

DELÅRSRAPPORT 2022 | 2. KVARTAL





Nøkkeltall, andre kvartal 2022

- Sterk prisutvikling for konsernets produkter gir økt resultat innen havbruk, fiskeri og press på inntjening nedstrøms
- Kraftig prisvekst innen nær sagt alle innsatsfaktorer
- Driftsresultat før verdijusteringer på MNOK 923, ekskludert forlikskost i konkurransesak. Dette er en økning på 58% fra samme periode i fjor 2021 (MNOK 583)
- Slaktevolumet av laks og ørret i kvartalet ble 33.083 GWT (36.756 GWT)
- Totalt slaktevolum, laks og ørret, estimert til 203.000 GWT i inneværende år (inkludert volum i felleskontrollert virksomhet)
- Utbetalt NOK 2,5 per aksje i utbytte (2,0 per aksje i 2021)

	Q2-22	Q2-21	Change	YTD 2022	YTD 2021
Revenue (NOKm)	6 567	5 304	24 %	12 091	10 229
EBITDA (NOKm)*	1 034	899	15 %	2 207	1 658
EBIT excl. settlement costs (NOKm)***	923	583	58 %	1 775	1 038
EBIT (NOKm)*	712	583	22 %	1 564	1 038
PTP (NOKm)*	692	580	19 %	1 531	1 035
EPS (NOK)*	0,83	0,74	12 %	1,85	1,32
Paid dividend per share	2,5	2,0		2,5	2,0
Harvested Volume (GWT) salmon&trout	33 083	36 756	-10 %	65 140	78 906
Catch volum (HOG) whitefish	18 649	16 345	-14 %	43 765	42 066
ROCE* (%)	13,9	12,1		15,0	10,7
NIBD (NOKm)**				4 917	4 181
Equity ratio (%)				55,0	57,3

*Before fair value adjustments related to biological assets

** Excluding lease liabilities other than to credit institutions, previously referred to as operating leases.

***Excludes non-recurring expenses relating to settlement of competition case

Lerøy Seafood Group

Lerøy Seafood Group (LSG) er et globalt sjømatelskap med hovedkontor i Bergen. Konsernets om lag 5 500 medarbeidere håndterer årlig mellom 350 000 og 400 000 tonn sjømat gjennom konsernets verdikjede, noe som tilsvarer om lag 5 millioner måltider hver dag. Konsernet har en vertikalt integrert verdikjede for rødfisk og hvitfisk, samt en betydelig aktivitet med tredjeparts produkter.

Konsernets verdier «åpen, ærlig, ansvarlig og skapende» skal ligge til grunn for konsernets totale aktiviteter, og det arbeides mot målet om å skape verdens mest effektive og bærekraftige verdikjede for sjømat. Målsatt avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) er 18% p.a. Konsernet har en rekke ulike bærekraftsmål, herunder å kutte utslipp av klimagasser med 46% innen 2030.

Andre kvartal

Som i første kvartal, har det i andre kvartal vært en svært sterk prisutvikling på all sjømat, men ekstraordinært sterk for laks og ørret. Denne prisutviklingen gir forbedret inntjening i havbruksvirksomheten og i fiskerivirksomheten, men er på kort sikt svært krevende for konsernets øvrige industrielle virksomheter. Omsetningen i kvartalet var MNOK 6.567 som tilsvarer en økning på 24% sammenlignet med samme periode i 2021.

Driftsresultatet eksklusivt forlikskostnader og før verdijustering er i andre kvartal 2022 på MNOK 923, som er en 58% økning sammenlignet med samme periode i fjor. Sterk etterspørsel etter sjømat, herunder vesentlig bedre prisoppnåelse for konsernets hovedprodukter er den viktigste årsaken til forbedret inntjening sammenlignet mot tilsvarende periode i fjor.

Som tidligere meddelt er kostnadene knyttet til erstatningssøksmål i Nord-Amerika betydelige. Konsernet har i andre kvartal kostnadsført påløpte kostnader, og foretatt avsetninger, totalt MNOK 211 i tilknytning til de sivile søksmål i Nord-Amerika. Kostnadene omfatter betydelige advokatsalær, andre relaterte utgifter, samt forlik. Det vises for øvrig til konsernets siste årsrapport.

Avskrivninger i andre kvartal 2022 ble MNOK 322, mot MNOK 316 i tilsvarende periode i 2021. Netto finansposter utgjorde MNOK -90 i andre kvartal 2022 mot MNOK -54 i tilsvarende periode i 2021.

Inntekt fra tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet, der Norskott Havbruk/Scottish Seafarms er den viktigste eiendel, var MNOK 124 i andre kvartal 2022 mot MNOK 60 i samme periode i 2021. Tilsvarende tall før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var MNOK 70 i andre kvartal 2022 mot MNOK 52 i samme periode i 2021.

Konsernets resultat før skatt og før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler ble i andre kvartal 2022 på MNOK 692 mot MNOK 580 i samme periode i 2021. Beregnet skattekostnad i kvartalet er MNOK 364, sammenlignet med MNOK 264 i samme periode i 2021.

Dette gir et resultat per aksje før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler på NOK 0,83 i andre kvartal 2022 mot tilsvarende NOK 0,74 per aksje i samme periode i 2021. Den annualiserte avkastningen på konsernets sysselsatte kapital (ROCE) før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var 13,9 % i andre kvartal 2022 mot 12,1 % i samme periode i 2021. Justert for forlikskostnader var resultat per aksje før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler NOK 1,11, og annualisert avkastning på sysselsatt kapital 17,7% i andre kvartal 2022.

For første halvår 2022 rapporterer konsernet en omsetning på MNOK 12.091, sammenlignet med MNOK 10.229 i tilsvarende periode i fjor. Driftsresultatet før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler i første halvår 2022 var MNOK 1.564, sammenlignet med MNOK 1.038 i samme periode i fjor. Resultat

før skatt og verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler i første halvår 2022 var MNOK 1.531 sammenlignet med MNOK 1.035 i samme periode i fjor.

Konsernet rapporterer i tre hovedsegmenter. Disse er beskrevet i følgende avsnitt, og består av Villfangst, Havbruk, samt VAP, Salg og Distribusjon (VAPS&D).

Q2 2022	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.***	Konsern
Revenue (NOKm)	868	2 736	6 309	38	-3 384	6 567
EBIT excl. settlement costs (NOKm)	93	959	-64	-72	6	923
Settlement costs (NOKm)				-211		-211
EBIT* (NOKm)	93	959	-64	-283	6	712
EBIT*/kg excl. WildCatch**		29,0	-1,9	-2,2		24,9
Q2 2021	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	686	2 177	5 122	35	-2 715	5 304
EBIT* (NOKm)	65	388	161	-44	13	583
EBIT*/kg (NOK) excl. WildCatch**		10,6	4,4	-1,2		13,8

*Before fair value adjustments related to biological assets

** EBIT/kg all inclusive, excluding EBIT contribution from "Wild Catch" segment and settlement costs

***EBIT related to elimination of internal profit on whitefish sold from Wild Catch to VAPSD

Villfangst

Konsernet driver fangst av hvitfisk gjennom det heleide datterselskapet Lerøy Havfisk. Lerøy Havfisk har konsesjonsrettigheter til å fiske i overkant av 10 % av de samlede norske torskekvotene nord for 62° breddegrad, noe som tilsvarer om lag 30 % av totalkvoten for trålflåten. Lerøy Havfisk eier også flere foredlingsanlegg som i hovedsak leies ut til søsterselskapet Lerøy Norway Seafoods (LNWS) på langsiktige kontrakter. Gjennom Lerøy Havfisk sine trålkonsesjoner er det knyttet aktivitetsplikt til disse anleggene.

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i andre kvartal 2022. Fangstvolumet i andre kvartal 2022 ble 18 649 tonn, mot tilsvarende 16 345 tonn i tilsvarende kvartal i 2021. Selskapet har i første halvdel av 2022 prioritert fangst av hyse. Gjenværende kvoter per utgangen av andre kvartal 2022 er lavere enn i fjor, men en del av torskekvoten ble flyttet til 2022 og en større del av hysekvoten ble ikke fisket i fjor. Total fangst av torsk og hyse i 2021 var henholdsvis 26 582 tonn for torsk, og 10 878 tonn for hyse.

Fangstvolum	Q2-22	Q2-21	YTD 2022	YTD 2021	Gjenværende kvote 2022	Gjenværende kvote 2021
Torsk	3 833	3 241	13 855	14 354	10 122	13 884
Sei nord	3 650	2 870	7160	6 900	5 369	5 251
Sei syd	246	477	246	477	3 458	3 227
Hyse	1 330	2 435	8 771	8 432	1 051	7 048
Reker	6 197	5 174	6 197	5 174		
Uer	3 102	1 521	4 326	3 284		
Blåkveite	134	181	124	353		
Andre	76	53	178	146		
Mel,olje,ensil.	80	394	2908	2 946		
Totalt	18 649	16 345	43 765	42 066		
Priser	Q2-22	Q2-21	YTD 2022	YTD 2021	2020	2019
Torsk	49,2	30,0	43,7	28,8	34,9	34,5
Hyse	31,3	23,8	31,4	24,6	25	26,7
Sei	24,0	15,9	22,6	15,7	14,7	13,7

Prisene, som de to foregående årene ble betydelig negativt påvirket av restriksjoner knyttet til Covid-19, har fått et betydelig løft i første halvår 2022. Gjennomsnittsprisen på all fangst er opp 42% i andre kvartal 2022 sammenlignet med samme kvartal i fjor. Prisen for torsk steg med 64%, mens prisene for hyse og sei har økt med henholdsvis 31 % og 57 %. Prisutviklingen synliggjør sterk etterspørsel etter sjømatprodukter, men volatiliteten skaper store utfordringer for konsernets landindustri, og synliggjør kompleksiteten i konsernets krevende daglige operasjoner.

Større fangst og vesentlig høyere prisoppnåelse gir høyere fangstverdi i andre kvartal 2022 enn tilsvarende periode i fjor. Lønnsomheten i flåteleddet er negativt påvirket av høyere kostnader, herunder økte mannskaps- og bunkerskostnader. Sammenlignet med andre kvartal i 2021 var totalt drivstofforbruk noe økt, men drivstoffprisen var om lag 100% høyere, og følgelig var bunkerskostnadene MNOK 60 høyere i andre kvartal 2022 enn andre kvartal 2021.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, hvorav fem anlegg er leid fra Lerøy Havfisk. Konsernets fokus på å bedre hvitfiskindustriens konkurransekraft er et langsiktig arbeid og fortsetter med uforminsket kraft, og inntjeningen ble vesentlig forbedret i 2021. Som omtalt i konsernets fjerde kvartalsrapport for 2021, ville prisnivået for råvarer ved inngangen til 2022 gjøre det mer krevende for landindustrien. Prisene for sluttproduktene har ikke hatt samme sterke utvikling som råstoff prisene, dette gir vesentlig press på marginene i landindustrien. Det er forventet at det vil ta tid å få de høyere råstoffprisene, fullt ut, reflektert i prisene for sluttprodukter.

Samlet inntjening i segmentet viser en god utvikling, med en EBIT på MNOK 93 i andre kvartal 2022, sammenlignet med MNOK 65 i samme periode i fjor.

Villfangst	Q2-22	Q2-21	YTD 2022	YTD 2021
Revenue (NOKm)	868	686	1 899	1 553
EBITDA (NOKm)	145	115	433	351
EBIT (NOKm)	93	65	330	250
Catch volume (HOG) whitefish	18 649	16 345	43 765	42 066

Havbruk

Segment Havbruk består av konsernets tre havbruksregioner i Norge: Lerøy Aurora lokalisert i Troms og Finnmark, Lerøy Midt lokalisert på Nordmøre og i Trøndelag og Lerøy Sjøtroll lokalisert på Vestlandet.

Driftsresultat før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler i Havbruk ble MNOK 959 i andre kvartal 2022 sammenlignet med MNOK 388 i samme periode i 2021. I perioden er det slaktet 33 tusen tonn sammenlignet med 37 tusen tonn i andre kvartal 2021.

I andre kvartal 2022 leverte Lerøy Aurora en EBIT/kg på NOK 19,7, Lerøy Midt på NOK 33,6 og Lerøy Sjøtroll på NOK 27,2. I sum er EBIT/kg i segmentet økt fra NOK 10,6 i andre kvartal 2021 til NOK 29,0 i andre kvartal 2022.

Q2 2022	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	351	1 210	1 194	-19	2 736
EBIT (NOKm)	87	474	395	2	959
Harvest volume (GWT)	4 422	14 131	14 530		33 083
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	40 %		18%
NSI laks (salgspris FCA Oslo), NOK/kg					105,4
EBIT*/kg	19,7	33,6	27,2		29,0
Q2 2021	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	328	908	964	-24	2 177
EBIT (NOKm)	45	205	139	-0	388
Harvest volume (GWT)	5 154	14 980	16 622		36 756
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	27 %		12%
NSI laks (salgspris FCA Oslo), NOK/kg					62,5
EBIT*/kg	8,7	13,7	8,3		10,6
*Before fair value adjustments related to biological assets					

Prisoppnåelse – Sterk prisutvikling, lave volum

Etterspørselseffekten etter gjenåpningen av samfunnet, og særlig HoReCa markedet kom tidligere og i sterkere grad enn forventet høsten 2021. Høy etterspørsel fra godt betalende markeder, sammen med relativt lave slaktevolum har gitt en ekstrem prisutvikling. Dette medfører at kontrakter som ble inngått i 2021 i betydelig grad har påvirket prisoppnåelsen i 2022.

Snittprisen for laks i andre kvartal 2022, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var NOK 105,4/kg sammenlignet med NOK 79,7/kg i første kvartal 2022, og tilsvarende NOK 62,5/kg i andre kvartal 2021. Dette tilsvarer en prisoppgang på NOK 26/kg sammenlignet med første kvartal 2022, og en oppgang på NOK 43/kg sammenlignet med andre kvartal 2021. I andre kvartal var eksportvolumet av laks, fra Norge, 9% lavere sammenlignet med samme kvartal i 2021. Tallene vitner om et sterkt marked. Spotprisene for ørret har ikke utviklet seg like sterkt som lakseprisene i kvartalet.

Det er en rekke faktorer som påvirker konsernets prisoppnåelse sammenlignet med spotprisen for laks, herunder kontraktsandel, andel ørret, nedgraderinger, størrelser og timing.

Konsernets kontraktsandel for laks i kvartalet var 46%. Oppnådd kontraktspris er høyere enn tilsvarende kvartal i fjor, men vesentlig lavere en spotprisen i kvartalet.

Lerøy Aurora slaktet kun 11% av forventet årlig slaktevolum i andre kvartal. Dette medfører høy kontraktsandel, og begrenset volum solgt i spotmarkedet, som i sum gjør at prisoppnåelsen var vesentlig lavere enn spotprisen i kvartalet.

