

MANAGEMENT LETTER

23rd. of DECEMBER 2009 - BEERENBERG CORP. AS

**BEEREN
BERG**

I året vi har lagt bak oss har den økonomiske debatten på makronivå vært preget av finanskrisen og ringvirkningene denne har medført for industri, næringsliv og verdenssamfunnet. Politisk har Barack Obama sin demokratisering av den amerikanske utenrikspolitikken preget samfunnsdebatten, sist gjennom mottakelsen av Nobels Fredspris 2009. Klimadebatten har også til de grader preget mediebildet siste halvdel av året. Lokalt i form av det Stortingsvalget 2009, og globalt i form av FN's klimakonferanse i København. 2009 har således på mange måter vært et turbulent år. Men i all hovedsak har de fleste piler pekt i riktig retning. Børsen har steget jevnt og trutt, det samme har råvareprisene (les oljepris) og sysselsettingen har stabilisert seg på et vesentlig høyere nivå enn det var grunn til å frykte.

I Beerenberg har vi i 2009 konsolidert aktivitetsnivået på linje med makrotallene for 2008, endatil har vi fått til en svak vekst og leverer "all time high" hva gjelder omsetning. Til tross for marginpress og redusert aktivitet i bransjen er også den underliggende driften av konsernet videreutviklet og stabilisert på et vesentlig bedre nivå en hva som var tilfellet i 2008. Dette har vi fått til via rasjonalisering, effektivisering, fokus på internasjonalisering og ikke minst generelt økt omsetning på egenutviklet teknologi. I 2010 vil vi fokusere på ytterligere å øke selskapets konkurranseevne. Markedet for våre leveranser er preget av tøff konkurranse og Beerenberg må kontinuerlig forbedre seg for å møte våre kunders forventninger til selskapets leveranser. Vi vil derfor videreføre vår satsing på utvikling av ny teknologi, på kompetanseheving blant alle våre medarbeidere, på rasjonalisering av administrasjonsleddet og ikke minst effektiviserende tiltak i selskapets driftsledd.

Målsetningen er kontinuerlig å levere bedre HMS, bedre kvalitet og bedre forutsigbarhet til en bedre pris for våre kunder. Det er ingen motsetninger i en slik strategi. Tvert imot er de forannevnte punkter gjensidig avhengig av hverandre. Slik må det være i et marked styrt av markedsøkonomiske prinsipper med en tilnærmet fullkommen konkurranse. Det som oppleves som en riktig pris for kunde er også en riktig pris for Beerenberg.



Morten Walde - Konsernsjef Beerenberg
/ President & CEO Beerenberg

"I 2010 vil vi fokusere på ytterligere å øke selskapets konkurranseevne"

"In 2009 we will focus further on enhancing the company's competitiveness"

In the year to which we are now about to say farewell, the macroeconomic debate has been dominated by the financial crisis and the knock-on effects for industry, other business and the world community. In the political arena the main topic has been Barack Obama's democratisation of American foreign policy, culminating in the award of the Nobel Peace prize for 2009. In the second half of the year the climate debate has also swallowed up much media coverage; locally in the Norwegian parliamentary election of 14 September, and globally in the UN Climate Conference at Copenhagen. The year 2009 was thus a turbulent one in many ways, but most of the arrows have pointed in the right direction. The stock market has risen steadily, as have raw-material prices (viz, the price of oil) and employment has stabilised at a much higher level than we at one time thought we had grounds to fear.

In 2009 we Beerenbergers consolidated our level of operations in line with the macro figures for 2008, and have even experienced some slight growth and an "all time high" as regards sales. Despite pressure on margins and reduced levels of activity in the industry, the underlying operation of the Group has been refined and stabilised at a materially better level than in 2008. This we have achieved via rationalisation, focus on internationalisation and not least generally increased sales of our proprietary technology. In 2010 we will focus further on enhancing the company's competitiveness. The market for our deliveries is dominated by tough competition and Beerenberg must continuously improve in order to meet our customers' expectations of the company's deliveries. We will therefore continue our investment in the development of new technology, in expertise enhancement among all our employees, in the rationalisation of the administration function and, not least, in rationalisation measures in the operational functions.

Our objective is continuously to supply our customers with better HSE, better quality and better predictability at a better price. Such a strategy is not self-contradictory; on the contrary, the above-mentioned points are reciprocally dependent on one another. That is how it has to be in a market governed by liberal principles with almost perfect competition. What the customer experiences as a correct price is also a correct price for Beerenberg.

