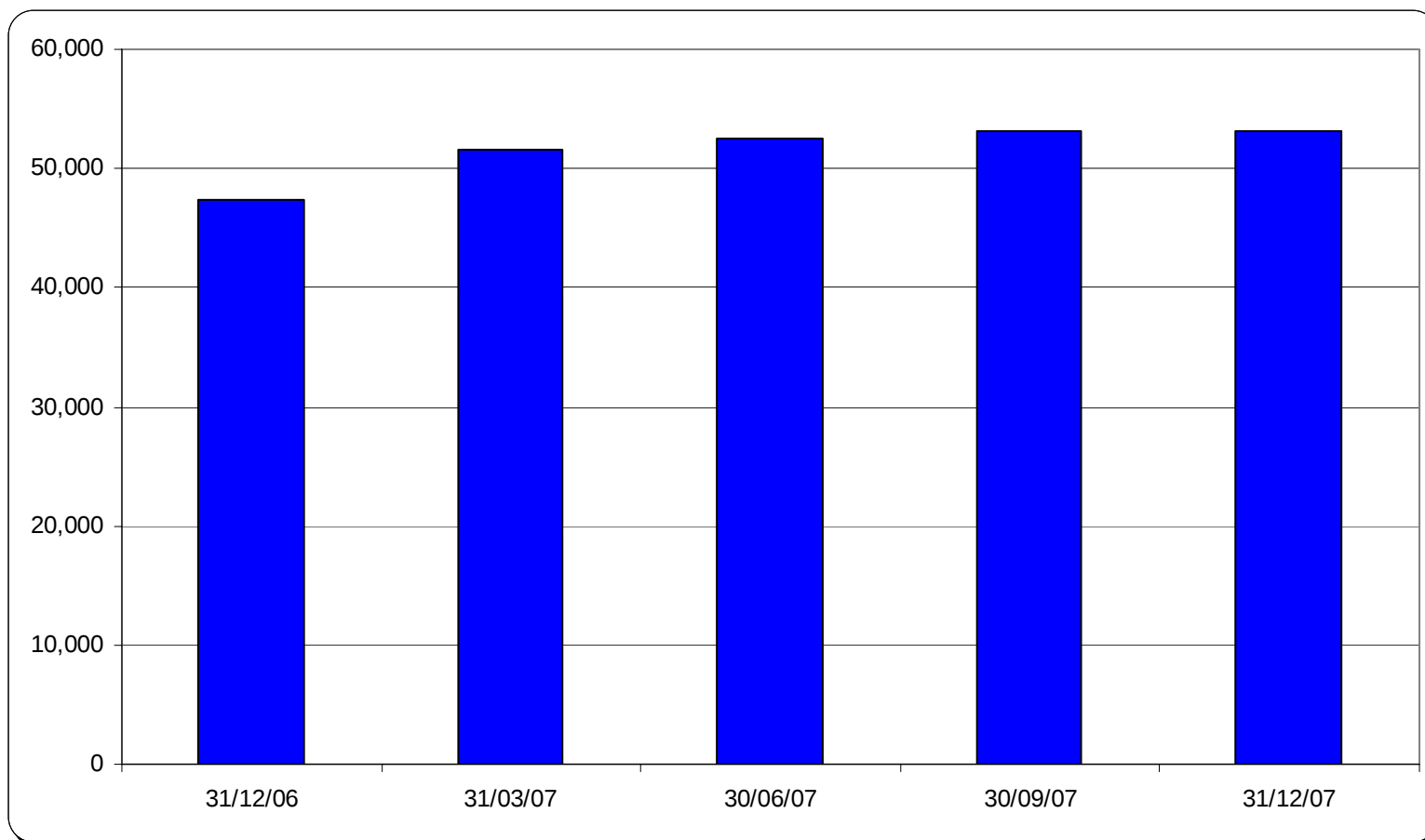
Í þús evra	2007 31. des	2006 31. des
Fastafjármunir		
Varanlegir rekstrarfjármunir	66,305	56,125
Viðskiptavild	95,450	97,117
Aðrir fastafjármunir	32,411	27,242
	<u>194,166</u>	<u>180,484</u>
Veltufjármunir		
Birgðir	61,587	53,263
Verk í vinnslu	15,168	13,118
Viðskiptakröfur	52,871	47,306
Aðrar viðskiptakr. og fyrirfr. gr	20,427	6,697
Lán til hlutdeildarfélags	49,607	0
Handbært fé ofl	33,478	63,925
	<u>233,138</u>	<u>184,309</u>
Eignir alls	<u><u>427,304</u></u>	<u><u>364,793</u></u>

