

DELÅRSRAPPORT
2021

2. KVARTAL





Nøkkeltall andre kvartal 2021

- Gradvis reduksjon i restriksjoner knyttet til Covid-19 pandemien er positivt for etterspørselen etter sjømat
- Driftsresultat før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler MNOK 583
- EBIT/kg «all inclusive», ekskludert hvitfisk, på NOK 13.8/kg. Prisoppnåelsen i kvartalet er påvirket av vintersår
- Tilveksten i andre kvartal har vært god. Forventet slaktevolum, laks og ørret, inkludert volum fra tilknyttede selskap mellom 205-210,000 GWT.
- Fortsatt svak, men betydelig bedring i inntjening i landindustrien for hvitfisk. God kvotesituasjon for trålfåten for andre halvår, forventet fangstvolum i hvitfisk er omlag 73,000 tonn.
- I kvartalet er det blitt utbetalt NOK 2,- per aksje i utbytte

	Q2-21	Q2-20	Change	YTD 21	YTD 20
Revenue (NOKm)	5 304	4 712	13 %	10 229	10 017
EBITDA (NOKm)*	899	606	48 %	1 658	1 703
EBIT (NOKm)*	583	322	81 %	1 038	1 138
PTP (NOKm)*	580	303	91 %	1 035	1 037
EPS (NOK)*	0,74	0,42	75 %	1,32	1,33
Paid dividend per share	2,0	1,5		2,0	1,5
Harvested Volume (GWT) salmon&trout	36 756	38 896	-6 %	78 906	78 273
Catch volum (HOG) whitefish	16 345	19 708	-17 %	42 066	44 717
ROCE* (%)	12,1	7,2		10,7	12,0
NIBD (NOKm)**	4 181	3 517		4 181	3 517
Equity ratio (%)	57,3	57,9		57,3	57,9

*Before fair value adjustments related to biological assets

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

Lerøy Seafood Group

Lerøy Seafood Group er et globalt sjømatelskap med hovedkontor i Bergen. Konsernets om lag 5 000 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%. Konsernet har en rekke mål innenfor bærekraft, herunder å kutte utslipp av klimagasser med 46% innen 2030.

Andre kvartal

Lerøy Seafood Group (LSG) oppnådde en omsetning på MNOK 5.304 i andre kvartal 2021, sammenlignet med MNOK 4.712 i samme periode i 2020. Driftsresultat før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 583 i andre kvartal 2021, sammenlignet med MNOK 303 i andre kvartal 2020. Gradvis reduksjon i restriksjoner knyttet til pandemien Covid-19 i en rekke viktige markeder gir sterkere etterspørsel og høyere prisoppnåelse. Høyere prisoppnåelse, sammen med bedret produktivitet innenfor hvitfiskindustrien, er de viktigste driverne bak bedret inntjening sammenlignet med samme periode i fjor.

Avskrivinger i andre kvartal 2021 ble MNOK 316, mot MNOK 284 i tilsvarende periode i 2020. Netto finansposter utgjorde MNOK -54 i andre kvartal 2021 mot MNOK -63 i tilsvarende periode i 2020.

I kvartalet har konsernet realisert positive engangseffekter på MNOK 44, hvorav MNOK 38 i segment VAP, Salg og Distribusjon som følge av såkalt trinnvist oppkjøp av Seafood Danmark A/S.

Inntekt fra tilknyttede selskaper var MNOK 60 i andre kvartal 2021 mot MNOK 18 i samme periode i fjor. Tilsvarende tall før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var MNOK 52 i andre kvartal 2021 mot MNOK 44 i samme periode i 2020.

Konsernets resultat før skatt og før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler ble i andre kvartal 2021 på MNOK 580 mot MNOK 303 i samme periode i 2020. Beregnet skattekostnad i kvartalet er MNOK 264, sammenlignet med MNOK 121 i samme periode i 2020.

Dette gir et resultat per aksje før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler på NOK 0,74 i andre kvartal 2021 mot tilsvarende NOK 0,42 per aksje i samme periode i 2020. Den annualiserte avkastningen på konsernets sysselsatte kapital (ROCE) før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var 12,1 % i andre kvartal 2021 mot 7,2 % i andre kvartal 2020.

For første halvår 2021 rapporterer konsernet en omsetning på MNOK 10.229, sammenlignet med MNOK 10.017 i tilsvarende periode i fjor. Driftsresultatet før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler i første halvår 2021 var MNOK 1.038, sammenlignet med MNOK 1.138 i samme periode i fjor. Resultat før skatt og verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler i første halvår 2021 var MNOK 1.035 sammenlignet med MNOK 1.037 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 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	0	13,8
Q2 2020	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	609	2 096	4 483	36	-2 513	4 712
EBIT* (NOKm)	-5	216	114	-28	26	322
EBIT*/kg (NOK) excl. WildCatch**		5,5	2,9	-0,7		7,8

*Before fair value adjustments related to biological assets

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

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

Villfangst

Det heleide datterselskapet Lerøy Havfisk sitt primære forretningsområde er fangst av hvitfisk. Lerøy Havfisk har konsesjonsrettigheter til å fiske i overkant av 10 % av de samlede norske torskekvote 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 2021. Fangstvolumet i andre kvartal 2021 på 16 345 tonn er lavere enn 19 708 tonn i tilsvarende periode i fjor, men endret fangstsammensetting gir høyere verdi på fangstene. I andre kvartal 2021 er fangst av reke og hyse blitt prioritert, mens fangstene av uer er vesentlig lavere enn samme periode i fjor. Lerøy Havfisk er, med sin betydelige gjenværende kvote av torsk, markedsmessig godt posisjonert for resterende del av inneværende år.