Lerøy Midt har en kontraktsandel om lag som konsernet totalt. I Lerøy Sjøtroll var 40% av slaktet volum i kvartalet ørret. Lerøy Sjøtroll hadde derfor noe lavere spotpriseeksponering mot laks enn de to øvrige regionene.

Kostnader – Kostnadsinflasjon i innsatsfaktorer, og lavt slaktevolum påvirker negativt

Økte kostnader i innsatsfaktorer gjør seg gradvis gjeldende i konsernets kostnadsbilde. Sammenlignet med andre kvartal i 2021 er fôrkost per kilo slaktevekt om lag NOK 2/kg høyere i andre kvartal 2022. Kostnader fra merdkant er økt om lag NOK 2/kg sammenlignet med samme kvartal i fjor drevet av

eksempelvis høyere bunkerskostnader, økt energikost og emballasjekostnader. Slaktekostnaden er også preget av lavt slaktevolum og dertil lav utnyttelsesgrad av industrielle kapasiteter.

Lerøy Aurora sine kostnader i kvartalet er høyere enn i første kvartal 2022, påvirket av et lavt slaktet volum, og er ikke representative for året. Produksjonen i sjø i Lerøy Aurora er god og det forventes per i dag at andre halvår vil vise vesentlig lavere uttakskostnader. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 40.000 GWT i 2022, med potensiale for vekst i 2023.

Som ventet er kostnadene i Lerøy Midt i andre kvartal høyere enn første kvartal 2022 og tilsvarende kvartal i fjor, der økt pris på innsatsfaktorer er den viktigste driveren. Tilveksten i andre kvartal var god, men har i starten av tredje kvartal blitt påvirket av noe mer behandlinger enn tilsvarende periode i fjor. Per i dag forventes et kostnadsnivå i andre halvår omtrent på nivå med det som ble realisert i andre kvartal. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 68.000 GWT i 2022.

Lerøy Sjøtroll har en høyere uttakskostnad i andre kvartal 2022 sammenlignet med andre kvartal 2021. De viktigste elementene er høyere førkost, logistikk og slaktekostnader. Inflasjonen vil gi økte kostnader i kommende kvartaler, men forventningen, per i dag, er at det ligger et vesentlig potensial for bedre kostnads-effektivitet gjennom øvrige operasjonelle forbedringer, fra nivået i andre kvartal 2022. Tilveksten i starten av tredje kvartal har vært noe svakere enn ventet, og Lerøy Sjøtroll forventer et slaktevolum i størrelsesorden 72.000 GWT i 2022.

VAP, Salg og Distribusjon (VAPS&D)

Lerøy Seafood Group skal, gjennom sin helintegreerte og kostnadseffektive verdikjede på laks, ørret, hvitfisk og skalldyr tilby produkter som er best mulig tilpasset konsumentenes preferanser. Nærhet til sentrale markeder og kunnskap om kundens behov er derfor avgjørende for at konsernet skal kunne utvikle etterspørselen etter konsernets hovedprodukter. Fra Norge distribuerer Lerøy et bredt utvalg av sjømatprodukter til over 80 ulike markeder i løpet av et kalenderår. I tillegg til dette bearbeides og distribueres en rekke markedsspesifikke sjømatprodukter i sine respektive lokalk markeder der Lerøy har virksomhet. Lerøy Seafood Group sin verdikjede skal videreutvikles med mål om å tilfredsstille og øke konsumentenes totale etterspørsel etter sjømat.

Som beskrevet har prisutviklingen for sjømat i første halvår, og særlig lakseprisen vært sterkere enn vi forventet i fjor høst.

Volatile priser og en ekstrem prisutvikling i spotmarkedet medfører endringer i marginbildet gjennom verdikjeden. Det tar tid før aktørene i de ulike delene av verdikjeden klare å tilpasse seg nye prisnivå. Videre er det kostnadsøkning i nær sagt alle innsatsfaktorer, herunder økning i transportkostnader, påvirker segmentets lønnsomhet negativt. Som beskrevet i tidligere kvartalsrapporter gir slike situasjoner et temporært press på inntjeningen i segmentet. Konsernets strategi for industriell utvikling, herunder produktutvikling og nærhet til viktige kunder og markeder ligger fast.

I sum gav den ekstreme prisutviklingen denne delen av virksomheten for første gang et negativt driftsresultat. Driftsresultatet i segmentet var MNOK -64 for andre kvartal 2022, noe som er en vesentlig reduksjon fra MNOK 161 i samme periode i 2021.

VAPS&D	Q2-22	Q2-21	YTD 2022	YTD 2021
Revenue (NOKm)	6 309	5 122	11 429	9 750
EBIT* (NOKm)	-64	161	-38	262
EBIT* margin	-1.0%	-3.1%	-0.3%	2.7%
Y-o-y growth revenue	23.2%	14.2%	17.2%	3.8%

*Before fair value adjustments related to biological assets

Balanse og kontantstrøm

Konsernet er solid og hadde per utgangen av andre kvartal 2022 en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 20.161. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 55 %. Etter utbyttebetalinger i andre kvartal på MNOK 1.561 var netto rentebærende gjeld ved utgangen av andre kvartal 2022 på MNOK 4.917. Konsernet har, og skal ha, stor finansiell fleksibilitet for å kunne finansiere videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Kontantstrømmen fra drift er vesentlig påvirket av høyere arbeidskapitalbinding som følge av inflasjon, primært høyere fôrpris som øker verdien av fisk i sjø, men også høyere verdier i kundefordringer. I andre kvartal 2022 økte konsernets arbeidskapitalbinding med MNOK 444, og kontantstrøm fra drift var MNOK 448.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i andre kvartal 2022, inkludert kjøp av konsesjonskapasitet i Norge, ble MNOK -354, mot tilsvarende MNOK -422 i samme periode i 2021. Merk at bruksrettseiendeler ikke inngår i kontantstrøm fra investeringsaktiviteter da de ikke gir noen innledende kontanteffekt. Konsernets faktiske investeringer, uavhengig av investeringsform, er vist som en tilleggsoppstilling under kontantstrømoppstillingen i regnskapet. Samlet investering i egne, og leasede varige driftsmidler fra kredittinstitusjoner, og immaterielle eiendeler utgjorde i andre kvartal 2022 MNOK 376 sammenlignet med MNOK 300 i samme periode i 2021.

Konsernet har i andre kvartal betalt et utbytte på NOK 2,5 per aksje som tilsvarer MNOK 1.489. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i andre kvartal 2022 var MNOK -956.

Per første halvår har konsernet en kontantstrøm fra drift på MNOK 848 i 2022 mot MNOK 1.688 i samme periode i fjor. Kontantstrøm fra drift er vesentlig påvirket av høyere arbeidskapitalbinding, og som utgjorde NOK 1.073 i første halvår 2022. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter utgjorde i første halvår 2022 MNOK 590 mot MNOK 652 i første halvår 2021. Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter er MNOK -1 487 i første halvår 2022, mot tilsvarende MNOK - 1 576 i første halvår 2021.

I starten av tredje kvartal 2022 ble konsernets «investment grade» kredittrating løftet fra BBB til BBB+. Konsernet har en sterk finansiell posisjon som underbygger konsernets ambisjon om å beholde posisjonen som det ledende norske sjømat-selskapet, og dermed også fortsatt være ett av de globalt ledende sjømat-selskapene i årene som kommer.

Aksjonærinformasjon

Lerøy Seafood Group ASA hadde 19 564 aksjonærer per 30. juni 2022 sammenlignet med 17 934 ett år tidligere.

Selskapet hadde 595 773 680 utestående aksjer per 30. juni 2022. Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet. Austevoll Seafood ASA er selskapets største aksjonær og eier 313 942 810 aksjer. Det tilsvarer en eierandel på 52,7 %. Selskapets 20 største aksjonærer eide 84,0 % av aksjene i selskapet per 30. juni 2022. Lerøy Seafood Group ASA eier totalt 297 760 (0,05 %) egne aksjer.

Aksjekursen til Lerøy Seafood Group ASA har variert mellom NOK 66,6 og NOK 89,3 i andre kvartal 2022. Ved inngangen til kvartalet var sluttkursen NOK 81,1 og ved utgangen av kvartalet var sluttkursen NOK 70,0.

I andre kvartal 2022 er det utbetalt et utbytte på kroner 2,5 per aksje mot tilsvarende kroner 2,0 per aksje i andre kvartal 2021.

Nærstående transaksjoner

Transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige betingelser ihht. armlengdes prinsipp, og er beskrevet i selskapets årsrapport for 2021.

Sentrale risikofaktorer

Konsernet har, etter mange års investeringer, etablert et betydelig eierskap i lisenser til havbruk i Norge og UK, og kvoter til fangst av hvitfisk i Norge. Det er knyttet politisk risiko til myndighetenes forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivningen. Politisk risiko, herunder manglende forutsigbarhet, vil kunne svekke næringens konkurransekraft og evne til utvikling og verdiskapning. Industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende globalt konkurranseutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og videreforedling, er krevende og forutsetter at næringsutøvere og politisk nasjonal ledelse tenker langsiktig. Fra 2021 er næringen i Norge blitt belastet med en resultatavhengig produksjonsavgift som i 2022 er på NOK 0,405 per kilo slaktet laks/ørret i Norge. Produksjonsavgiften er inkludert i driftskostnader og økte konsernets kostnader i 2021 med om lag NOK 75 millioner kroner. Konsernet legger til grunn at det nå blir ro rundt skattediskusjonen, og at flere politikere forstår næringens behov for risikokapital og ser næringens vitale betydning for sysselsetting og bosetting langs kysten. Det er god grunn til å peke på den samfunnsmessige verdien av å legge til rette for videre utvikling av noe så sjeldent som en norsk globalt konkurransedyktig matvareproduksjon.

En langvarig politisk prosess knyttet til Stortingets behandling av «Kvotemeldingen» ble sluttført i 2020. Den nye regjeringen har imidlertid varslet at det vil komme en ny kvotemelding. Fiskeridepartementet har sendt ut høringsnotat den 6. juli med svarfrist 7. oktober 2022.

Konsernet har over mange år bygget betydelig kompetanse i landbasert produksjon av laks, i tidlig fase, gjennom sine investeringer i RAS-anlegg og såkalte postsmoltanlegg. Innenfor dette området foregår det svært mye og en rekke prosjekter for landbasert produksjon av matfisk er også planlagt. Det er lite sannsynlig at alle prosjektene vil bli realisert, men med mengden annonserte prosjekter er det sannsynlig at noen, etter hvert, får en viss matfisk-produksjon. På kort og mellomlang sikt vil ikke landbasert produksjon, etter vår vurdering, vesentlig påvirke det globale markedet for atlantisk laks,

men det er større usikkerhet knyttet til vurderingen om hvorvidt den kan gjøre det i et tiårsperspektiv.

EUs konkurransemyndigheter ("Kommisjonen") innledet 20. februar 2019 undersøkelser knyttet til mistanke om konkurransebegrensende samarbeid i laksemarkedet. Det amerikanske justisdepartementet (DOJ) åpnet etterforskning mot den norske lakseindustrien i november 2019. Lerøy Seafood Group ASA er blant selskapene som er omfattet av disse sakene. I kjølvannet av EU-kommisjonens pågående undersøkelser har flere norske havbruksselskaper, herunder også selskap i Lerøy Seafood Group-konsernet, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. Konsernet har i annet kvartal kostnadsført påløpte og foretatt avsetninger for forventede kostnader knyttet til tidligere opplyste sivile søksmål i Nord-Amerika. For mer informasjon vises til note 3 og konsernets siste årsrapport.

Konsernets resultat er sterkt knyttet til utviklingen i de globale markedene for sjømat. Konsernets resultat er naturlig nok særlig knyttet til prisen på atlantisk laks og ørret, men etter investeringen innenfor hvitfisk i år 2016 også i større grad prisen på hvitfisk og da særlig torsk. Prisdannelsen skjer i balansen mellom tilbud og etterspørsel, gjennom de senere år har etterspørselsveksten vært større enn tilbudsveksten, dette har resultert i en positiv prisutvikling særlig for laks og ørret. Konsernets resultater vil påvirkes av utviklingen i forholdet mellom tilbud og etterspørsel også i fremtiden.

Sjømatnæringen er internasjonal, og Norge er en betydelig eksportnasjon av sjømat. Handelshindringer har vært, og vil være, en betydelig risiko for næringen. Senere år har man også sett hvordan en pandemi, herunder restriksjoner og frykt, kan påvirke etterspørselen og verdikjeder negativt. Markedet for sjømat av god kvalitet er globalt og har underliggende sterk vekst. Denne veksten har i stor grad, over tid, kompensert både for politiske handelshindringer og andre midlertidige utfordringer. Det underbygger vår optimisme og oppfatning om at konsernet er godt posisjonert til å videreføre sin gode langsiktige utvikling.

Konsernets aktiviteter vil alltid være eksponert for svingninger i valutakurser.

Eksempler på andre risikoområder er kredittrisiko, prisendringer på innsatsfaktorer og markedsrisiko. For øvrig henvises det til konsernets siste avlagte årsrapport.

Strukturelle forhold

Konsernet skal gjennom sin aktivitet skape varige verdier. Det stilles derfor strenge krav til risikostyring og evne til langsiktighet i utviklingen av bærekraftige strategiske forretningsprosesser.

Gjennom organisk vekst og en serie oppkjøp siden børsnotering av selskapet, 3. juni 2002, er konsernet i dag en av verdens største produsenter av atlantisk laks og ørret. Oppkjøpene av Havfisk ASA og Norway Seafood Group AS i 2016 gjør konsernet til Norges største aktør, og en betydelig global aktør, innen hvitfisk. Videre har konsernet i senere år videreutviklet og styrket sin stilling som en sentral aktør for distribusjon av sjømat i Norge og andre store internasjonale markeder. Konsernet har en aktiv rolle i utviklingen av verdikjeden for sjømat, med et stadig større globalt nedslagsfelt. Konsernets mål på mellomlang sikt er å skape verdens mest effektive og bærekraftige verdikjede for sjømat. Tillitsfull dialog med ulike myndigheter, samarbeid med leverandører og strategiske kunder samt fokus på effektivitet i egen verdikjede gjør det mulig å skape løsninger som er både kostnadseffektive og innovative for sluttkunden.

Lerøy Seafood Group sin investering i norsk hvitfisksektor er gjort i et industrielt evighetsperspektiv. Industrianleggene er basert på, og avhengig av, råstoff levert både fra egne trålere og kjøp fra kystflåten. Symbiosen mellom landindustri og kystflåten er sterk og representerer en stor gjensidig

avhengighet. Hensiktsmessige rammevilkår, herunder forutsigbarhet, er helt avgjørende for at vi som industriell aktør kan lykkes med å ta vår del av ansvaret. Hvitfisksektoren er preget av sesongmessige svingninger og et enormt kapitalbehov. Vi er av den klare oppfatning at skal vi bygge en bærekraftig industri, herunder skape attraktive arbeidsplasser, så kreves det hensiktsmessige rammevilkår, investeringsevne, produktutvikling og global markedsadgang.