Eigið fé og skuldir

Í þús evra	2007 31. des	2006 31. des
Eigið fé	181,835	144,423
Skuldir		
Langtímaskuldir	122,218	124,050
Viðskiptaskuldir	75,487	54,861
Skammtímaskuldir	47,764	41,459
Skuldir samtals	245,469	220,370
Skuldir og eigið fé samtals	427,304	364,793
Eiginfjárhlutfall	42.5%	39.6%

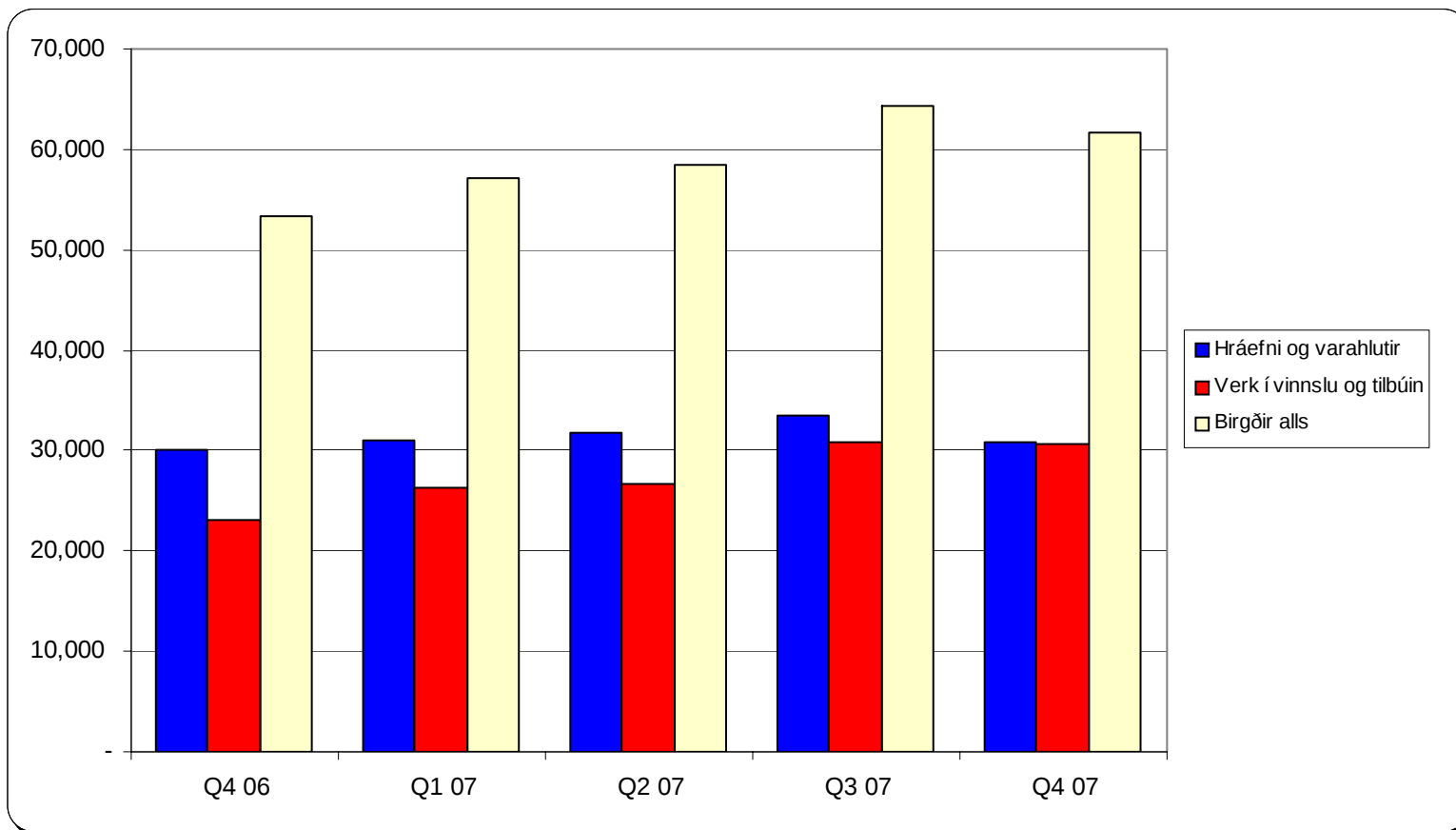
Viðskiptakröfur

Þús EUR



Birgðir

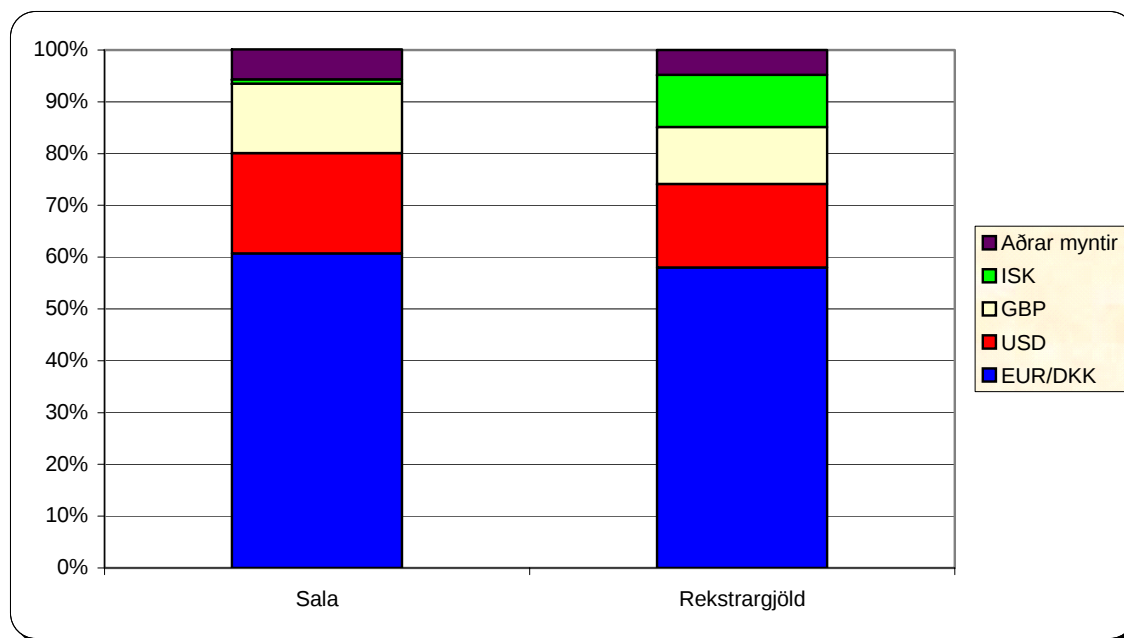
Í þús EUR



Sjóðstreymi

Pús. EUR	Jan-des 07	Jan-des 06
Veltufé fé frá rekstri	12,987	2,738
Handbært fé frá rekstri/(til rekstrar)	2,778	(2,992)
Fjárfestingahreyfingar	(70,249)	(69,754)
Útgefin ný hlutabréf umfram (keypt)	32,484	59,289
Tekin lán umfram endurgreidd	2,458	73,630
Greiddur arður	(824)	(601)
Hækkun/(lækkun) á handb. fé	(33,353)	59,572
Handbært fé í ársbyrjun og gengism.	63,790	3,507
Handbært fé í lok tímabils	30,437	63,079

