

Redegjørelse fra styret i Sponfish AS i forbindelse med innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Oppsummering

Utviklingen for selskapet i 2009 har vært negativ. Årsakene er marked, biologi og drift. Disse forhold har medført et betydelig tap for selskapet i inneværende år, med den konsekvens at det er nødvendig å tilføre selskapet ny kapital.

Konsernregnskapet pr. 3. kvartal 2009 viste et underskudd på NOK 86,1 millioner. Som en konsekvens av det store underskuddet var egenkapitalen redusert til NOK 74,5 millioner.

Morselskapet Sponfish AS` reviderte balanse pr. 30. november 2009 viser at selskapets tap overstiger selskapets egenkapital. Balansen viser at selskapet pr balansedato har negativ egenkapital på NOK 16 millioner. Dette betyr at aksjekapitalen i selskapet er tapt. Denne situasjonen gjør det nødvendig å gjennomføre ekstraordinære tiltak for å unngå konkurs i Sponfish AS. Det henvises til kommentarer på side 7 vedrørende det reviderte regnskapet hvor det redegjøres for vurderingsprinsipper og sammenhengen mellom konsernregnskapet pr. 3. kvartal og det reviderte regnskapet for Sponfish AS pr. november.

Selskapet konstaterte på ettersommeren 2009 at det var behov for å tilføre mer kapital for å føre frem den stående biomassen. Målet var å innhente i størrelsesorden NOK 20-30 millioner i likviditet for å føre eksisterende biomasse frem til slakt høsten 2010.

Da selskapet ikke lyktes i å kommitere eksisterende aksjonærer til å bidra med nødvendig kapital, ble det besluttet å engasjere rådgivere for å bistå med å finne interessenter til selskapet. RS Platou Markets AS har siden ultimo november bistått selskapet i dette arbeidet.

Relativt tidlig i restruktureringsprosessen fremstod det klart at interessen for selskapet var særlig rettet inn mot konsesjonene, lokalitetene og driftsutstyret i Tysfjord. Arbeidet med å avvikle konsernets øvrige aktiviteter ble derfor påbegynt da det ble klart at mulige interessenter ikke ønsket i å overta selskapet med alle dets virksomhetsområder.

Selskapet har parallelt med ovenstående også arbeidet for å søke kreditorene om gjeldssanering, da dette har vært en forutsetning for at selskapet skal kunne bli tilført ny kapital.

Under prosessen med å sikre tilførsel av kapital og videre drift av selskapet har styret og administrasjonen arbeidet for å få til en løsning som ivaretar interessene til selskapet, herunder aksjonærene, kreditorene og de ansatte i størst mulig grad. Det har vært en målsetting å finne en løsning hvor man unngår at aksjonærverdiene til dagens aksjonærer

tapes fullt og helt. Dette har vært utfordrende i det selskapets egenkapital i realiteten er tapt. Alternativet til å finne en løsning med nye eiere for selskapet har vært konkurs. Gjennom konkurs vil aksjonærenes verdier være tapt for godt.

Innkallingen til generalforsamlingen i selskapet den 8. januar 2010 er foranlediget av at selskapet har lyktes med å inngå avtale med en interessent – Nordlaks Oppdrett AS (Nordlaks) – som på visse vilkår er villig til å tilføre selskapet likviditet på NOK 20 millioner. Avtalen er et resultat av en anbudsprosedyre som selskapet har gjennomført mot aktuelle interessenter. Totalt er ca. 20 potensielle interessenter blitt kontaktet. Styret mottok 3 konkrete tilbud, hvorav det er ført konkrete forhandlinger med to interessenter.

Nærmere om avtalen med Nordlaks

Selskapet har den 22. desember d.å. inngått avtale med Nordlaks om at sistnevnte skal tilføre selskapet ny egenkapital på NOK 20 millioner. Gjennom avtalen vil Nordlaks også overta fordringene som selskapets største kreditorer har mot selskapet. Avtalen er betinget av samtykke fra generalforsamlingen i Sponfish, og fra selskapets største kreditorer.