Samarbeidet med offentlig forvaltning har vært godt i den krevende situasjonen vi har opplevd i 2020 og 2021, der det har vært høyt fokus på å finne gode løsninger. Vi håper samarbeidet kan videreutvikles slik at det kan legges til rette for å skape sysselsetting og verdier i tiårene som kommer. Vi ønsker dialog, og forutsetter at eventuelle fremtidige justeringer i rammevilkår blir tuftet på kunnskap og innsikt, slik at en ikke svekker næringens industrielle driftsgrunnlag.

Konsernet har de senere årene investert betydelig i anlegg for produksjon av smolt, dette for å sikre konsernets globale konkurransekraft i et langsiktig perspektiv. Investeringene som er gjennomført synliggjør ikke bare kapitalbehovet, men også kunnskapsnivået som kreves i den avanserte matproduksjonen som utøves. For å lykkes trenger konsernet en kompetent organisasjon, kapital, markedstilgang og globalt konkurransedyktige rammevilkår.

Styret mener at konsernets mangeårige satsning på vertikal integrasjon, alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter og nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskaping i tiden framover. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskaping gjennom strategisk forretningsutvikling, effektivisering av drift, ledertrening og løpende utvikling av våre ansatte. Dette arbeidet skal gi vekst og med utgangspunkt i kundens ønsker sikre kontinuitet i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet med rom for økt lønnsomhet. Effektivisering av drift i alle deler av verdikjeden er en kontinuerlig prosess som bidrar til å styrke konsernets finansielle og miljømessige konkurransekraft nasjonalt og internasjonalt.

Konsernets finansielle stilling er meget god, og styret legger vekt på at konsernet gjennom sin virksomhet opprettholder tilliten hos aktørene i de ulike kapitalmarkedene. Denne tilliten ble sist bekreftet, og forsterket, gjennom selskapets kredittrating og utstedelse av obligasjonslån. Den sterke balansen og løpende inntjening underbygger konsernets klare ambisjon om fortsatt å være en ledende aktør i nasjonale og globale verdiskapende strukturendringer i sjømatnæringen. Lerøy Seafood Group vil fortsatt selektivt vurdere mulige investerings- og fusjonsalternativer samt allianser som kan styrke grunnlaget for videre lønnsom vekst og varig verdiskapning. Dette gjelder investeringsmuligheter så vel oppstrøms som nedstrøms. Konsernet skal videreføre sin vekststrategi, sist synliggjort gjennom integrasjonen av Seafood Danmark i konsernet, i årene som kommer. Dette innebærer at konsernet stadig må utvikle og forbedre sine prestasjoner i alle forretningsområder gjennom hele verdikjeden.

Selskapets børsnotering sørger for en markeds plass for selskapets aksjer, god fremtidig tilgang på risikokapital samt muligheter for bruk av selskapets aksjer som oppgjørsmiddel ved eventuelle fremtidige oppkjøp/fusjoner.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Første halvdel av 2022 har vært preget av svært sterk prisøkning i innsatsfaktorer/inflasjonspress, global politisk usikkerhet og mer uvisshet rundt fremtidsutsiktene enn normalt. Det mest tragiske og overskyggende er krigen i Ukraina.

Konsernet har gjennom de siste tretti årene bygget en vertikalt integrert verdikjede for sjømat. Det er en solid verdikjede som er godt posisjonert for videre utvikling, herunder å ta markedsandeler i turbulente tider. På kort sikt gir høyere priser for sjømat høyere inntjening i konsernets

havbruksaktivitet og fiskeri etter hvitfisk, mens det gir press på marginer i konsernets nedstrømsaktiviteter.

Kostnadsinflasjonen gjør seg gjeldende i en rekke innsatsfaktorer, der fôrkost er den viktigste. I deler av konsernets virksomhet påvirker kostnadsøkningen umiddelbart, men gitt tiden det tar å lage en laks vil stigende priser gradvis gjøre seg gjeldende i konsernets havbruksvirksomhet. Per i dag forventer konsernets havbruksvirksomhet lavere uttakskostnader i andre halvår 2022 enn i første halvår 2022, men for året 2022 vil uttakskostnadene være høyere enn 2021. Med dagens prisnivå på viktige innsatsfaktorer vil også uttakskostnader i havbruksvirksomheten bli høyere i 2023 enn i 2022. Noe av inflasjonen vil avdempes gjennom forventning om bedre effektivitet gjennom konsernets verdikjede.

Lerøy har gjennom mange år investert betydelig innenfor flere deler av verdikjeden, herunder ved å bygge ut anlegg for smolt/postsmoltkapasitet i alle konsernets regioner. Investeringene innenfor konsernets smolt-produksjon har vært en viktig driver for veksten i konsernets slaktevolum i Norge, slaktevolumet er gått fra 158 tusen tonn i 2019 til 187 tusen tonn i 2021. Samtidig muliggjør de nye smoltanleggene vesentlige endringer i driften som etter våre vurderinger skal gi rom for realisering av forbedringer i årene som kommer. Som planlagt ble det nye postsmoltanlegget i Lerøy Midt satt i drift i første kvartal 2022. Oppstarten har avdekket behov for noen mindre ombygginger, som igjen medfører at effekten på økt slaktevolum i Lerøy Midt er forskjøvet med anslagsvis et halvt år.

I andre kvartal ble de ulike produksjonsområder langs norskekysten fargelagt etter det såkalte «trafikklyssystemet». Produksjonsområdene som er Lerøy Sjøtroll sitt driftsgrunnlag ble fargelagt rød, og Lerøy Sjøtroll fikk et nedtrekk i MTB på 2 641 tonn, som vil være gjeldende fra 7. desember 2022. Dette er andre runden med nedtrekk som påvirker Lerøy Sjøtroll, og nedtrekk etter trafikklyssystemet er nå totalt 3.608 tonn MTB. Dette påvirker driftsgrunnlaget i regionen. Det er rom for bedre lisenseffektivitet i Lerøy Sjøtroll, men likefullt påvirker lavere lisensgrunnlag det langsiktige slaktepotensialet og setter ytterligere press på behov for operasjonell effektivitet. Lerøy Sjøtroll benytter i dag to primærprosesseringsanlegg, men vil samlokalisere til ett i 2023.

I regionene som Lerøy Midt og Lerøy Aurora driver ble områder farget grønt, og i andre kvartal kjøpte konsernet 360 tonn MTB i Lerøy Midt og 254 tonn i Lerøy Aurora på fastpris til et total vederlag på MNOK 123. Auksjon av ny kapasitet i Norge vil skje 27. september 2022.

For konsolidert virksomhet forventer Lerøy Seafood Group per i dag å slakte om lag 180 tusen tonn i 2022. Konsernets andel fra felles kontrollert virksomhet forventes å bli om lag 23 tusen tonn. Dette inkluderer forventet volum fra Scottish Sea Farms Ltd sitt nylig ervervede Grieg Seafood UK. LSG sitt totale slaktevolum i år 2022 forventes å bli i størrelsesorden 203 tusen tonn.

Innen hvitfisk segmentet gir økning i råstoff-priser høyere inntjening i fangstleddet, men situasjonen er krevende for landindustrien. Kraftig oppgang i råstoff-prisene tar noe tid å gjenvinne i markedet, dette forholdet vil påvirke inntjeningen i landindustrien negativt i store deler av 2022. Arbeidet og investeringene for å gjøre fabrikkene mindre sesongavhengig fortsetter. Dette, sammen med strukturert og ni tidig forbedringsarbeid i hver enhet, vil gi resultater.

Kvotene for torsk og hyse ble redusert i 2022 sammenlignet med kvotene i 2021. Torskekvoten er redusert med 18% og 20 % for hyse sammenlignet med 2021. For sei, fisket nord for 62 grader, er kvoten økt med 3%, mens for sei i Nordsjøen er redusert med 13 %. Fangstvolumene i Havfisk er, i tillegg til kvoteendringer, påvirket av at noe av torske-kvoten ble flyttet fra 2021 til 2022. Det er dessuten positivt for landindustrien at også kystflåten har flyttet kvote fra 2021 til 2022.

ICES (det internasjonale havforskningsrådet) avga i juni sine kvoteråd for totalkvotene for sei for 2023. For sei fisket nord for 62 grader anbefales en økning av kvotene på 15 %, og det i Nordsjøen anbefales en økning i sei fisket på 19 %. På grunn av krigen i Ukraina er Russland suspendert fra ICES og de har derfor ikke kommet kvoteråd for torsk og hyse som vanlig. Det forventes at kvoterådene for disse to

fiskeslagene blir offentliggjort i slutten av august. Prognosene er imidlertid en reduksjon i torsk og hysekvotene på henholdsvis 20 % og 21 % i forhold til 2022. Endelig kvotefastsetting gjøres av norske myndigheter i løpet av høsten.

Lerøy arbeider med å utvikle en effektiv og bærekraftig verdikjede for sjømat. En verdikjede som i tillegg til kostnadseffektive løsninger tilbyr kvalitet, tilgjengelighet, servicegrad, sporbarhet og konkurransedyktige klima og miljømessige løsninger. Senere års investeringer i, blant annet, nytt industrianlegg i Lerøy Midt, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikker i Spania, Nederland og Italia, som nærmer seg å være innkjørt, vil bidra positivt i årene som kommer. Ledelsen og styret mener at Lerøy har et godt utgangspunkt for fortsatt lønnsom vekst og utvikling av konsernets aktiviteter. Inntjeningen i denne delen av verdikjeden er under betydelig press så langt i 2022, men administrasjon og styre mener det langsiktige bildet ikke er endret. Forventningen per i dag er at vi gradvis gjennom tredje kvartal kommer til å se forbedringer, men det er konsernets klare ambisjon at inntjeningen i dette segmentet skal fortsette å vokse i årene som kommer.

Konsernets produkter er sunne og gode. Produksjonen er finansielt, klima og miljømessig bærekraftig. Ledelsen og styret forventer fortsatt en god underliggende etterspørselsvekst i årene som kommer. Samtidig erfarer konsernet stigende priser for viktige innsatsfaktorer, inflasjonen vil påvirke kostnadsutviklingen i 2022. Det er likefult styrets vurdering at konsernet er godt posisjonert for kommende år. Styrets forventning, per i dag, er at inntjeningen i tredje kvartal 2022 blir vesentlig bedre enn i tredje kvartal 2021 og tilsvarende at inntjeningen for året 2022 som helhet forventes å bli vesentlig bedre enn den ble i år 2021.

Eventuelle spørsmål eller kommentarer kan rettes til konsernleder Henning Beltestad eller konserndirektør økonomi og finans Sjur S. Malm.

Bergen, 23.08.2022.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA

Arne Møgster
Styrets leder

Didrik Munch
Styremedlem

Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem

Siri Lill Mannes
Styremedlem

Karoline Møgster
Styremedlem

Hans Petter Vestre
Styremedlem
Ansattes representant

Henning Beltestad
Konsernleder

Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2022 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Bergen, 23. august 2022



Arne Møgster
Styres leder



Didrik Munch
Styremedlem



Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem



Karoline Møgster
Styremedlem



Siri Lill Mannes
Styremedlem



Hans Petter Vestre
Styremedlem
Ansattes representant



Henning Beltestad
Konsernleder

Lerøy Seafood Group Consolidated

Resultatregnskap / Income Statement

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

	Note	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Driftsinntekt / Operating revenue	3	6 566 591	5 304 250	12 090 544	10 229 036	23 073 280
Andre gevinster og tap / other gains and losses		-484	44 422	242	46 517	62 814
Vareforbruk / Cost of goods sold		3 519 392	2 918 045	6 115 620	5 527 935	12 742 107
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs		871 941	783 823	1 884 211	1 678 731	3 473 829
Andre driftskostnader / Other operating costs		1 141 114	747 694	1 884 442	1 410 460	3 142 642
Driftsresultat før avskrivn. og verdjusteringer* / EBITDA before fair value adjustments*	2, 3	1 033 660	899 110	2 206 513	1 658 427	3 777 516
Avskrivninger / Depreciation	4	321 765	316 341	642 800	620 226	1 252 334
Nedskrivninger / Impairment loss	4	0	0	0	0	6 400
Driftsresultat før verdjusteringer* / EBIT before fair value adjustments*	2, 3	711 895	582 769	1 563 713	1 038 201	2 518 783
Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets	5	1 035 844	685 882	1 251 354	1 049 057	1 085 304
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	5	1 747 739	1 268 651	2 815 067	2 087 258	3 604 087
Inntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet / Income from associated companies and joint ventures	8	124 142	59 526	226 943	115 775	121 502
Netto finansposter / Net financial items		-89 637	-54 280	-134 936	-92 707	-193 924
Resultat før skatt og verdjusteringer* / Profit before tax and fair value adj. *	2	692 384	580 458	1 530 827	1 035 203	2 440 339
Resultat før skattekostnad / Profit before tax		1 782 244	1 273 898	2 907 074	2 110 326	3 531 665
Beregnete skatter / Estimated taxation		-364 264	-264 359	-602 028	-437 149	-750 569
Periodens resultat / Profit for the period		1 417 979	1 009 539	2 305 046	1 673 177	2 781 096
Henføres til / Attributable to:						
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		1 272 831	945 463	2 073 189	1 571 783	2 632 371
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		145 149	64 076	231 857	101 394	148 725

Totalresultatoppstilling / Statement of comprehensive income

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Periodens resultat / Profit for the period	1 417 979	1 009 539	2 305 046	1 673 177	2 781 096
Andre inntekter og kostnader, etter skatt / Other comprehensive income, net of tax					
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet / Items to be reclassified to profit or loss in subsequent periods					
Omregningsdifferanser m.m på TS / Equity adjustments associates	65 377	198	12 900	3 999	7 591
Øvrige omregningsdifferanse m.m / Other currency translation differences etc.	98 722	12 743	48 388	-31 697	-60 425
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in FV fin.instruments (hedges)	702	13 352	17 302	44 554	62 758
Totalresultatposter fra TS / Comprehensive income items from associated companies	14 403	2 969	14 403	-888	-894
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet / Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:					
Resirkulering av tidligere omregningsdifferanser/ Recycling of previous translation differences	0	-7 173	0	-7 173	-7 215
Gevinst/tap på ytelsespensjonsplan / Actuarial gains/loss on defined benefit plans	8	-81	8	-32	8
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period	1 597 192	1 031 547	2 398 047	1 681 940	2 782 919
Totalresultat for perioden henføres til / Comprehensive income for the period is allocated to:					
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests	1 449 938	967 470	2 165 151	1 580 546	2 633 771
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests	147 254	64 076	232 896	101 394	149 148
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period	1 597 192	1 031 547	2 398 047	1 681 940	2 782 919

*) Alternativt resultatmål. Se note 2 for definisjon og avstemming / Alternative performance measure. See note 2 for definition and reconciliation