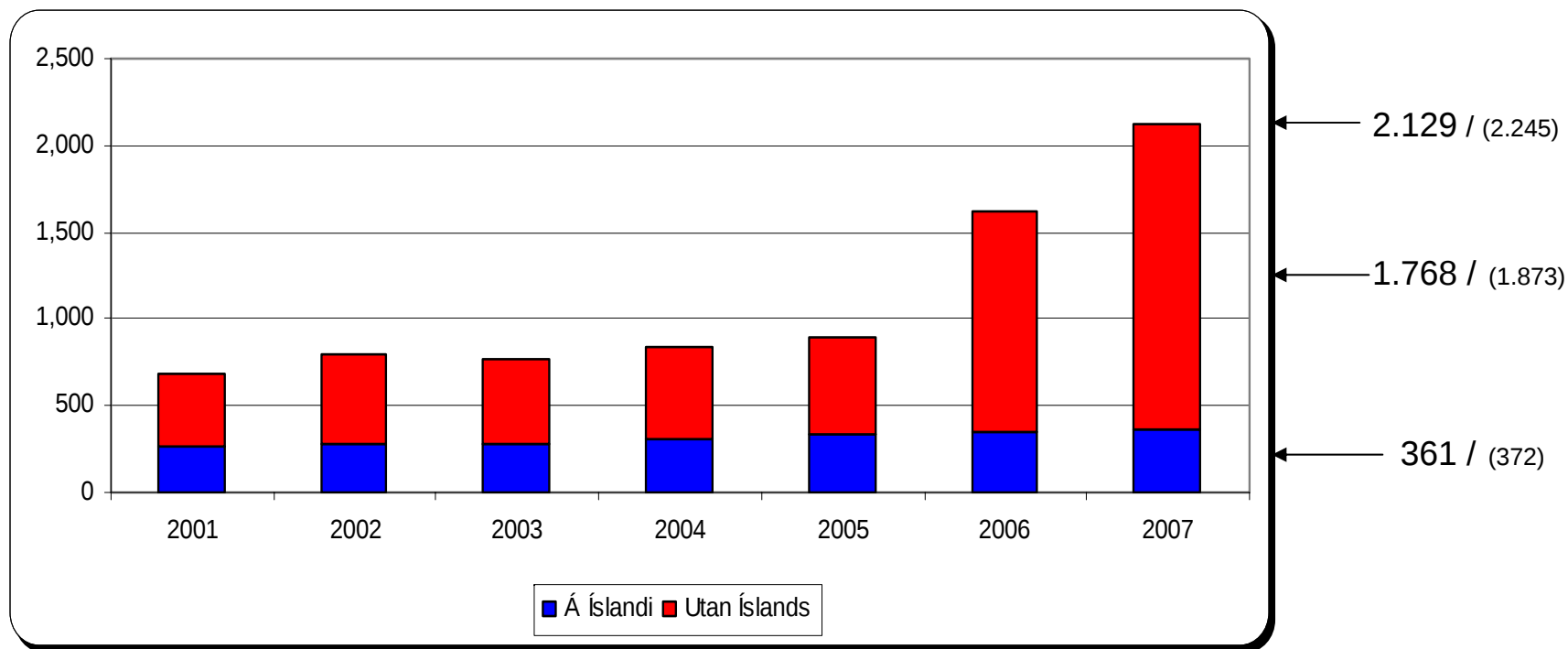
Skipting tekna og gjalda samstæðu eftir myntum jan - des 2007



	Sala	Rekstrargjöld
EUR/DKK	61%	58%
USD	19%	16%
GBP	13%	11%
ISK	1%	10%
Aðrar myntir	6%	5%
	100%	100%