Nordlaks ønsker å bli eier av Spon Fish AS og datterselskapene Tysfjord Marin Holding AS, og Marin Fisk Holding AS med Troms Marin Yngel AS. Datterselskapet Norsk Marin Settefisk AS ønskes ikke overtatt. Styret vil derfor arbeide for at dette selskapet enten avvikles, eller at man finner en annen løsning. Det er tidligere begjært oppbud i Sponfish Transport AS.

Formålet for Nordlaks er å videreføre virksomheten i de deler av Sponfish konsernet som er omtalt ovenfor. Likviditeten som er tenkt tilført skal delvis benyttes til å føre frem biomassen selskapet har i sjøen i dag. Planene er deretter å drive selskapet videre.

En forutsetning fra Nordlaks side for å gjennomføre avtalen og for å tilføre selskapet ny kapital, er at de gjennom den planlagte emisjonen blir eier av 95 % av aksjene i selskapet. Etter at emisjonen mot Nordlaks er gjennomført vil dagens aksjonærer eie 5 % av aksjene i selskapet. Reduksjonen i eierandel for dagens aksjonærer skjer forholdsmessig blant disse. Det vil si at alle eksisterende aksjonærer behandles likt.

Som det fremgår av innkallingen, etableres den nye eierfordelingen ved at store deler av nåværende aksjekapital i selskapet nedsettes til dekning av tap. Styret mener at alternativet til ikke å gjennomføre avtalen med Nordlaks er å begjære Sponfish konkurs. Det vil i så fall bety at verdiene til dagens aksjonærer i sin helhet går tapt og tapet for kreditorene vil bli større.

Styret i selskapet oppfordrer aksjonærene til å gi sin tilslutning til avtalen med Nordlaks ved å stemme for forslagene fra styret som fremgår av innkallingen. Som det fremgår ovenfor, er gjennomføringen av avtalen med Nordlaks betinget av samtykke fra generalforsamlingen i selskapet. En ytterligere forutsetning for gjennomføring er at selskapet frem mot generalforsamlingen den 8. januar 2010 finner løsninger med selskapets kreditorer i tråd med forutsetningene i tilbudet fra Nordlaks. Selskapet vil gjøre sitt ytterste for at slike

Løsninger kommer på plass, men kan per i dag ikke garantere at dette vil skje. Gjennomføringen av avtalen med Nordlaks – herunder forslagene som fremgår av innkallingen – er derfor betinget av at nevnte forutsetninger blir oppfylt.

Historikk

Nærmere om utviklingen i selskapet fra etableringen og frem til dag

Styret i selskapet ønsker å gi en redegjørelse for den negative utviklingen i selskapet. Ved inngangen til 2009 var Sponfish et godt kapitalisert selskap selv om selskapet allerede i 2008 hadde et tap på hele NOK 53,3 millioner. En negativ utvikling i 2009 knyttet til marked, biologi og drift er mye av forklaringen på det uføre selskapet har kommet i. Men utviklingen i aksje- og kapitalmarkedet har også vært med på å redusere mulighetene for å sikre en videre finansiering av virksomheten.

Nedenfor har vi oppsummert selskapets relativt korte historie med fokus på de hendelser og utviklingstrekk som har ledet frem til dagens situasjon. Redegjørelsen avsluttes med en presentasjon av revidert balanse for Sponfish AS pr. 30.11.2009 som viser at egenkapitalen i selskapet må anses som tapt. Det er denne konklusjonen som danner grunnlaget for behovet for å nedskrive kapitalen og tilføre ny egenkapital til Sponfish AS.

Organsiering og utvikling av virksomheten

Sponfish ble stiftet i januar 2002 med målsetting om å bli en ledende aktør innen oppdrett av torsk. Beslutningen var basert på rapporter om redusert bestand av torsk i flere viktige fangstområder. Prisene var dessuten gode og gjorde det sannsynlig at man kunne oppnå lønnsom drift.

Norge har varige komparative fortrinn innenfor oppdrett av fisk. Det finnes god ekspertise på alle viktige ledd i produksjonen fra yngel til marked og landet har en egnet kystlinje med gode temperaturforhold, spesielt i Nord-Norge.