Oppstilling av finansiell stilling / Statement of financial position

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

	Note	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Eiendeler / Assets				
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	4	8 710 060	8 608 785	8 594 368
Bruksretteieendeler / Right-of-use assets	4	2 842 731	2 602 307	2 660 643
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	4	7 378 902	7 179 396	7 297 480
Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	4	1 738 445	1 132 898	1 457 073
Sum anleggsmidler / Total non-current assets		20 670 138	19 523 386	20 009 565
Biologiske eiendeler / Biological assets	5	8 243 901	5 799 059	5 955 092
Andre varer / Other inventories		1 472 248	1 318 389	1 256 689
Kundefordringer / Account receivables		2 536 176	2 112 668	2 174 193
Andre fordringer / Other receivables		781 474	662 718	595 023
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents		2 974 590	2 426 935	4 203 146
Sum omløpsmidler / Total current assets		16 008 389	12 319 769	14 184 143
Sum eiendeler / Total assets		36 678 527	31 843 155	34 193 708
Egenkapital og gjeld / Equity and debt				
Innskutt egenkapital / Paid in equity	7	4 837 893	4 837 893	4 837 893
Opptjent egenkapital / Earned equity		14 035 494	12 308 753	13 359 032
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		1 287 856	1 085 793	1 126 177
Sum egenkapital / Total equity		20 161 243	18 232 439	19 323 103
Langsiktig gjeld / Long term debt				
Obligasjonslån / Bond loans		1 493 044		1 492 431
Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions		3 603 241	4 126 726	3 835 289
Andre langsiktige lån / Other long term loans		6 375	1 061	6 265
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions		925 121	987 798	989 773
Leieforpliktelser ovenfor andre / Lease liabilities to others		1 328 455	1 040 750	1 091 062
Avsetninger for andre langsiktige forpliktelser / Other accrued long term liabilities		2 957 385	2 670 279	2 579 363
Sum langsiktig gjeld / Total long term debt		10 313 621	8 826 613	9 994 183
Kortsiktig gjeld / Short term debt				
Kortsiktig del av lån fra kredittinstitusjoner / Short term part of loans from credit institutions		400 342	375 422	351 592
Kortsiktig del av andre langsiktige lån / Short term part of other long term loans		5 696	1 515	5 542
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Short term part of lease liabilities to credit institutions		233 149	238 062	246 755
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor andre / Short term part of other lease liabilities		250 393	250 453	231 479
Kassekreditt / Overdrafts		1 199 755	567 871	540 933
Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans		34 753	309 711	41 457
Leverandørgjeld / Account payables		1 930 718	1 623 061	1 690 434
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities		2 148 856	1 418 008	1 768 230
Sum kortsiktig gjeld / Total short term debt		6 203 662	4 784 103	4 876 422
Sum gjeld / Total debt		16 517 284	13 610 716	14 870 605
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt		36 678 527	31 843 155	34 193 708

Nøkkeltall / Key figures

	Note	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Høstet volum laks og ørret (GWT) / Harvest volume salmon and trout (GWT)		33 083	36 756	65 140	78 906	186 635
Andel høstet volum laks (GWT) fra TS / Share of harvest volume salmon (GWT) from AC		4 745	5 689	8 665	8 661	16 175
Fangstvolum hvitfisk og reker (tonn) / Catches whitefish and shrimps (tonnes)		18 649	16 345	43 765	42 066	71 521
Resultatmargin før verdjusteringer* / Profit margin before fair value adjustments*		10,5 %	10,9 %	12,7 %	10,1 %	10,6 %
Resultatmargin / Profit margin ¹⁾		27,1 %	24,0 %	24,0 %	20,6 %	15,3 %
Driftsmargin før verdjusteringer* / Operating margin before fair value adjustments*		10,8 %	11,0 %	12,9 %	10,1 %	10,9 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾		26,6 %	23,9 %	23,3 %	20,4 %	15,6 %
Resultat per aksje før verdjusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*		0,83	0,74	1,85	1,32	3,08
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾		2,14	1,59	3,48	2,64	4,42
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share		2,14	1,59	3,48	2,64	4,42
ROCE før verdjusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)		13,9 %	12,1 %	15,0 %	10,7 %	12,4 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾		30,9 %	24,3 %	25,5 %	20,2 %	17,0 %
Egenkapitalandel / Equity ratio		55,0 %	57,3 %	55,0 %	57,3 %	56,5 %
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share ⁵⁾		0,75	1,44	1,42	2,84	6,28
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share		0,75	1,44	1,42	2,84	6,28
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt (NIBD)	2, 6	4 917 125	4 181 230	4 917 125	4 181 230	3 297 487
Utbetalt utbytte per aksje (i kroner) / Paid dividend per share		2,50	2,00	2,50	2,00	2,00

*) Knyttet til biologiske eiendeler

1) Resultatmargin = Resultat før skatt / salgsinntekter

2) Driftsmargin = Driftsresultat / salgsinntekter

3) Resultat per aksje = Majoritetens andel resultat / Gjennomsnittlig antall aksjer

4) ROCE = [Res. før skatt + nto fin.poster] / Gj.sn.[nto renteb. gjeld+sum egenkapital]

5) Kontantstrøm fra drift

6) IKE = Ikke kontrollerende eierinteresser

*) Related to biological assets

1) Profit margin = Profit before tax / revenues

2) Operating margin = Operating profit / revenues

3) Earnings per share = Majority interests / Average number of shares

4) ROCE = [Pre tax profit + net fin. items] / Average [NIBD + total equity]

5) Cash-flow from operations

6) NCI = Non controlling interests

Forlikskostnader (engangskostnader) / Settlement costs (non-recurring items)

Som tidligere meddelt er kostnadene knyttet til erstatningssøksmål i Nord-Amerika betydelige. Konsernet har i andre kvartal kostnadsført pålopte kostnader, og foretatt avsetninger, totalt NOK 211 millioner i tilknytning til de sivile søksmål i Nord-Amerika. Kostnadene omfatter betydelige advokatsalær, andre relaterte utgifter, samt forlik. Det vises for øvrig til konsernets siste årsrapport.

As informed about earlier, there are significant costs in connection with lawsuits in North-America. In the second quarter, the Group has expensed costs incurred, and made provisions for expected costs and expenses of NOK 211 million related to the previously reported lawsuits in North America. The costs and expenses include material legal fees, other related expenses, as well as payments related to settlement. Please refer to the Group's annual report 2021 for more information.

Nøkkeltall eksklusive forlikskostnader/ Key figures exclusive settlement costs

	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Driftsresultat før avskrivn. og verdjusteringer* / EBITDA before fair value adjustments*	1 244 480	899 110	2 417 333	1 658 427	3 777 516
Driftsresultat før verdjusteringer* / EBIT before fair value adjustments*	922 715	582 769	1 774 533	1 038 201	2 518 783
Resultat før skatt og verdjusteringer* / Profit before tax and fair value adj.*	903 204	580 458	1 741 647	1 035 203	2 440 339
Resultatmargin før verdjusteringer* / Profit margin before fair value adjustments*	13,8 %	10,9 %	14,4 %	10,1 %	10,6 %
Resultatmargin / Profit margin ¹⁾	30,4 %	24,0 %	25,8 %	20,6 %	15,3 %
Driftsmargin før verdjusteringer* / Operating margin before fair value adjustments*	14,1 %	11,0 %	14,7 %	10,1 %	10,9 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾	29,8 %	23,9 %	25,0 %	20,4 %	15,6 %
Resultat per aksje før verdjusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*	1,11	0,74	2,13	1,32	3,08
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾	2,41	1,59	3,76	2,64	4,42
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share	2,41	1,59	3,76	2,64	4,42
ROCE før verdjusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)	17,7 %	12,1 %	16,9 %	10,7 %	12,4 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾	34,4 %	24,3 %	27,3 %	20,2 %	17,0 %

Oppstilling av kontantstrømmer / Statement of cash flows

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

	<u>Q2 2022</u>	<u>Q2 2021</u>	<u>YTD 2022</u>	<u>YTD 2021</u>	<u>2021</u>
Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operating activities					
Resultat før skatt / Profit before tax	1 782 244	1 273 898	2 907 074	2 110 326	3 531 665
Betalt skatt / Income tax paid	-141 710	-110 325	-284 894	-224 105	-386 574
Gevinst ved salg anleggsmidl. / Gain from disposal of non-current assets	515	-44 422	-118	-46 517	-62 814
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	321 765	316 343	642 800	620 228	1 252 333
Nedskrivninger anleggsmidler / Impairment loss non-current assets	0	0	0	0	6 400
Resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet / Profit from associated companies and joint ventures	-124 142	-59 526	-226 943	-115 775	-121 502
Endring i verdjust. knyttet til biologiske eiendeler / Ch. in FV adj. related to biological assets	-1 035 844	-687 459	-1 251 354	-1 049 057	-1 085 271
Endring varelager / Change in inventories	-334 108	-34 293	-755 111	104 577	84 547
Endring kundefordringer / Change in accounts receivable	-385 103	-23 844	-361 983	-14 768	-76 211
Endring leverandører / Change in accounts payable	307 851	305 352	240 284	320 543	387 875
Poster klass. som finansieringsaktiviteter / Items reclassified as financing activities	89 637	54 280	134 936	92 707	193 924
Andre tidsavgrensninger / Other accruals	-32 913	-133 003	-196 470	-109 860	16 001
Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities	448 192	857 001	848 221	1 688 299	3 740 374
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities					
Netto investering i varige driftsmidler etc. / Net investment in fixed assets etc.	-232 595	-291 949	-423 846	-482 540	-971 577
Netto investering i immaterielle eiendeler / Net investment in intangible fixed assets	-122 961	4 082	-122 952	3 005	-3 460
Netto inn(+)/ut(-)betaling ved salg/kjøp av aksjer / Net payments for acquisitions of shares	-29	-2 380	-19	-2 250	-308 401
Netto utbetaling v/kjøp av konsernselskaper / Net acquisitions of group companies	0	-157 722	-49 117	-199 390	-206 354
Betalingsmidler fra virksomhetsoverdragelser / Cash from business combinations	0	0	0	2 948	3 829
Innbetaling av utbytte fra tilknyttede selskaper / Dividend from associates	3 000	13 514	6 000	13 514	13 514
Andre utbytter og renteinntekter mottatt / Other dividend and interests received	633	0	633	0	31 400
Endring langsiktige fordringer etc. / Change in long-term receivables etc.	-1 600	590	-284	747	735
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/Net cash flow from investing activities	-353 552	-421 679	-589 587	-651 780	-1 440 315
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities					
Netto endring i kortsiktige kreditter / Net change in bank overdraft	887 194	317 069	652 118	-63 877	-359 069
Netto endring langsiktig gjeld / Net change in long-term debt	-218 147	-235 319	-449 267	-206 080	736 158
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	-74 108	-54 837	-129 971	-104 866	-237 933
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	-1 551 284	-1 201 171	-1 560 071	-1 201 171	-1 202 478
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	-956 346	-1 174 258	-1 487 191	-1 575 994	-1 063 322
Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period	-861 706	-738 936	-1 228 556	-539 475	1 236 737
Betalingsmidler v/periodens begynnelse / Cash and cash equiv. at beginning of period	3 836 295	3 165 870	4 203 146	2 966 409	2 966 409
Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period	2 974 590	2 426 934	2 974 590	2 426 934	4 203 146

Anskaffelser av bruksretteiendeler i forbindelse med nye leieavtaler har ingen kontanteffekt, og inngår derfor ikke i kontantstrømanalysen under investerings-aktiviteter. Avgang bruksretteiendeler kan imidlertid ha kontanteffekt. For oversikt over periodens investeringer uavhengig av kontantstrømeffekt vises det til egen oppstilling nedenfor. Leiekostnader, som behandles etter IFRS 16, inngår i kontantstrømanalysen under finansieringsaktiviteter, splittet på netto endring langsiktig gjeld, og betalte rentekostnader.

Acquisitions of right-of-use assets from new lease agreements have no cash flow effect, and will therefore not be included in the cash flow from investing activities. But disposals of right-of-use assets may have a cash flow effect. For an overview of the investments during the period, regardless of cash flow effect, see separate table below. Lease expenses are presented according to IFRS 16, and are included in cash flow from financing activities, split on net change in LT debt, and interests paid.

	<u>Q2 2022</u>	<u>Q2 2021</u>	<u>YTD 2022</u>	<u>YTD 2021</u>	<u>2021</u>
Investering i perioden/ Investment during the period					
Netto kontantstrøm fra varige driftsmidler / Net cash flow from fixed assets	232 595	291 949	423 846	482 540	971 577
Netto inv. i bruksretteiendeler fra kredittinst. */ Investment in ROU from credit instst., net *	20 170	11 799	43 926	66 236	207 401
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	252 765	303 748	467 772	548 776	1 178 978
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	122 961	-4 082	122 952	-3 005	3 460
Samlet investering / Total investment	375 726	299 666	590 725	545 771	1 182 439

* Bruksretteiendeler anskaffet gjennom nye leasingavtaler med kredittinstitusjoner (tidligere benevnt som finansielt leasede driftsmidler). Bruksretteiendeler anskaffet gjennom nye leieavtaler med andre er ikke inkludert.

* Right-of-use-assets acquired through new leases with credit institutions (previously referred to as financial leased assets). RoU assets acquired through new rental agreements with others are not included.

Oppstilling av endringer i egenkapital / Statement of changes in equity

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
2022					
Egenkapital per 1.1.2022 / Equity at 1.1.2022	4 837 893	13 359 033	18 196 926	1 126 177	19 323 103
Periodens resultat per 30.06.2022 / Net income as of 30.06.2022		2 073 189	2 073 189	231 857	2 305 046
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		60 249	60 249	1 039	61 288
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		17 302	17 302		17 302
Totalresultat per 30.06.2022 / Comprehensive income as of 30.06.2022	0	2 165 151	2 165 151	232 896	2 398 047
Utbytte / Dividends		-1 489 434	-1 489 434	-71 217	-1 560 651
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		744	744	0	744
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-1 488 691	-1 488 691	-71 216	-1 559 907
Egenkapital per 30.06.2022 / Equity at 30.06.2022	4 837 893	14 035 493	18 873 386	1 287 857	20 161 243

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
2021					
Egenkapital per 1.1.2021 / Equity at 1.1.2021	4 837 893	11 919 158	16 757 051	875 718	17 632 769
Periodens resultat 2021 / Net income 2021		2 632 371	2 632 371	148 725	2 781 096
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		-60 472	-60 472	423	-60 049
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		62 758	62 758		62 758
Totalresultatposter fra TS / OCI from associated companies		-894	-894		-894
Totalresultat 2021 / Comprehensive income 2021	0	2 633 771	2 633 771	149 148	2 782 919
Utbytte / Dividends		-1 191 547	-1 191 547	-11 527	-1 203 074
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		596	596		596
Endring i IKE** / Changes in NCI**		-2 945	-2 945	-6 065	-9 010
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-1 193 896	-1 193 896	101 312	-1 092 585
Egenkapital per 31.12.2021 / Equity at 31.12.2021	4 837 893	13 359 033	18 196 926	1 126 177	19 323 103

* Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests

** Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests

Noter / Notes

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting Principles

Denne rapporten er utarbeidet i henhold til standard for delårsrapportering (IAS 34). Alle tall utover årsregnskapstall fra forrige år er ureviderte. Denne delårsrapporten inneholder ikke all nødvendig informasjon som er påkrevd av International Financial Reporting Standards (IFRS) i årsregnskapet og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2021.