Þróun starfsmannafjölda

Meðalfjöldi pr ár



Tölur í sviga pr 31. des 2007

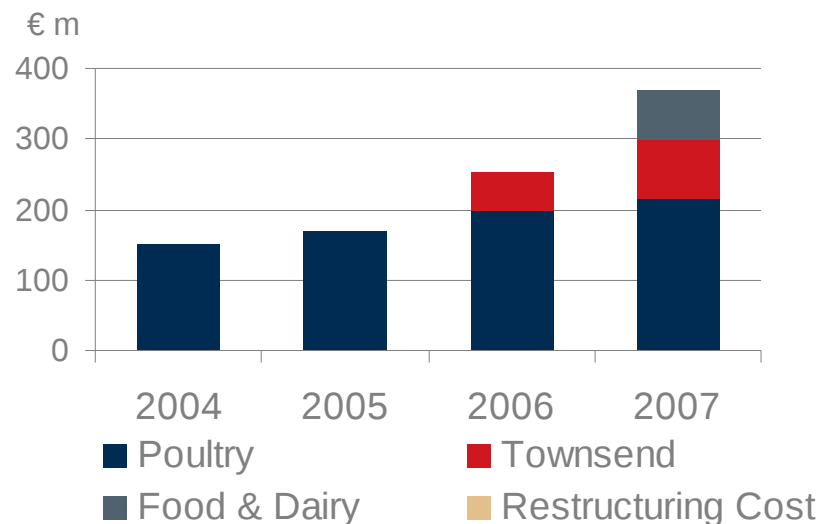
Stork Food Systems

- Samningar undirritaðir í nóvember um kaup á Stork Food system á 415 MEuro
- Beðið er heimild samkeppnisyfirvalda fyrir samrunanum
- Marel og Stork Food Systems hafa um árábil átt mjög farsælt samstarf í vöruþróun og sölustarfi
- Engin skörun í vöruúrvali fyrirtækjanna
 - Samruni auðveldur án umtalsverðs einskiptiskostnaðar
- Rekstur kjarnaeyninga Stork Food System gekk vel á síðasta ári EBIT 10,6%. Horfur fyrir 2008 góðar.
- Við samrunann þá rúmlega tvöfaldast velta Marel Food Systems og rekstrarhagnaður sem hlutfall af veltu eykst

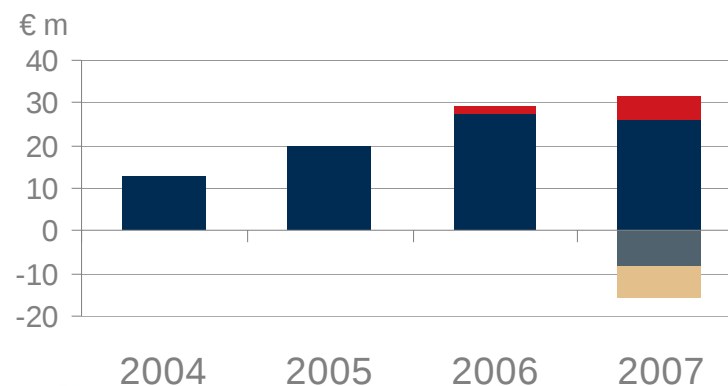
Stork Food Systems - Fjárhagsyfirlit

- Stork Food Systems er fyrirtæki með hraðan vöxt og góða afkomu
- Kjarnastarfsemi Stork Food Systems tekur ekki til Food & Dairy. Nú er unnið að endurskipulagningu þess fyrirtækis
- Kjarnastarfsemin hefur skilað góðum árangri sl. 4 ár
 - Árlegur vöxtur **26%**
 - Þar af innri vöxtur **13%**
 - Rekstrarhagnaður, EBIT **11%**
- Sala kjarnastarfsemi 2007: €298 mil.
- EBIT kjarnastarfsemi 2007: €32 mil. (€41 mil. EBITDA)

Stork Food Systems Revenues



Stork Food Systems EBIT



Heildarvirði

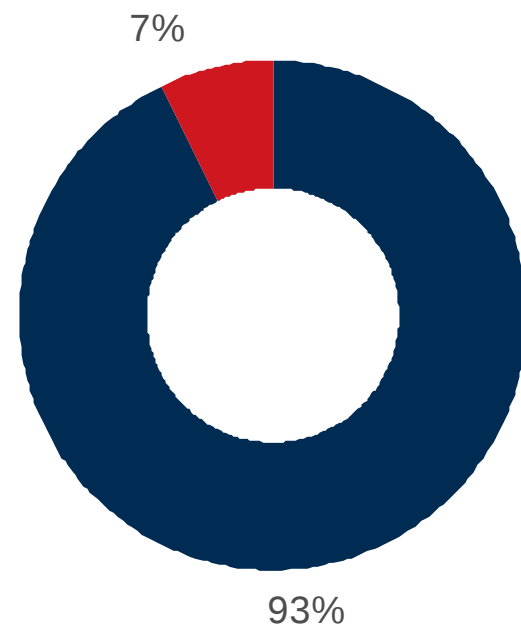
Stork Food Systems (án Food & Dairy)