I april 2003 ble selskapet tildelt 12 konsesjoner i Sør-Varanger i Finnmark. På grunn av mangel på settefisk av god kvalitet ble det besluttet å avvente oppstart. Etter oppkapitalisering og ansettelse ble det første prøveutsettet av torsk foretatt i august 2005 med ca. 200 tusen fisk. Dette ble fulgt opp med et nytt utsett av nesten 500 tusen fisk sommeren 2006.

Allerede i oktober 2005 ble det inngått avtale om overtakelse av 10 konsesjoner for torsk i Tysfjord i Nordland fylke. I 2006 overtok selskapet Tysfjord Marin Holding AS som innehadde (5) konsesjoner og en operativ organisasjon som suksessivt er blitt bygget opp for å ivareta den planlagte ekspansjonen av oppdrettsvirksomheten.

Antatte fordeler med å være integrert i verdikjeden fra yngel til matfisk var motivet for kjøpet av Troms Marin Yngel AS og Norsk Marin Settefisk AS. Yngelanlegget som ligger vegg i

vegg med Statens avlsstasjon for torsk og settefiskanlegget på Senja, har etter en innkjøringsperiode fungert godt og levert torsk av god kvalitet til matfiskvirksomheten.

Andre elementer i integrasjonsstrategien var kjøpet av aksjemajoriteten i Br. Hveding AS og brønnbåten Arnøytrans. Hvedings anlegg ligger i umiddelbar nærhet av konsesjonene i Tysfjord og var tenkt tilpasset for å muliggjøre slakting og senere bearbeiding av den egne produksjonen av oppdrettstorsk. Brønnbåtens funksjon var transport av fisk i verdikjeden fra settefisk til slakteri. Begge disse anskaffelsene ble foretatt i 2008. Fra tidligere disponerte selskapet en mindre brønnbåt, Jarfjord, som opprinnelig var anvendt som bolig- og baseenhet.

Etter de transaksjoner som er nevnt overfor, fremstod Sponfish i løpet av 2008 som et fullt integrert oppdrettselskap. Planene dette år var å foreta et utsett av fisk i sjø på 2,5 millioner individer. Det alt vesentlige av dette utsettet skulle etter planen finne sted i Tysfjord. Det endelige tallet ble ca. 1,9 millioner fisk fordelt med 1,7 millioner i Tysfjord og 200 tusen i Sør-Varanger.

Erfaringene hadde vist at forholdene var bedre for oppdrett i Tysfjord enn i Sør-Varanger. Temperaturprofilen i sjøen gjennom året er gunstigere og infrastruktur og logistikk var enklere i Tysfjord enn i Sør-Varanger. På dette grunnlag ble det i februar 2009 besluttet å nedlegge all virksomhet i Sør-Varanger. Fisken som stod i Sør-Varanger ble dels slaktet ut og dels overflyttet til Tysfjord for videre påvekst.

Utslaktingen av Finnmark fisken viste et stort svinn og sammenfalt dessuten med svake priser. I sum påførte virksomheten i Finnmark selskapet et stort økonomisk tap.

Vinteren 2009 fremstod således Sponfish som et kompakt oppdrettselskap med virksomhet i Tromsø (yngel), på Senja (settefisk) og i Tysfjord (matfisk). Alle ledd i verdikjeden var i full operasjon og virksomheten var organisert med Sponfish AS som et holdingselskap og med 3 operative heleide datterselskaper for yngel, settefisk og brønnbåtaktivitet. Datterselskapet Br. Hveding var eiet med 79,4%.

Høsten 2007 ble selskapet omdannet til et allmennaksjeselskap og følger derfor IFRS reglene mht regnskapsavleggelse. Dette betyr bl.a. at verdien av den omsettelige delen av beholdningen av fisk over 1 kilo ble vurdert til markedspris ved hver regnskapsavslutning.

Finansiering

Da selskapet ble etablert, var oppdrett av torsk en relativt ny industri. I erkjennelsen av at virksomheten innebar betydelig biologisk og økonomisk risiko, ble det besluttet å operere med en høy egenfinansiering.