MANAGEMENT LETTER

23rd. of DECEMBER 2009 - BEERENBERG CORP. AS

**BEEREN
BERG**

Jeg leser med stor bekymring om utviklingen i det generelle sykefraværet innen norsk industri i andre halvdel av 2009. Utviklingen er dramatisk for samfunnet, for norsk næringsliv som helhet, og ikke minst for den enkelte arbeidstaker. Samfunnsvitenskaplig forskning viser at utviklingen er spesielt negativ for unge, mannlige arbeidstakere og at 20 % av den norske arbeidsstyrken står for 80 % av det totale sykefraværet. Forskningen viser også at aktiv oppfølging av sykefravær fra ledelsen i den enkelte bedrift under det rådende sykelønsregimet er det eneste middelet som virker. I Beerenberg ønsker vi ikke å stigmatisere enkeltgrupperinger i medarbeiderstyrken, vi har derfor nedsatt en gruppe bestående av medlemmer fra konsernledelse (og utvidet konsernledelse) som skal kartlegge konfigurasjonen av sykefravær i hele konsernet, og på denne bakgrunn utarbeide både proaktive og reaktive barrierer mot en negativ utvikling. Det kan forventes nye og aktive oppfølgingsmetoder av den enkelte medarbeider, der hensikten utelukkende er å redusere det generelle sykefraværet i selskapet. Noe annet er heller ikke å forvente av et samfunnsansvarlig selskap.

Når vi nå ser frem til jule- og nyttårsfeiring med familie og venner har den enkelte medarbeider i Beerenberg lov til å være stolt over det bidraget som har vært levert i 2009. Selskapet som i 2008 ble kåret til en av årets "Gazelle-bedrifter" (Dagens Næringsliv og Dun & Bradstreet) har i året som gikk så visst ikke hvilt på laurbærene. Soliditeten hva gjelder økonomi, HMS og operativ drift er videreutviklet til et nytt nivå. Men vi møter stadig nye utfordringer og omverdenen sine forventninger til selskapets leveranser vil på alle områder vokse progressivt også i fremtiden. I første omgang vil jeg derfor henstille alle som har skiftrotasjon i høytiden til å ha fokus på HMS. Deretter vil jeg henstille alle som har friperiode til å være topp fokusert når høytiden er over og man stiller på arbeid igjen i januar. Tradisjonelt har det vært slik i industrien at uønskede hendelser har en tendens til å hope seg opp i forbindelse med høytids- og annen ferieavvikling. Det er vi ferdig med i Beerenberg. Vi skal jobbe akkurat like sikkert i desember og januar som vi gjør resten av året.

For øvrig vil jeg benytte anledningen til å ønske dere alle med familie og kjære en fredelig jul, og et riktig godt nyttår.

Morten Walde

Konsernsjef



Sikkert arbeid i høyden
Safe work high above the ground

"Vi skal jobbe akkurat like sikkert i desember og januar som vi gjør resten av året"

"We work just as safely in December and January as we do in the rest of the year"

It is with great concern that I read about the general level of sickness absence in Norwegian industry in the second half of 2009. This trend is dramatic for society, for Norwegian industry and not least for the individual employer. Social-science research shows that this trend is particularly negative for young male workers and that 20% of the Norwegian workforce takes 80% of the total sickness absence. Research shows also that active follow-up of the sickness absence by the management of the individual company is, under the present sick-pay regime, the only medicine that works. We in Beerenberg do not wish to stigmatise individual groups of the workforce, which is why we have established a working party consisting of members from Group management (and the extended group management) who will chart the configuration of sickness absence throughout the Group, and on this basis create both proactive and reactive barriers against a negative trend. We also expect new, active follow-up methods of the individual worker, in which the aim is exclusively to reduce the general level of sickness absence in the company. A socially-responsible company cannot be expected to act otherwise.

When we now look forward to celebrating Christmas and New Year with family and friends, the individual Beerenberg employee has full permission to be proud of his or her contribution in 2009. The company that in 2008 was proclaimed as one of the year's "Gazelle Companies" (Dagens Næringsliv and Dun & Bradstreet) has in the last twelvemonth not rested on its laurels. Financial strength, HSE and operations have been developed to a new level. But we are encountering constantly new challenges and the outside world's expectations of the company's deliveries will in all areas grow progressively. To begin with, therefore, I would urge all of you with shifts in the holidays to focus on HSE. Secondly, I would beg everyone who is on leave to be tightly focused when they return to work again in January. The tradition in industry is for undesirable incidents to cluster around the big public holiday seasons. We are done with all that in Beerenberg; we work just as safely in December and January as we do in the rest of the year.

I would otherwise take the opportunity to wish everyone with family and loved ones a peaceful Christmas and a happy New Year.

Morten Walde

CEO & President