- Heildarvirði €385 milljónir skuldlaust og án peninga
- Sala (2007) €298 milljónir
- EBIT (2007) €32 milljónir
- EBITDA (2007) €41 milljón
- EV/EBITDA 9.4
- Hratt vaxandi og ábatasamt fyrirtæki sem kemur að fullu til viðbótar við starfsemi Marel Food Systems

Stork Food & Dairy Systems

- Heildarvirði €30 milljónir skuldlaust og án peninga
- Sala (2007) €71 milljón
- EBIT (2007) -€8 milljónir (án kostn v. endurskipulagningar)
- EBITDA (2007) -€5 milljónir (án kostn v. endurskipulagningar)
- Kostnaður við endurskipulagningu €7.5 milljónir
- Fjölbreytt vöruframboð með góða möguleika
- Góðar eignir

Enterprise Value Composition



- Stork Food Systems
- Stork Food & Dairy Systems

Rekstrarleg markmið

- Vaxtarmarkmið í samræmi við stefnu sem kynnt var í febrúar 2006
 - Að ná 15 - 20% markaðshluldeild á 3 - 5 árum
 - 400 - 500 MEuro velta
- Sameinað Marel Food System og Stork Food System
 - Velta kjarnastarfsemi um 600 MEuro á árinu 2007
- Markmið að rekstrarhagnaður verði 10% af veltu fyrir árslok 2008
 - Rekstrarhagnaður kjarnastarfsemi Stork Food System 10-11% síðastliðin 4 ár
 - Samlegðaráhrif með kaupum á Scanvægt og AEW Delford
 - Upphaflegt markmið að ná 15 MEuro hækkun á rekstrarhagnaði á 2 - 3 árum og a.m.k 10% EBIT
 - Endurskoðað í upphafi árs 2007 - stefnt að því að ná markmiðum á 1.5 - 2 árum. Nú gert ráð fyrir 6 – 9 mánaða seinkun, þ.e. í samræmi við upphafleg markmið.

Samþætting Marel Food Systems

- Einskiptiskostnaður í samræmi við áætlanir um 4,9 MEuro á fyrri árshelmingi 2007
 - Gjaldfærslu einskiptiskostnaðar lokið
- Sameining sölu- og þjónustukerfis. 45 starfsstöðvar í 22 löndum sameinaðar í um 20 öflug fyrirtæki
 - Fyrirtækið hefur styrkt markaðshlutdeild sinni með því að vaxa hraðar en markaðurinn
 - Verkefnastaða hækkar um 25 MEuro á árinu
 - 80% fyrirtækja innan samstæðunnar að ná tilætluðum markmiðum um aukna framleiðni og bætta afkomu
 - 20% þurfa frekari endurskipulagningu sem lokið verður við á fyrsta ársfjórðungi 2008
- Framundan 6 -12 mánaða uppbyggingartímabil og uppskera samlegðaráhrifa

Horfur

- Sterk verkefnastaða
- Hækkanir á hráefni valda lægri framlegð
 - Tímaseinkun á verðlistahækkunum
- Samruni Stork Food Systems og Marel Food Systems
 - Vaxtarmarkmið frá 2006 uppfyllt
- Frekari yfirtökur ekki áformaðar
- Áhersla á sterkan innri vöxt og aukna arðsemi
- Markmið að EBIT á árinu 2008 verði 8% af veltu
 - Lægri á fyrri hluta ársins
- Markmið að EBIT verði fyrir árslok 2008 10% af veltu



Uppgjör 4. ársfjórðungs 2007

Hörður Arnarson
Forstjóri