Med dette utgangspunkt har selskapet foretatt en rekke kontantemisjoner av aksjer siden etableringen i 2002. Den siste emisjonen ble foretatt sommeren 2008 og innbrakte NOK 79,8 millioner i ny kapital. I tillegg har selskapet i stor grad benyttet aksjer som vederlag ved

kjøp av selskapene i verdikjeden. I sum har selskapet blitt tilført mer enn NOK 200 millioner i egenkapital.

Selskapet har i oppbyggingsfasen utnyttet muligheten for leasingfinansiering. Det meste av konsernets driftsmidler er blitt leaset av de respektive operative enhetene og garantert av morselskapet i form av selvskyldnerkausjoner.

Finansieringen av datterselskapene har vært basert på at morselskapet har innvilget lån til døtrene.

Høsten 2008 fikk Sponfish AS et lån fra Innovasjon Norge på NOK 20 millioner til finansiering av oppbygging av biomasse. Dette ble i 2009 fulgt opp med ytterligere et lån på NOK 40 millioner fra samme institusjon.

Resultatregnskapet for 2008 viste et underskudd i konsernet på NOK 53,3 millioner, bl.a. etter samlede nedskrivninger på fiskebeholdningen med NOK 34,3 mill. Pr. 31.12.2008 hadde konsernet en egenkapitalandel på 69% og en disponibel likviditet på NOK 52,9 millioner. Som det vil fremgå fra det etterfølgende har utviklingen i 2009 vært negativ. Årsakene er som tidligere nevnt knyttet til produktpriser og biologiske og driftsmessige utfordringer.

Utviklingen i 2009

Utsett av fisk i sjø i 2009

I henhold til revidert budsjettet for 2009 var planen å foreta et utsett av 1,5 millioner fisk i Tysfjord i 2009. Løpende beregninger av likviditets- og lønnsomhetsutviklingen knyttet til den stående biomasse i sjø medførte at ambisjonene for utsett dette år suksessivt ble redusert. Således ble det kun satt ut ca 400 tusen settefisk i Tysfjord i 2009. Beregningene viste at konsernet ikke hadde tilstrekkelig finansiering til å føre frem et større utsett.

Opptelling av bestanden i 3. kvartal 2009 viste nedslående resultater

Telling og sortering av hele bestanden av matfisk skulle etter driftsplan finne sted ila. forsommeren 2009. Selskapets brønnbåt Arnøytrans skulle benyttes til dette arbeidet.

Behov for å gjennomføre klassing av båten innebar forsinkelser i sorteringsarbeidet. Arnøytrans skulle etter planen være ferdig fra verftet i midten av juli 2009, men ble først operativ i slutten av august. Båten påbegynte deretter sorterings- og tellingsarbeidet og var ferdig med arbeidet i slutten av oktober måned.

Resultatet var nedslående idet det viste til dels betydelig svinn. Antallet fisk var langt lavere enn forventet og tilveksten var også svakere enn prognostisert. På dette grunnlag ble det foretatt ytterligere nedskrivninger på beholdningen av fisk med NOK 17,0 mill. til totalt NOK 49,4 mill.

Regnskapet pr. 3. kvartal 2009 viste et underskudd på NOK 86,1 millioner. Som en konsekvens av det store underskuddet var egenkapitalen nå redusert til NOK 74,5 millioner på konsernnivå. Dette tilsvarte en egenkapital på 40,8%. Disponibel likviditet utgjorde ved utgangen av september NOK 23,9 millioner.

Behov for tilførsel av ny kapital

Som nevnt måtte selskapet redusere utsettet av settefisk i 2009 sesongen. På ettersommeren ble det klart at det var behov for å tilføre mer kapital for å føre frem den stående biomassen.

Beregninger viste et behov for ca. NOK 20-30 millioner i likviditetstilførsel for å føre frem fisken til slakt høsten 2010. De største aksjonærene i selskapet var i en første fase villige til å tilføre ny kapital forutsatt at dette skjedde ifm. en strukturendring, dvs. fusjon eller annen form for samarbeid med annen oppdretter. Arbeidet med å fremforhandle gode strukturelle løsninger har vist seg å være vanskelig. De samme aksjonærer har dessuten blitt mer tvilende til hvordan de kan medvirke i en restrukturering.