This report is prepared according to standard for interim financial reporting (IAS 34). All figures are unaudited, except year end figures (last year). The interim condensed consolidated financial statements do not include all the information and disclosures required by International Financial Reporting Standards (IFRS) in the annual financial statements and should be read in conjunction with the Group's Annual Financial Statements 2020.

Note 2: Alternative resultatmål / Alternative performance measures (APMs)

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

Lerøy Seafood Group sitt regnskap er avlagt i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) and vedtatt av EU. I tillegg har styret og ledelsen valgt å presentere noen alternative resultatmål for å øke forståelsen av konsernets utvikling, og det er styret og ledelsen sin oppfatning at dette er resultatmål som etterspørres og brukes av investorer, analytikere, kredittinstitusjoner og andre interessenter. De alternative resultatmålene er utledet fra resultatmål definert i IFRS. Tallene er definert nedenfor og kalkulert på en konsistent måte, og presenteres i tillegg til øvrige resultatmål, i tråd med Guidelines on Alternative Performance Measures fra European Securities and Markets Authority (ESMA).

Lerøy Seafood Group's accounts are submitted in accordance with international standards for financial reporting (IFRS) and interpretations established by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the EU. In addition, the Board and management have chosen to present certain alternative performance measures (APMs) to make the Group's developments simpler to understand. The Board and management are of the opinion that these performance measures are in demand and utilised by investors, analysts, credit institutions and other stakeholders. The alternative performance measures are derived from the performance measures defined in IFRS. The figures are defined below. They are consistently calculated and presented in addition to other performance measures, in line with the Guidelines on Alternative Performance Measures from the European Securities and Markets Authority (ESMA).

Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments

Driftsresultat før verdjusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I henhold til IFRS skal biologiske eiendeler (fisk i sjø) vurderes til virkelig verdi i balansen (IAS 41). Beregningen av virkelig verdi omfatter ulike forutsetninger om fremtiden, herunder prisutvikling. Endringer i markedets prisforventninger kan derfor gi svært store endringer i balanseført verdi. Siden denne verdiendringen inngår i driftsresultat (EBIT) slik det er definert i IFRS, vil ikke denne tallstørrelsen alene kunne gi et tilstrekkelig bilde av konsernets prestasjon i perioden. Det samme gjelder to andre balanseposter knyttet til biologiske eiendeler, tapskontrakter (IAS 37) og finansielle Fish Pool kontrakter (IFRS 9). Konsernet har derfor valgt å presentere driftsresultatet slik det ville sett ut før resultatføring av de ovennevnte virkelig-verdjusteringene, som et alternativt resultatmål. Gjennom å vise (1) EBIT før verdjusteringer, (2) verdjusteringer i perioden og (3) EBIT etter verdjusteringer, vil regnskapsbrukeren enkelt kunne se hvor mye av driftsresultatet som består av endringer i virkelig verdi (verdjusteringer), og derigjennom sammenligne prestasjon på tvers av selskaper i samme bransje. I noten om biologiske eiendeler er det beskrevet nærmere hvordan verdjusteringen beregnes, og størrelsen på de ulike komponentene. Følgende komponenter inngår:

EBIT before fair value adjustments is an APM utilised by the Group. Pursuant to IFRS, biological assets (fish in the sea) shall be measured at fair value in the statement of financial position (IAS 41). Estimates of fair value require various assumptions about the future, including price developments. Changes in the market's price expectations may therefore result in major changes in carried value. As this change in value is included in the operating profit or loss (EBIT) as defined in IFRS, this figure alone is not sufficient to illustrate the Group's performance during the period. The same applies to other items on the statement of financial position related to biological assets, onerous contracts (IFRS 37) and financial fish-pool contracts (IFRS 9). The Group has therefore elected to present operating profit as it would be presented before recognition of the above-mentioned fair value adjustments, as an alternative performance measure. By presenting (1) EBIT before fair value adjustments, (2) fair value adjustments in the period and (3) EBIT after fair value adjustments, the user of the financial statements will easily be able to identify how much of the operating profit comprises changes in fair value (fair value adjustments) and thereby compare performance with other companies in the same industry. The note on biological assets contains a detailed description of how fair value adjustment is calculated and the figures for each component. The following components are included:

	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	1 747 739	1 268 651	2 815 067	2 087 258	3 604 087
- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	-1 035 844	-685 882	-1 251 354	-1 049 057	-1 085 304
= Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments	711 895	582 769	1 563 713	1 038 201	2 518 783

Verdjusteringer består av / Fair value adjustments consists of:

1. Endring verdjustering på beholdning av fisk i sjø / Change in fair value adjustment on fish in sea
2. Endring verdjustering på beholdning av smolt, yngel og rensesk * / Change in fair value adjustment on roe, fry and cleaning fish *
3. Endring verdjustering på tapskontrakter (knyttet til salg av laks og ørret) / Change in fair value adjustment on onerous contracts (salmon and trout)
4. Endring verdjustering på finansielle kontrakter på laks (ikke sikring) / Change in fair value adjustment on financial contracts on salmon (not hedges)

* For denne gruppen er det lagt til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Se note 5 for ytterligere detaljer.

* For this group historical cost provides the best estimate of fair value. See note 5 for further details.

Driftsresultat før avskrivninger og verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments

Driftsresultat før avskrivninger og verdjusteringer er et alternativt resultatmål. Det er beregnet på samme måte som for "Driftsresultat før verdjusteringer" (ovenfor).

EBITDA before fair value adjustments is an APM. Calculation is identical as the calculation of "EBIT before fair value adjustments" (above).

Resultat før skatt og verdjusteringer / Profit before tax and fair value adjustments

Resultat før skatt og verdjusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I henhold til IFRS skal biologiske eiendeler vurderes til virkelig verdi i balansen (IAS 41). Det alternative resultatmålet viser hvordan resultatet før skatt ville sett ut dersom IAS 41 ikke hadde vært anvendt. Dette innebærer at foretatte verdjusteringer på fisk i sjø reverseres. Reverseringen omfatter konsernets egen verdjustering samt verdjusteringer som inngår i resultatandeler fra tilknyttede selskaper (TS) ført etter egenkapitalmetoden, og også anvender IAS 41. Følgende poster inngår:

Profit before tax and fair value adjustments is an APM utilised by the Group. Pursuant to IFRS, biological assets (fish in the sea) shall be measured at fair value in the statement of financial position (IAS 41). The APM demonstrates how the result would have been if IAS 41 not had been applied. This implies that the FV adjustment on fish in sea are reversed (eliminated). This includes both the group's own FV adjustment and also the FV adjustments included in the income from associated companies (AC) also applying IAS 41, following the equity method. The components included are:

	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Resultat før skatt / Profit before tax	1 782 244	1 273 898	2 907 074	2 110 326	3 531 665
- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	-1 035 844	-685 882	-1 251 354	-1 049 057	-1 085 304
- Virkelig verdjust. inkl. i resultatandeler fra TS og FKV* / FV adj. incl. in income from AC and JV*	-54 016	-7 558	-124 893	-26 066	-6 022
= Resultat før skatt og verdjusteringer / Profit before tax and fair value adjustments	692 384	580 458	1 530 827	1 035 203	2 440 339

* Se note 8 for detaljer / see note 8 for details

Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net-interest-bearing debt (NIBD)

NIBD er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. Tallet forteller hvor mye kapital konsernet sysselsetter, og er et viktig nøkkeltall for interessenter som har som formål å yte konsernet finansiering, og for interessenter som ønsker å verdsette selskapet. Derfor definerer konsernet NIBD som rentebærende forpliktelser, både kortsiktede og langsiktede, til personer eller institusjoner der hovedformålet er å yte finansiering og/eller kreditt, fratrukket rentebærende kontanter eller kontantekvivalenter. Dette innebærer at langsiktede rentebærende fordringer (eiendel) og andre leieforpliktelser utover leasinggjeld til kredittinstitusjoner (gjeld) ikke inngår. Sistnevnte komponent omfatter mesteparten av de nye leieforpliktelsene som ble balanseført i forbindelse med implementeringen av IFRS 16. Netto rentebærende gjeld er forklart nærmere i egen note om NIBD (note 6).

NIBD is an APM utilised by the Group. The figure shows how much capital the Group employs and is an important key figure for stakeholders who are planning to grant financing to the Group and for stakeholders who want to value the company. The Group therefore defines NIBD as interest-bearing commitments, both short-term and long-term, to persons or institutions with the main purpose of providing financing and/or credit, minus interest-bearing cash or cash equivalents. This implies that long-term interest-bearing receivables (assets) and other lease commitments with the exception of leasing debt to credit institutions (liability) are not included. The latter component comprises most of the new lease commitments carried in connection with implementation of IFRS 16. Net interest bearing debt is explained in more detail in a separate note on NIBD (note 6).

Note 3: Informasjon om segmenter og inntekter / Segment and Revenue Information

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

Konsernet har følgende tre driftssegmenter: (1) Villfangst, (2) Havbruk, (3) VAP, salg og distribusjon. Hvitfisk-bearbeidingen på fabrikkene i Nord Norge, som er en forutsetning for trål-konsesjonene, er inkludert i segmentet *Villfangst*. Segmentet *Havbruk* er delt inn i 3 regioner. Lerøy Aurora AS representerer region Nord. Lerøy Midt AS representerer region Midt. De seks selskapene Lerøy Vest AS, Sjøtroll Havbruk AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Norsk Oppdrettservice AS og Lerøy Ocean Harvest AS utgjør tilsammen region Vest, hvorav de to førstnevnte selskapene betegnes som "Lerøy Sjøtroll". Segmentet *VAP, salg og distribusjon* består av de øvrige selskapene, med unntak av Lerøy Seafood Group ASA og Preline Fishfarming System AS, som ikke er allokert til noe segment, og som er vist i egen kolonne. Konsernelimineringer mellom segmentene er vist under eliminerings. Resultateffekten under eliminerings gjelder eliminert internfortjeneste på varer, solgt mellom konserselskaper nedover i verdikjeden med henblikk på videresalg til sluttkunde, og som fremdeles befinner seg på lager på balansedagen. Internfortjenesten som det elimineres for gjelder fangst (hovedsakelig hvitfisk) fra Havfisk. I tillegg blir konsernets inntekter allokert på geografisk område og produkt. Inntekt per geografisk område blir fordelt etter den enkelte kundes lokalisering.

Nøkkelallet *driftsresultat/kg før verdjusteringer, eksklusiv Villfangst*, består av konsernets samlede driftsresultat/kg fratrukket driftsresultat/kg i segmentet *Villfangst* og Elimineringer (som knytter seg til internfortjenesten i på lager fra *villfangst*).

The group has the following three operating segments: (1) Wildcatch, (2) Farming, (3) VAP, sales and distribution. The white fish VAP is included in the *Wildcatch* segment, due to the commitments related to the onshore plants in North Norway, following Havfisk's wild catch licenses (trawling licences). The segment *Farming* is split into 3 regions. Lerøy Aurora AS represents the northern region. Lerøy Midt AS represents the central region. The six companies Lerøy Vest AS, Sjøtroll Havbruk AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Norsk Oppdrettservice AS and Lerøy Ocean Harvest AS represent the western region, where the first two companies are referred to as "Lerøy Sjøtroll". The segment *VAP, sales and distribution* consists of the remaining entities, with exception of Lerøy Seafood Group ASA and Preline Fishfarming System AS, which are not allocated to any segment, and presented in a separate column. Group eliminations between segments are presented separately as eliminations. The profit and loss effect under eliminations relates to eliminated internal profit on products, sold from one group company to another following the value chain down to the customer, which are still on stock at the balance date. The eliminated internal profit relates to wild catch (white fish mostly) from Havfisk. The Group's revenue is also split on geographic area and product. The split of revenue per geographic area is based on the customers localization.

The key figure *EBIT/kg before fair value adjustments, exclusive Wildcatch* is calculated as total group EBIT/kg before fair value adjustments minus EBIT/kg from Wildcatch segment and Eliminations (which relates to internal profit on stock from Wildcatch)

Geografisk fordeling / Geographic market	Q2 2022	%	Q2 2021	%
EU	3 592 931	54,7	2 963 290	55,9
Norge / Norway	1 047 809	16,0	935 006	17,6
Asia / Asia Pacific	1 182 229	18,0	856 768	16,2
USA & Canada	337 755	5,1	266 427	5,0
Resten av Europa/Rest of Europe	378 637	5,8	262 541	4,9
Andre / Others	27 229	0,4	20 218	0,4
Sum omsetning / Total revenues	6 566 591	100,0	5 304 251	100,0

Geografisk fordeling / Geographic market	YTD 2022	%	YTD 2021	%	2021	%
EU	6 458 463	53,4	5 468 972	53,5	12 331 718	53,4
Norge / Norway	2 151 444	17,8	1 969 889	19,3	4 092 113	17,7
Asia / Asia Pacific	2 175 346	18,0	1 619 935	15,8	3 731 470	16,2
USA & Canada	600 189	5,0	530 006	5,2	1 108 699	4,8
Resten av Europa/Rest of Europe	630 906	5,2	588 559	5,8	1 655 344	7,2
Andre / Others	74 195	0,6	51 676	0,5	153 937	0,7
Sum omsetning / Total revenues	12 090 544	100,0	10 229 036	100,0	23 073 280	100,0

Denne oppstillingen benyttes ifm Q2 og Q3. Skjules ifm Q1

Produktområde / Product areas	Q2 2022	%	Q2 2021	%
Hel laks / Whole salmon	2 084 878	31,7	1 795 495	33,9
Bearbeidet laks / Processed salmon	2 164 147	33,0	1 583 504	29,9
Hvitfisk / Whitefish	1 059 619	16,1	1 092 027	20,6
Ørret / Salmontrout	580 908	8,8	349 179	6,6
Skalldyr / Shellfish	386 087	5,9	184 934	3,5
Pelagisk / Pelagic fish	27 878	0,4	24 947	0,5
Annet / Others	263 074	4,0	274 165	5,2
Sum omsetning / Total revenues	6 566 591	100,0	5 304 251	100,0

Produktområde / Product areas	YTD 2022	%	YTD 2021	%	2021	%
Hel laks / Whole salmon	3 908 752	32,3	3 706 751	36,2	8 655 536	37,5
Bearbeidet laks / Processed salmon	3 638 101	30,1	2 915 393	28,5	6 645 159	28,8
Hvitfisk / Whitefish	2 438 206	20,2	2 015 833	19,7	3 784 408	16,4
Ørret / Salmontrout	951 758	7,9	632 048	6,2	1 647 734	7,1
Skalldyr / Shellfish	562 995	4,7	367 373	3,6	960 916	4,2
Pelagisk / Pelagic fish	42 343	0,4	36 362	0,4	99 259	0,4
Annet / Others	548 390	4,5	555 277	5,4	1 280 268	5,5
Sum omsetning / Total revenues	12 090 544	100,0	10 229 036	100,0	23 073 280	100,0

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	Eliminering / elimination	Konsern / Group
Q2 2022						
Ekstern omsetning / external revenues	317 177	37 926	6 211 488	0	0	6 566 591
Intern omsetning / intra-group revenues	550 666	2 697 777	97 103	38 200	-3 383 747	0
Omsetning / Sales	867 843	2 735 704	6 308 591	38 200	-3 383 747	6 566 591
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	145 370	1 182 613	-20 108	-280 651	6 436	1 033 660
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	93 380	959 090	-64 038	-282 974	6 436	711 895
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	93 380	1 994 934	-64 038	-282 974	6 436	1 747 739
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	10,8 %	35,1 %	-1,0 %			10,8 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	18 649					18 649
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		33 083				33 083
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	2,8	29,0	-1,9	-8,6	0,2	21,5
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	5,0				0,3	5,4
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		29,0	-1,9	-8,6	0,0	18,5

* Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets

** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.

Forlikskostnader (engangskostnader) / Settlement costs (non-recurring items)

Som tidligere meddelt er kostnadene knyttet til erstatningssøksmål i Nord-Amerika betydelige. Konsernet har i andre kvartal kostnadsført påløpte kostnader, og foretatt avsetninger, totalt NOK 211 millioner i tilknytning til de sivile søksmål i Nord-Amerika. Kostnadene omfatter betydelige advokatsalær, andre relaterte utgifter, samt forlik. Det vises for øvrig til konsernets siste årsrapport. Nedenfor er tallene per segment vist eksklusive effekten av forlikskostnadene.