På dette grunnlag besluttet styret å engasjere rådgivere for å bistå med å finne interessenter til selskapet. Relativt tidlig i restrukturingsprosessen fremstod det klart at interessentenes interesse var rettet inn mot konsesjonene, lokalitetene og driftsutstyret i Tysfjord. Arbeidet med å avvikle konsernets øvrige aktiviteter er derfor påbegynt.

Andre endringer

På grunn av selskapets endrede innretning var det vanskelig å nyttiggjøre seg brønnbåtene på en kostnadseffektiv måte. Ingen interessenter har vært villige til å overta Sponfish Transport AS. Blant annet på dette grunnlag ble det besluttet å begjære oppbud i dette selskapet som opererte to brønnbåter som begge er leaset.

Pr. desember 2009 hadde selskapet ca. 1,5 millioner individer stående for påvekst i yngel- og settefiskanlegget. Som en følge av utviklingen ble det den (15) desember besluttet å destruere all yngelen på yngelanlegget.

Deler av beholdningen av settefisk som står på anlegget på Senja er imidlertid nå solgt.

Det ble begjært oppbud i Br. Hveding AS allerede i juli 2009 da det viste seg ikke å være mulig å sikre finansiering av den planlagte slakteriløsningen ved Hvedings anlegg. Dette selskapet omfattes således ikke av det pågående salgs- og avviklingsarbeidet i konsernet.

Revidert regnskap for Sponfish AS pr. 30. november 2009

I forbindelse med den planlagte kapitalnedsettelsen og rettet emisjon mot Nordlaks AS, har administrasjonen i samarbeid med revisor gjennomført en revidert regnskapsavleggelse i Sponfish AS pr. 30.nov. Mellombalansen er vedlagt innkallingen.

Den fremlagte mellombalansen er for morselskapet Sponfish AS, det er ikke et konsernregnskap.

Konsernregnskapet pr. 3. kvartal 2009 ble presentert til den ekstraordinære generalforsamlingen i oktober og viste et underskudd på NOK 86,1 mill og en egenkapital på NOK 74,5 mill. I konsernregnskapet er interne fordringer eliminert mot intern gjeld. Regnskapet ble avlagt basert på forutsetning om fortsatt drift.

Utgangspunktet for avleggelse av mellombalanseregnskapet er at kun deler av virksomheten videreføres av nye eiere og at egenkapitalen i datterselskaper er tapt. I morselskapet Sponfish AS er det følgelig foretatt en vurdering av verdien på selskapets fordringer mot datterselskap og verdien av aksjene i datterselskap og andre investeringer. Det fremgår fra notene til mellombalansen at alle interne lån til datterselskaper er nedskrevet til 0 med unntak av lån til Tysfjord Marin Holding AS som er verdsatt til NOK 30,0 mill. basert på en konkret vurdering av de eiendeler og forpliktelser som tilhører TMH. Nedskrivning på interne fordringer utgjør totalt NOK 149,4 mill.

Nedskrivning av aksjer i datterselskaper og andre investeringer utgjør NOK 28,9 mill. med tillegg av nedskrivning av kostpris på NOK 6,5 mill. i selskaper som har gått konkurs i 2009.

Det fremgår av note 1 til regnskapet at morselskapets egenkapital pr. 30.11 er negativ med NOK 16,0 mill etter regnskapsmessig underskudd på NOK 202,9 mill, hvorav nedskrivninger utgjør NOK 186,3 mill. Det henvises til mellombalansen med noter for ytterligere detaljer.

Aksjonærer med ytterligere spørsmål til redegjørelsen fra styret og mellombalanse oppfordres til å stille på generalforsamlingen hvor ytterligere redegjørelse vil bli gitt, og hvor det vil være anledning til å stille spørsmål til styre og revisor.

Oslo, 23.12.2009