As informed about earlier, there are significant costs in connection with lawsuits in North-America. In the second quarter, the Group has expensed costs incurred, and made provisions for expected costs and expenses of NOK 211 million related to the previously reported lawsuits in North America. The costs and expenses include material legal fees, other related expenses, as well as payments related to settlement. Please refer to the Group's annual report 2021 for more information. The numbers per segment are presented below before the impact from litigation costs.

Forlikskostnader / Settlement costs	0	0	0	210 820	0	210 820
-------------------------------------	---	---	---	---------	---	----------------

Q2 2022 eksklusive forlikskostnader / Q2 2022 exclusive settlement costs

EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	145 370	1 182 613	-20 108	-69 831	6 436	1 244 480
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	93 380	959 090	-64 038	-72 154	6 436	922 715
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	93 380	1 994 934	-64 038	-72 154	6 436	1 958 559
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	10,8 %	35,1 %	-1,0 %			14,1 %
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	2,8	29,0	-1,9	-2,2	0,2	27,9
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		29,0	-1,9	-2,2	0,0	24,9

Q2 2021

Ekstern omsetning / external revenues	209 258	59 711	5 035 280	0	0	5 304 250
Intern omsetning / intra-group revenues	476 786	2 116 891	86 722	34 620	-2 715 020	0
Omsetning / Sales	686 045	2 176 603	5 122 002	34 620	-2 715 020	5 304 250
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	115 336	608 803	203 697	-41 225	12 500	899 110
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	64 803	388 049	161 161	-43 744	12 500	582 769
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	64 803	1 073 917	161 175	-43 744	12 500	1 268 651
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	9,4 %	17,8 %	3,1 %			11,0 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	16 345					16 345
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		36 756				36 756
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	1,8	10,6	4,4	-1,2	0,3	15,9
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	4,0				0,8	4,7
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		10,6	4,4	-1,2	0,0	13,8

* Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets

** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	Eliminering / elimination	Konsern / Group
YTD 2022						
Ekstern omsetning / external revenues	700 087	96 872	11 293 584	0	0	12 090 544
Intern omsetning / intra-group revenues	1 198 909	4 886 002	135 766	81 960	-6 302 637	0
Omsetning / Sales	1 898 996	4 982 874	11 429 350	81 960	-6 302 637	12 090 544
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	432 793	2 029 032	47 355	-283 803	-18 864	2 206 513
EBIT før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	329 654	1 580 105	-37 760	-289 422	-18 864	1 563 713
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	329 654	2 831 459	-37 760	-289 422	-18 864	2 815 067
Driftsmargin før verdijusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	17,4 %	31,7 %	-0,3 %			12,9 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	43 765					43 765
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		65 140				65 140
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	5,1	24,3	-0,6	-4,4	-0,3	24,0
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	7,5				-0,4	7,1
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		24,3	-0,6	-4,4	0,0	19,2

* Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets

** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.

Forlikskostnader (engangskostnader) / Settlement costs (non-recurring items)

Forlikskostnader / Settlement costs	0	0	0	210 820	0	210 820
-------------------------------------	---	---	---	---------	---	----------------

YTD 2022 eksklusive forlikskostnader / YTD 2022 exclusive settlement costs

EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	432 793	2 029 032	47 355	-72 983	-18 864	2 417 333
EBIT før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	329 654	1 580 105	-37 760	-78 602	-18 864	1 774 533
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	329 654	2 831 459	-37 760	-78 602	-18 864	3 025 887
Driftsmargin før verdijusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	17,4 %	31,7 %	-0,3 %			14,7 %
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	5,1	24,3	-0,6	-1,2	-0,3	27,2
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		24,3	-0,6	-1,2	0,0	22,5

YTD 2021

Ekstern omsetning / external revenues	437 458	181 450	9 610 127	0	0	10 229 036
Intern omsetning / intra-group revenues	1 115 535	4 214 847	140 270	68 311	-5 538 964	0
Omsetning / Sales	1 552 994	4 396 298	9 750 397	68 311	-5 538 964	10 229 036
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	350 519	1 074 812	340 816	-77 420	-30 300	1 658 427
EBIT før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	249 621	639 279	262 045	-82 444	-30 300	1 038 201
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	249 621	1 689 899	260 482	-82 444	-30 300	2 087 258
Driftsmargin før verdijusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	16,1 %	14,5 %	2,7 %			10,1 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	42 066					42 066
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		78 906				78 906
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	3,2	8,1	3,3	-1,0	-0,4	13,2
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	5,9				-0,7	5,2
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		8,1	3,3	-1,0	0,0	10,4

* Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets

** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.

2021

Ekstern omsetning / external revenues	902 691	323 337	21 847 251	0	0	23 073 280
Intern omsetning / intra-group revenues	1 792 444	10 180 062	124 987	145 078	-12 242 571	0
Omsetning / Sales	2 695 135	10 503 400	21 972 238	145 078	-12 242 571	23 073 280
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	543 792	2 642 875	799 679	-203 730	-5 100	3 777 516
EBIT før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	339 895	1 767 729	630 014	-213 754	-5 100	2 518 783
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	339 895	2 854 594	628 453	-213 754	-5 100	3 604 087
Driftsmargin før verdijusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	12,6 %	16,8 %	2,9 %			10,9 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	71 521					71 521
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		186 635				186 635
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	1,8	9,5	3,4	-1,1	0,0	13,5
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	4,8				-0,1	4,7
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		9,5	3,4	-1,1	0,0	11,7

* Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets

** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.

Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming	Region Nord / Northern region	Region Midt / Central region	Region Vest / Western region	Elim.	Havbruk / Farming
Q2 2022					
Sum omsetning / Total revenues	350 707	1 209 874	1 194 056	-18 934	2 735 703
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	151 342	552 837	476 146	2 288	1 182 613
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	87 074	474 494	395 234	2 288	959 090
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	4 422	14 131	14 530	0	33 083
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	19,7	33,6	27,2	0,0	29,0
Q2 2021					
Sum omsetning / Total revenues	328 248	908 322	963 710	-23 678	2 176 603
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	106 079	280 495	222 721	-492	608 803
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	44 682	205 345	138 514	-492	388 049
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	5 154	14 980	16 622	0	36 756
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	8,7	13,7	8,3	0,0	10,6
YTD 2022					
Sum omsetning / Total revenues	718 442	2 055 421	2 250 028	-41 017	4 982 874
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	307 261	918 675	799 475	3 621	2 029 032
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	179 341	760 226	636 917	3 621	1 580 105
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	9 309	25 898	29 933	0	65 140
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	19,3	29,4	21,3	0,0	24,3
YTD 2021					
Sum omsetning / Total revenues	812 868	1 780 796	1 851 684	-49 050	4 396 298
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	180 113	489 112	403 898	1 689	1 074 812
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	59 539	339 594	238 457	1 689	639 279
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	14 150	31 442	33 314	0	78 906
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	4,2	10,8	7,2	0,0	8,1
2021					
Sum omsetning / Total revenues	2 540 748	4 141 107	3 913 350	-91 805	10 503 400
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	693 194	1 133 391	815 220	1 070	2 642 875
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	444 888	837 647	484 124	1 070	1 767 729
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	43 963	72 623	70 049	0	186 635
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	10,1	11,5	6,9	0,0	9,5

* Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets

Note 4: Anleggsmidler / Non Current Assets

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

Endringene i anleggsmidler er spesifisert for hver balansenlinje. Gruppen immaterielle eiendeler består av konsesjoner, rettigheter, goodwill og utsatt skatt fordel. Avskrivinger og periodens investeringer er spesifisert nederst.

Changes in non-current assets are specified for each balance sheet item. Intangibles consists of licences, permits, goodwill and deferred tax assets. Depreciation and investments are specified at the bottom.

Immaterielle eiendeler / Intangibles	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
IB konsesjoner, rettigheter og goodwill / OB licences, permits and goodwill	8 528 953	8 308 690	8 553 522	8 307 280	8 307 280
IB utsatt skatt fordel / OB deferred tax asset	31 421	17 634	40 847	18 110	18 110
IB immaterielle eiendeler / OB intangibles	8 560 374	8 326 324	8 594 368	8 325 390	8 325 390
<i>Endringer / Changes</i>					
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	282 275	0	299 874	294 106
Tilgang / Additions	122 961	1 107	122 952	2 184	3 460
Avgang / Disposals	0	-5 189	0	-5 189	-5 189
Avskrivinger / Depreciations	-8 440	-8 309	-16 733	-16 504	-32 914
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	32 449	2 455	16 182	-6 616	-13 221
Endringer i utsatt skatt fordel / Change in deferred tax asset	2 716	10 122	-6 710	9 646	22 737
Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV	149 686	282 461	115 691	283 395	268 978
Konsesjoner, rettigheter og goodwill / Licences, permits and goodwill	8 675 923	8 581 029	8 675 923	8 581 029	8 553 522
Utsatt skatt fordel / Deferred tax asset	34 136	27 756	34 136	27 756	40 847
UB immaterielle eiendeler / CB intangibles	8 710 060	8 608 785	8 710 060	8 608 785	8 594 368
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	0	0	0	0	-5 189

Bruksretteiendeler (BR) / Right-of-use assets (ROU)	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Inngående balanse - BR fra kredittinstitusjoner / OB - ROU assets from credit inst.	1 327 163	1 375 120	1 365 929	1 384 901	1 384 901
Inngående balanse - BR fra andre / OB - ROU assets from others	1 604 251	1 331 049	1 294 714	1 044 136	1 044 136
Inngående balanse bruksretteiendeler / Opening balance ROU assets	2 931 414	2 706 169	2 660 643	2 429 037	2 429 037

<i>Endringer / Changes</i>					
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	1 522	0	1 522	11 638
Tilgang / Additions	25 527	32 709	476 273	443 673	891 145
Avgang / Disposals	-831	-11 612	-42 307	-11 612	-155 966
Avskrivinger / Depreciations	-127 945	-129 623	-259 071	-254 364	-505 694
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	14 567	3 143	7 194	-5 948	-9 517
Utgående balanse / Closing balance	2 842 732	2 602 307	2 842 732	2 602 307	2 660 643
Balanseført verdi BR fra kredittinstitusjoner / Carried value ROU from credit institutions	1 304 572	1 375 120	1 304 572	1 375 120	1 365 929
Balanseført verdi BR fra andre / Carried value ROU from others	1 538 160	1 227 187	1 538 160	1 227 187	1 294 714
Utgående balanse / Closing balance	2 842 732	2 602 307	2 842 732	2 602 307	2 660 643

<i>Oppsummering netto tilgang / Summary net addition</i>					
Netto tilgang BR fra kredittinstitusjoner / Addition ROU from credit institutions, net	20 267	12 373	44 023	66 810	208 385
Netto tilgang BR fra andre / Addition ROU from others, net	4 429	8 724	389 943	365 251	526 794
Sum / total	24 696	21 097	433 966	432 061	735 179
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang kredittinst. / Gain (+) / loss (-) from disposal credit inst.	97	574	97	574	984
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang andre / Gain (+) / loss (-) from disposal others	0	0	393	0	1 377

Varige driftsmidler / Fixed assets	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Inngående balanse / Opening balance	7 278 720	6 844 172	7 297 480	6 797 080	6 797 080
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	204 129	0	263 439	257 259
Tilgang / Additions	233 175	300 316	427 018	492 871	1 015 054
Avgang / Disposals	-1 192	-1 913	-3 545	-3 564	-17 010
Avskrivinger / Depreciations	-185 380	-178 409	-366 996	-349 358	-713 726
Nedskrivinger / Impairment loss	0	0	0	0	-6 400
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	53 579	11 100	24 945	-21 073	-34 778
Utgående balanse / Closing balance	7 378 902	7 179 396	7 378 902	7 179 396	7 297 480
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	-612	6 454	-373	6 767	26 467

Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
IB TS og FKV / OB AC and JV	1 395 396	1 107 689	1 348 072	1 055 463	1 055 463
IB Øvrige finansielle anleggsmidler / OB other financial non-current assets	131 654	95 415	109 002	95 205	95 205
IB finansielle anleggsmidler / OB financial non-current assets	1 527 050	1 203 104	1 457 073	1 150 668	1 150 668

Endringer / Changes

TS og FKV - Tilgang / AC and JV - addition	0	2 250	0	2 250	307 750
TS og FKV - Fra TS til DS / AC and JV - from AC to subsidiary	0	-125 350	0	-129 317	-129 767
TS og FKV - Øvrig avgang / AC and JV - other disposal	0	-61	0	-61	-61
TS og FKV - Resultatandeler / AC and JV - share of this year's profit	124 142	59 526	226 943	115 775	121 502
TS og FKV - Mottatte utbytter / AC and JV - dividends received	-3 000	-13 514	-6 000	-13 514	-13 514
TS og FKV - Omregningsdifferanser / AC and JV - translation differences	65 376	198	12 899	3 999	7 591
TS og FKV - Endringer over OCI / AC and JV - OCI items	14 403	2 970	14 403	-886	-892
Endringer i øvrige finansielle anleggsmidler / Change in other financial non-current assets	10 474	3 774	33 126	3 984	13 797
Sum endringer i balanseført verdi / total changes in NBV	211 395	-70 206	281 371	-17 770	306 405

UB TS og FKV / CB AC and JV	1 596 317	1 033 709	1 596 317	1 033 709	1 348 072
UB Øvrige finansielle anleggsmidler / CB other financial non-current assets	142 128	99 189	142 128	99 189	109 002
UB finansielle anleggsmidler / CB financial non-current assets	1 738 445	1 132 898	1 738 445	1 132 898	1 457 073

Avskrivninger / Depreciations

	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Avskrivninger på varige driftsmidler / Depreciation on fixed assets	185 380	178 409	366 996	349 358	713 726
Avskrivninger på bruksretteiendeler / Depreciation on right-of-use assets	127 945	129 623	259 071	254 364	505 694
Avskrivninger på immaterielle eiendeler / Depreciation on intangibles	8 440	8 309	16 733	16 504	32 914
Sum / Total	321 765	316 341	642 800	620 226	1 252 334

Nedskrivninger / Impairment losses

	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Nedskrivninger på varige driftsmidler / Impairment loss on fixed assets	0	0	0	0	6 400
Sum / Total	0	0	0	0	6 400

Investeringer i perioden */ investments during the period *

	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Netto investeringer i varige driftsmidler / Investment in fixed assets, net	232 595	291 949	423 846	482 540	971 577
Netto investeringer i bruksretteiendeler fra kredittinst. / Investment in ROU from credit insts	20 170	11 799	43 926	66 236	207 401
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	252 765	303 748	467 772	548 776	1 178 978
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	122 961	-4 082	122 952	-3 005	3 460
Samlet investering / Total investment	375 726	299 666	590 725	545 771	1 182 438

* Investeringer i immaterielle eiendeler (konsesjoner og rettigheter), bruksretteiendeler fra kredittinstitusjoner og varige driftsmidler. Finansielle investeringer er ikke inkludert. Konsernet skiller mellom bruksretteiendeler anskaffet gjennom leieavtaler med kredittinstitusjoner og bruksretteiendeler anskaffet gjennom leieavtale med andre. Kun eiendeler som inngår i den førstnevnte gruppen blir ansett som en investering. Det samme skillet gjelder for de tilhørende leieforpliktelsene i forhold til netto rentebærende gjeld. Se note om alternative resultatmål for nærmere beskrivelse.

* Investments in intangibles (licences and permits), right-of-use assets from credit institutions and fixed assets. Financial investments are not included. The Group segregates between right-of-use assets acquired through leases with credit institutions and right-of-use assets acquired through leases with others. Only assets included in the first category are considered as an investment. The same segregation is implemented for the corresponding leasing liabilities, in respect of NIBD. See note on APMs for further details.

Note 5: Biologiske eiendeler / Biological Assets

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler til virkelig verdi i henhold til IAS 41. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en nåverdimodell for å beregne virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og rensfisk legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi.

Verdien på fisk i sjø beregnes som en funksjon av forventet biomasse på uttakstidspunkt multiplisert med forventet salgspris. For fisk som ikke er slakteklar gjøres det et fradrag for forventede gjenstående kostnader for å opprette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringsrate. Diskonteringsraten består av tre hovedkomponenter: (1) risiko for hendelser som påvirker kontantstrømmen, (2) hypotetisk konsesjonsleie og (3) tidsverdien av penger.

Når det gjelder forventet biomasse (volum) er denne basert på faktisk antall individ i sjøen på balansedagen, justert for forventet dødelighet frem til slakketidspunkt og multiplisert med forventet slaktevekt per individ på slakketidspunktet. Måleenheten er det enkelte individ. Men av praktiske hensyn utføres beregningen på lokalitetsnivå. Levende vekt på fisk i sjø regnes om til sløyd vekt for å få samme måleenhet som prisene settes i.

I forhold til pris tas det utgangspunkt i forwardpriser fra Fishpool. Forwardprisen for den måneden som fisken forventes slaktet i benyttes i beregningen av forventet kontantstrøm. Prisen oppgitt hos Fishpool justert for eksportertillegg og clearingkostnad, utgjør referanseprisen. Denne prisen justeres deretter for forventet slaktekostnad (brønnbåt, slakt og pakking i kasse) og transport til Oslo. I tillegg justeres det for eventuelle forventede størrelsesforskjeller samt kvalitetsforskjeller. Justeringene i forhold til referanseprisen gjøres på lokalitetsnivå. Med mindre lokalitetsspesifikke forhold tilsier det, benyttes det felles regionale parametere.

Prinsippet om høyeste og beste bruk iht IFRS 13 ligger til grunn både for verdsettelse og klassifisering. Faktisk markedspris per kilo kan variere i forhold til vekten på fisken. I verdiberegningen er optimal slaktevekt, dvs den vekten som fisken skal slaktes på, definert som den levende vekten som gir en slaktet vekt på 4 kilo. Dette tilsvarer 4,7 kilo levende vekt for laks og 4,8 kilo levende vekt for ørret. Optimal slaktevekt kan imidlertid fremskyndes dersom lokalitetsspesifikke forhold tilsier det (biologiske utfordringer etc). I forhold til verdsettelse, vil kun fisk som har oppnådd en optimal slaktevekt klassifiseres som slakteklar fisk.

Konsernet inngår kontrakter knyttet til fremtidig levering av laks og ørret. Siden biologiske eiendeler er regnskapsført til virkelig verdi, vil verdjusteringen av de biologiske eiendelene være inkludert i de forventede utgiftene ved å oppfylle kontrakten. Dette medfører at konsernet vil kunne ha tapsbringende kontrakter etter IAS 37 selv om kontraktsprisen for fysiske leveringskontrakter ligger høyere enn selve produksjonskostnaden for produktene. I så fall gjøres en avsetning for den beregnede negative verdien. Avsetningen er i regnskapet klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Resultatført verdjustering i perioden, knyttet til biologiske eiendeler, omfatter: (1) Endring i verdjustering på biologiske eiendeler, (2) endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter og (3) endring i urealisert gevinst/tap på finansielle salg- og kjøpskontrakter (derivater) for fisk på Fish Pool. Fish Pool kontraktene er behandlet som finansielle instrumenter i balansen, hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

The group recognises and measures biological assets at fair value (FV) according to IAS 41. For salmon and trout, including parent fish, a present value model is applied to estimate fair value. For roe, fry, smolt and cleaner fish, historical cost provides the best estimate of fair value.

The fair value of fish in the sea is estimated as a function of the estimated biomass at the time of harvest, multiplied by the estimated sales price at the same time. For fish not ready for harvest, a deduction is made to cover estimated residual costs to grow the fish to harvest weight. The cash flow is discounted monthly by a discount rate. The discount rate comprises three main components: (1) the risk of incidents that have an effect on cash flow, (2) hypothetical licence lease and (3) the time value of money.

Estimated biomass (volume) is based on the actual number of individuals in the sea on the balance sheet date, adjusted to cover projected mortality up to harvest time and multiplied by the estimated harvest weight per individual at harvest time. The measurement unit is the individual fish. However, for practical reasons, these estimates are carried out individually per locality. The live weight of fish in the sea is translated to gutted weight in order to arrive at the same measurement unit as for pricing.

Pricing is based on the Fishpool forward prices. The forward price for the month in which the fish is expected to be harvested is applied in order to estimate cash flow. The price stipulated by Fishpool is adjusted to take into account export costs and clearing costs, and represents the reference price. This price is then adjusted to account for estimated harvesting cost (well boat, slaughter and boxing) and transport to Oslo. Adjustments are also made for any projected differences in size and quality. The adjustments to the reference price are made individually per locality. Joint regional parameters are applied, unless factors specific to an individual locality require otherwise.

Valuation and classification are based on the principle of highest and best use according to IFRS 13. The actual market price per kilo may vary in relation to fish weight. When estimating fair value, the optimal harvest weight – or the weight when the fish is ready for harvest – is defined as the live weight that results in a gutted weight of 4 kg. This corresponds to a live weight of 4.7 kg for salmon and 4.8 kg for trout. The optimal harvest weight may, however, be lowered slightly if required by factors at an individual locality (biological challenges etc.). When it comes to valuation, only fish that have achieved an optimal harvest weight are classified as ready for harvest.

The Group enters into contracts related to future deliveries of salmon and trout. As biological assets are recognised at fair value, the fair value adjustment of the biological assets will be included in the estimated expenses required to fulfil the contract. This implies that the Group may experience loss-making (onerous) contracts according to IAS 37 even if the contract price for physical delivery contracts is higher than the actual production cost for the products. In such a scenario, a provision is made for the estimated negative value. The provision is classified in the financial statements as other short-term debt.

The fair value adjustment recognised in the income statement for the period related to biological assets comprises (1) Change in fair value adjustment of biological assets, (2) change in fair value (provision) of loss-making contracts and (3) change in unrealised gain/loss of financial sale and purchase contracts (derivatives) for fish in Fishpool. The Fishpool contracts are treated as financial instruments on the balance sheet, where unrealised gain is classified as other short-term receivables and unrealised loss as other short-term debt.

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER/ FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Verdijustering i perioden over resultat / FV adjustments over profit and loss	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler / Change FV adj. of biological assets	1 342 227	688 308	1 749 256	1 056 788	1 131 092
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter / Change in FV of onerous contracts	-306 383	-2 439	-497 902	-6 169	-44 226
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV of fishpool contracts	0	14	0	-1 563	-1 561
Sum verdijusteringer over resultat / Total FV adjustments over profit and loss	1 035 844	685 882	1 251 354	1 049 057	1 085 304

Verdijustering i perioden over utvidet resultat / Fair value adjustments over OCI

Endring i verdi på fishpoolkontrakter * / Change in FV of fishpool contracts *	-115	1 505	-1 621	4 240	5 408
Sum verdijusteringer over utvidet resultat / Total FV adjustments over OCI	-115	1 505	-1 621	4 240	5 408

* Inkludert i verdiendring på finansielle instrumenter (sikring) i totalresultatoppstillingen. Beløpet er etter skatt

* Included in change in FV financial instruments (hedges) in statement of comprehensive income. Amount is after tax.

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER/ BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

(Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser / positive amounts are assets and negative amounts are liabilities)

Biologiske eiendeler / Biological assets	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Selvkost på fisk i sjø / Cost on stock for fish in sea	4 666 678	4 088 829	4 118 913
Selvkost på rogn, yngel, smolt og rensesk / Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	377 328	333 895	385 542
Sum selvkost på biologiske eiendeler * / Total cost on stock for biological assets *	5 044 006	4 422 725	4 504 454
Verdijustering på fisk i sjø / FV adj. of fish in sea	3 199 894	1 376 334	1 450 638
Verdijustering rogn, yngel, smolt og rensesk / FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler / Total FV adj. of biological assets	3 199 894	1 376 334	1 450 638
Benyttet månedlig diskonteringsrate / Monthly discount rate applied	5 %	5 %	4 %
Justert verdi på fisk i sjø / FV of fish in sea	7 866 573	5 465 164	5 569 551
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og rensesk / FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	377 328	333 895	385 542
Bokført verdi på biologiske eiendeler / Carrying amount of biological assets	8 243 901	5 799 059	5 955 092
Tapsbringende kontrakter (forpliktelse) / Onerous contracts (liability)			
Bokført verdi på tapskontrakter / Carrying amount of onerous contracts	-542 161	-6 201	-44 259
Fish Pool kontrakter / Fish Pool contracts			
Bokført verdi på Fish Pool kontrakter / Carrying amount of Fish Pool contracts	0	395	1 836

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

HØSTET VOLUM / HARVESTED VOLUME:

Volum i slaktet vekt (GWT)/ Volume in gutted weight (GWT)	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Laks / salmon	27 246	32 274	55 158	70 217	161 542
Ørret / trout	5 837	4 482	9 982	8 689	25 093
Samlet høstet volum / total harvested volume	33 083	36 756	65 140	78 906	186 635

BEHOLDNING / VOLUME:

Beholdning av fisk i sjø (LWT)/ Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Beholdning ved periodens begynnelse / Volume at beginning of period	103 516	103 978	107 242	119 407	119 407
Netto tilvekst i perioden/ Net growth during the period	44 940	47 334	78 604	81 033	205 547
Høstet volum i perioden / Harvested volume during the period	-38 630	-42 864	-76 020	-91 992	-217 712
Beholdning ved periodens slutt (LWT) / Volume at end of period (LWT)	109 826	108 448	109 826	108 448	107 242

Spesifikasjon av fisk i sjø (LWT)/ Specification of fish in sea (LWT)

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Laks / salmon	96 382	91 780	93 543
Ørret / trout	13 444	16 668	13 699
Sum / total	109 826	108 448	107 242
Herav laks > 4,7 kg (levende vekt) * / Salmon > 4,7 kg (live weight) *	13 756	3 386	4 376
Herav ørret > 4,8 kg (levende vekt) * / Trout > 4,8 kg (live weight) *	153	4 019	587

* Definert som modne biologiske eiendeler / Defined as mature biological assets

Omregning til levende vekt:

Høstet volum og netto tilvekst i oppstillingen ovenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT). Ved omregning er det lagt til grunn et sløyesvinn på 14 % for laks og 16 % for ørret. Sløyesvinn på laks er fra og med fjerde kvartal 2020 redusert fra 16 % til 14 %. Oppstillingen inkluderer laks og ørret.

Recalculation to life weight:

Both harvested volume and net growth in the table above are based on a recalculation from gutted weight (GWT) to life weight (LWT). In the recalculation a loss of 14% is used for salmon and 16 % for trout. The loss from life weight to gutted weight for salmon has been reduced from 16% to 14%, starting from Q4. The table includes salmon and trout.

LWT = Levende vekt målt i tonn / Live weight tonnes

GWT = Slaktet vekt målt i tonn / Gutted weight tonnes

Note 6: Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net interest bearing debt (NIBD)

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net-interest-bearing debt (NIBD)

NIBD er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. Tallet forteller hvor mye kapital konsernet sysselsetter, og er et viktig nøkkeltall for interessenter som har som formål å yte konsernet finansiering, og for interessenter som ønsker å verdsette selskapet. Derfor definerer konsernet NIBD som rentebærende forpliktelser, både kortsiktige og langsiktige, til personer eller institusjoner der hovedformålet er å yte finansiering og/eller kreditt, fratrukket rentebærende kontanter eller kontantekvivalenter. Dette innebærer at langsiktige rentebærende fordringer (eiendel) og andre leieforpliktelser utover leasinggjeld til kredittinstitusjoner (gjeld) ikke inngår. Sistnevnte komponent omfatter mesteparten av de nye leieforpliktelsene som ble balanseført i forbindelse med implementeringen av IFRS 16.

NIBD is an APM utilised by the Group. The figure shows how much capital the Group employs and is an important key figure for stakeholders who are planning to grant financing to the Group and for stakeholders who want to value the company. The Group therefore defines NIBD as interest-bearing commitments, both short-term and long-term, to persons or institutions with the main purpose of providing financing and/or credit, minus interest-bearing cash or cash equivalents. This implies that long-term interest-bearing receivables (assets) and other lease commitments with the exception of leasing debt to credit institutions (liability) are not included. The latter component comprises most of the new lease commitments carried in connection with implementation of IFRS 16.

Ulike definisjoner av NIBD / Different definitions of NIBD

Siden NIBD er et alternativt resultatmål, som ikke har en offisiell definisjon forankret i IFRS, eksisterer det i dag ulike definisjoner og varianter av dette tallet hos ulike rapporterende selskap. Lerøy Seafood Group har i sin definisjon valgt en tilnærming som skiller på om leieforpliktelsen knytter seg til finansieringsformål eller ikke. Denne tilnærmingen gir en NIBD, som etter implementeringen av IFRS 16 den 1. januar 2019, er fullt ut sammenlignbar med NIBD beregnet før implementeringstidspunktet. Dette har sikret at ingen nøkkeltall som inkluderer NIBD i beregningen, har blitt vesentlig påvirket av implementeringen. Definisjonen sikrer i tillegg konsistens mellom oppgitte tall på konsernets investeringer og tilhørende endringer i NIBD, som er svært viktig. I konsernets kommunikasjon ut til kapitalmarkedet om hvor mye penger som er brukt til investeringer, er *bruksretteliendeler fra leasingavtaler med kredittinstitusjoner* inkludert, mens *bruksretteliendeler fra leieavtaler med andre* ikke er inkludert. På implementeringstidspunktet for IFRS 16 bestod konsernets finansielle leasingavtaler hovedsakelig av avtaler med kredittinstitusjoner spesialisert på lånefinansiering gjennom leasing, hvor finansiering var formålet med avtalen. Felles for disse avtalene var at leieperioden omfattet det vesentligste av leieobjektets økonomiske levetid. Leieforpliktelsene knyttet til disse avtalene er klassifisert som *leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner*. Operasjonelle avtaler er etter implementering av IFRS 16 balanseført som *leieavtaler med andre enn kredittinstitusjoner*. På implementeringstidspunktet bestod disse avtalene hovedsakelig av leieavtaler på brønnbåter og bygg, hvor finansiering ikke var et formål, og hvor leieperioden var vesentlig kortere enn den økonomiske levetiden på leieobjektet. Derfor er skillet mellom leieavtaler med kredittforetak og leieavtaler med andre etablert, og innarbeidet i konsernets definisjon av NIBD.

Since NIBD is an APM, with no common definition from IFRS, different definitions and versions of this APM exist today in the reporting from the companies. Lerøy Seafood Group has in its definition chosen an approach that distinct between lease liabilities derived from a financing purpose and those who are not. This approach gives a NIBD, that after the implementation of IFRS 16 the 1st of January 2019, is fully comparable with the NIBD calculated before the date of implementation. This ensures that no key figures that includes NIBD in the calculation, have been significantly impacted from the implementation. The definition does also ensure consistence between reported investments and reported changes in NIBD, which is very important. In the Group's communication to the capital market about how much cash spent on investments, is *Right-of-use assets from leases with credit institutions* included, while *Right-of-use assets from leases with others* are not. On the implementation date of IFRS 16 the Group's financial leases were basically only leases with credit institutions that had financial funding through leases as core business, and where financial funding also were the Group's intention with lease. Common for these agreements was that the contract length included most of the economic lifetime for the leased asset. The lease liabilities from these agreements are identified as *lease liabilities with credit institutions*. From the date of implementation of IFRS 16, operational leases, now are recognised in the balance sheet, are identified as *lease liabilities with others*. On date of implementation these agreements consisted basically only of well-boat rentals and building rentals, where financing were not the purpose, and where the contract length was significantly shorter than the economic lifetime of the asset. Thus, the distinction between leases from credit institutions and leases with others were established and included in the Group's definition of NIBD.

Komponenter som inngår i NIBD / Components included in NIBD

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Obligasjonslån / Bond loans	1 493 044	0	1 492 431
+ Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions	4 003 583	4 502 147	4 186 882
+ Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions *	1 158 270	1 225 860	1 236 528
+ Andre langsiktige lån / Other long term loans	2 310	2 575	2 402
+ Kassekreditt / Overdrafts	1 199 755	567 871	540 933
+ Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	34 753	309 711	41 457
- Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	-2 974 590	-2 426 935	-4 203 146
= Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net interest bearing debt (NIBD)	4 917 125	4 181 230	3 297 487

* Leieforpliktelser blir behandlet ulikt mellom selskaper / Lease liabilities are recognised differently among companies

Leieforpliktelser består av / Lease liabilities consists of

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions	1 158 270	1 225 860	1 236 528
Leieforpliktelser ovenfor andre / lease liabilities to others	1 578 848	1 291 203	1 322 541
Samlende leieforpliktelser / Total lease liabilities	2 737 118	2 517 063	2 559 069

Tre ulike definisjoner av NIBD / Three different definitions of NIBD

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
1. NIBD ekskludert alle leieforpliktelser / NIBD excluding all leasing liabilities	3 758 855	2 955 370	2 060 959
2. NIBD inkl. leieforpliktelser til kredittinstitusjoner / NIBD incl. leasing liabilities with credit inst.	4 917 125	4 181 230	3 297 487
3. NIBD inkl. alle leieforpliktelser / NIBD including all leasing liabilities	6 495 973	5 472 433	4 620 028

Oppgitt størrelse på NIBD er avhengig av om leieforpliktelsene er inkludert, delvis inkludert eller ikke inkludert. Per idag er det ingen ensartet praksis blant selskaper som rapporterer til børs med henblikk på hvordan NIBD beregnes.

Reported NIBD is dependent on whether the lease liabilities are included, partially included or not included. As of today it is no common practice among companies that reports to the Stock Exchange regarding how to calculate NIBD.

NIBD effekt fra driftsaktiviteter / NIBD effect from operational activities	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
EBITDA før verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments	-1 033 660	-899 110	-2 206 513	-1 658 427	-3 777 516
Betalt skatt / Income tax paid	141 710	110 325	284 894	224 105	386 574
Endring i arbeidskapital / Change in working capital	444 273	-114 173	1 073 280	-302 030	-413 773
Andre endringer / other changes	-515	45 958	118	48 053	64 341
Endring i NIBD fra driftsaktiviteter / Change in NIBD from operational activities	-448 192	-857 001	-848 221	-1 688 299	-3 740 374
NIBD effekt fra investeringsaktiviteter / NIBD effect from investment activities					
Nye konsesj., BR-eiendeler og varige driftsmidl., netto / New licences, ROU-assets and FA, net	a) 375 726	299 666	590 725	545 771	1 182 439
Mottatte utbytter og renteinntekter / Dividends and interests received	-3 633	-13 514	-6 633	-13 514	-44 914
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	338 289	49 117	391 242	399 301
Andre endringer knyttet til anleggsmidler / Other changes in non current assets	1 629	-324 498	303	-10 165	307 696
Endring i NIBD fra investeringsaktiviteter / Change in NIBD from investment activities	b) 373 722	299 943	633 513	913 334	1 844 521
NIBD effekt fra finansieringsaktiviteter / NIBD effect from financing activities					
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	1 551 284	1 201 171	1 560 071	1 201 171	1 202 478
Avdrag ikke rentebærende gjeld / Installments non-interest bearing debt	c) 63 780	78 605	133 643	143 272	259 707
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	74 108	54 837	129 971	104 866	237 933
Endring i NIBD fra finansieringsaktiviteter / Change in NIBD from financing activities	1 689 172	1 334 613	1 823 685	1 449 309	1 700 117
Andre NIBD effekter / Other NIBD effects					
Andre endringer (omregn.diff., urealisert agio) / Other changes (currency conversion, agio)	22 434	321 291	10 662	-13 882	-27 546
Andre endringer i NIBD / Other changes in NIBD	22 434	321 291	10 662	-13 882	-27 546
NIBD ved periodens begynnelse / NIBD at period start	3 279 989	3 082 384	3 297 486	3 520 768	3 520 768
Sum endringer i NIBD / Total changes in NIBD	1 637 136	1 098 846	1 619 638	660 462	-223 281
NIBD ved periodens slutt / NIBD at balance sheet date	4 917 125	4 181 230	4 917 125	4 181 230	3 297 487

a) Nye konsesjoner, BR-eiendeler og varige driftsmidler / New licences, ROU assets and FA, net

Denne gruppen viser konsernets samlede nettoinvestering i ikke-finansielle anleggsmidler, som inkluderer (1) konsesjoner og rettigheter, (2) bruksrett-eiendeler finansiert gjennom kreditinstitusjoner (tidligere benevnt finansielt leasede driftsmidler) og (3) varige driftsmidler

This group summarizes the investments in capital expenditure which includes (1) licences and permits, (2) right-of-use assets financed through credit institutions (previously referred to as financial leased assets) and (3) fixed assets.

b) Sum endringer fra investeringsaktiviteter / Total changes from investing activities

Samlet NIBD-effekt fra investeringsaktiviteter avviker fra kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter med et beløp som tilsvarer tilgang bruksrett-eiendeler finansiert gjennom kreditinstitusjoner. Dette forklares ved at anskaffelse av leasede eiendeler ikke utløser noen innledende kontanteffekt. Men NIBD, som definert ovenfor, vil derimot øke med et beløp lik den nye leieforpliktelsen.

The total change in NIBD from investment activities deviates from the total cash flow from investing activities with an amount corresponding to new right-of-use assets financed through credit institutions. This is explained with the fact that acquisition of assets through lease agreements have no initial cash effect. But NIBD, as defined above, will increase with an amount corresponding to the new lease liability.

c) Avdrag leasinggjeld til andre / Installments leasing debt to others

Ifølge IFRS 16 skal samtlige leieforpliktelser balanseføres. LSG splitter leieforpliktelsene i to grupper; (1) Leieforpliktelser ovenfor kreditinstitusjoner og (2) leieforpliktelser ovenfor andre, hvor kun den første gruppen inngår i NIBD. Siden kun førstnevnte gruppe inngår i NIBD, vil et avdrag på leieforpliktelser i den andre gruppen representere en kontantreduksjon uten tilsvarende reduksjon av rentebærende gjeld. Derfor vil NIBD bli påvirket.

According to IFRS 16 all leasing or rental agreements should be recognized in the statement of financial position. LSG splits the lease liabilities into two categories; (1) Leases with credit institutions and (2) leases with others, where only the first category is included in NIBD. As only leasing debt in the first category is included in NIBD, an installment on leasing debt in the second category represents a cash reduction without an equal reduction in interest bearing debt. Thus the result is a change in NIBD.

Note 7: Aksjekapital og aksjonærinformasjon / Share capital and shareholder information

(Alle beløp i NOK 1,00 / All amounts in NOK 1.00)

Oversikt over 20 største aksjonærer per 30.06.2022 / Overview of the 20 largest shareholders at 30.06.2022:	Antall aksjer / No. of shares	Eierandel / Ownership
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313 942 810	52,7 %
FOLKETRYGDFONDET	29 750 730	5,0 %
State Street Bank and Trust Comp	22 839 529	3,8 %
UBS AG	17 971 697	3,0 %
J.P. Morgan SE	15 507 159	2,6 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	15 298 061	2,6 %
The Bank of New York Mellon	12 449 647	2,1 %
FERD AS	12 446 548	2,1 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	11 225 788	1,9 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	7 986 809	1,3 %
BNP Paribas Securities Services	6 409 212	1,1 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 264 218	1,1 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	4 263 903	0,7 %
The Northern Trust Comp, London Br	4 010 582	0,7 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	3 957 961	0,7 %
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE	3 600 201	0,6 %
Citibank, N.A.	3 402 042	0,6 %
SIX SIS AG	3 189 223	0,5 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	3 018 892	0,5 %
VPF DNB AM NORSKE AKSJER	2 881 040	0,5 %
Sum 20 største aksjeeiere / total 20 largest shareholders	500 416 052	84,0 %
Andre / others	95 357 628	16,0 %
Totalt / total	595 773 680	100,0 %

Konsernet eier på balansedagen 297 760 egne aksjer av en total beholdning på 595 773 680 aksjer. Andel egne aksjer tilsvarende 0,05 %. Kostpris på egne aksjer er splittet i to komponenter, hvor pålydende verdi på egne aksjer inngår i "innskutt egenkapital" (NOK -29 776), og betalt vederlag utover pålydende verdi på egne aksjer (NOK -2 389 226) inngår i "annen egenkapital". Gjennomsnittlig kostpris på egne aksjer utgjør NOK 8,12 per aksje.

The Group owns 297 760 own shares of a total number of 595 773 680 shares. The portion of own shares is 0.05 %. The purchase price paid for own shares is split into two different categories, where face value of own shares is included in "paid in capital" (NOK -29 776), and purchase price exceeding face value of own shares (NOK -2 389 226) is included in "other equity". Average purchase price of own shares is NOK 8.12.

Note 8: Inntekt fra tilknyttede selskaper (TS) og felleskontrollert virksomhet (FKV) / Income from associated companies (AC) and joint ventures (JV)

(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)

Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV:	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Norskott Havbruk AS konsern (50%)	122 303	51 182	218 597	97 092	93 577
Seistar Holdning AS konsern (50%)	1 139	9 711	6 289	9 711	20 894
Seafood Danmark A/S konsern (33%) **		-1 446		5 992	5 992
Andre / Others	700	81	2 057	2 981	1 039
Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV	124 142	59 527	226 943	115 776	121 502
Verdijustering * / Fair value adjustment *	54 016	7 558	124 893	26 066	6 022
Inntekt fra TS og FKV før verdijustering* / Income from AC and JV before FV adj.*	70 126	51 969	102 050	89 710	115 479

* Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets

** Seafood Danmark A/S gikk over fra å være et TS til DS den 01.04.2021 / Seafood Danmark A/S became a subsidiary 01.04.2021.

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i tilknyttede selskaper / FV adjustments related to biological assets in associates

Linjen verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler viser konsernets andel av virkelig verdijustering etter skatt for biologiske eiendeler (fisk i sjø), som er inkludert i inntekt fra tilknyttede selskaper. Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler i tilknyttede selskaper trekkes ut ved beregning av alternativt resultatmål oppgitt for verdijusteringer. Justeringen gjelder Norskott Havbruk AS konsern.

The item fair value adjustments related to biological assets shows the group's portion of the fair value adjustment after tax on biological assets (fish in sea), which is included in the income from associates. Fair value adjustments related to biological assets in associates are excluded in the calculation of APMs specified as before fair value adjustments. The adjustment relates to Norskott Havbruk AS Group.

Note 9: Finansiell kalender / Financial Calendar

Presentasjon av resultat 3. kvartal 2022 / Report Q3 2022

15.11.2022

Presentasjon av foreløpig resultat for år 2022 / Preliminary results for the year 2022

21.02.2023

Ordinær generalforsamling / Ordinary General Meeting

23.05.2022

Selskapet forbeholder seg retten til å komme med endringer underveis / Dates are given with reservations in case / Dates are given with reservations in case of changes.