Fangstvolum	Q2-21	Q2-20	YTD 2021	YTD 2020	Gjenværende kvote 2021	Gjenværende kvote 2020
Torsk	3 241	2 299	14 354	14 829	13 884	8 861
Sei nord	2 870	3 940	6 900	7 542	5 251	2 859
Sei syd	477	2 278	477	2 278	3 227	2 908
Hyse	2 435	1 046	8 432	6 244	7 048	3 780
Reker	5 174	1 972	5 174	2 115		
Uer	1 521	6 589	3 284	7 673		
Blåkveite	181	234	353	272		
Andre	53	231	146	273		
Mel,olje,ensil.	394	1 119	2 946	3 491		
Totalt	16 345	19 708	42 066	44 717	29 410	18 408
Priser	Q2-21	Q2-20	YTD 2021	2020	2019	2018
Torsk	30,0	33,9	28,8	34,9	34,5	31,2
Hyse	23,8	23,1	24,6	25,0	26,7	23,7
Sei	15,9	14,1	15,7	14,7	13,7	11,5

Som beskrevet i konsernets siste kvartals- rapporter har etterspørselen etter sjømat blitt negativt påvirket av restriksjoner som følge av Covid-19, slik har det også vært i andre kvartal 2021. Sammenlignet med andre kvartal 2020 er prisene for den viktigste arten, torsk ned 12%, mens prisene for hyse og sei har økt med henholdsvis 3% og 13%. Forventningen per i dag er at en videre reduksjon

i restriksjonene knyttet til Covid -19 vil kunne gi en god prisutvikling også for torsk i resten av 2021.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, fem av anleggene er leid av Lerøy Havfisk. Bearbeiding av hvitfisk har over flere år vært svært krevende, andre kvartal 2021 er intet unntak, men det er gledelig å konstatere vesentlig forbedring i underliggende operasjon som også gir bedring i økonomiske resultat i andre kvartal i år sammenlignet med samme periode i fjor.

Konsernets fokus på å bedre hvitfiskindustriens konkurransekraft er et langsiktig arbeid og fortsetter med uforminsket kraft til tross for de, forhåpentligvis temporære, markedsmessige utfordringer som pandemien har medført. Det er over tid gjennomført organisatoriske endringer, dette, sammen med betydelige investeringer i anleggene og i utvikling av organisasjonene, mener vi skal gi bærekraftig inntjening.

I sum bidro segmentet med en EBIT på MNOK 65 i andre kvartal 2021, sammenlignet med MNOK -5 i samme periode i fjor. Vi presiserer at Havfisk har valgt å ha en større andel gjenværende kvote av torsk inneværende år sammenlignet med samme periode i fjor.

Villfangst	Q2-21	Q1-20	YTD 2021	YTD 2020
Revenue (NOKm)	686	609	1 553	1 601
EBITDA (NOKm)	115	42	351	360
EBIT (NOKm)	65	-5	250	265
Catch volum (HOG) whitefish	16 345	19 708	42 066	44 717

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 388 i andre kvartal 2021 sammenlignet med MNOK 216 i samme periode i 2020. I perioden er det slaktet 37 tusen tonn sammenlignet med 39 tusen tonn i andre kvartal 2020.

I andre kvartal 2021 leverer Lerøy Aurora en EBIT/kg på NOK 8,7, Lerøy Midt på NOK 13,7 og Lerøy Sjøtroll på NOK 8,3. I sum er EBIT/kg i segmentet økt fra NOK 5,5 i andre kvartal 2020 til NOK 10,6 i andre kvartal 2021. Sammenlignet med samme kvartal i fjor er kostnad per kilo redusert, men bedret prisoppråelse er den viktigste årsaken til høyere inntjening.

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
Q2 2020	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	250	915	948	-18	2 096
EBIT (NOKm)	23	222	-31	1	216
Harvest volume (GWT)	3 735	15 791	19 370		38 896
Share of harvest volume trout	0%	0 %	35 %		18 %
NSI laks (salgspris FCA Oslo), NOK/kg					57,9
EBIT*/kg	6,3	14,1	-1,6		5,5

*Before fair value adjustments related to biological assets

Prisoppnåelse – Sterkt marked, men negativt påvirket av kvalitetsnedgraderinger

Gjennom store deler av år 2020 ble markedet betydelig påvirket av restriksjoner som følge av Covid-19. Etterspørselen i første kvartal 2020 var historisk sterk, mens restriksjoner knyttet til Covid-19 gradvis gjorde seg gjeldende fra siste del av første kvartal og utover i året. Gjennom første kvartal 2021 ble etterspørselen vesentlig bedret, denne trenden har fortsatt i andre kvartal 2021. Dagligvaremarkedet var den viktigste driveren i første kvartal 2021, slik er det fortsatt, men det er svært gledelig å konstatere at også HoReCa-markedet viser sterkere etterspørselstakter i andre kvartal. Dersom utviklingen medfører færre restriksjoner knyttet til Covid-19, tror vi den gode utviklingen vil fortsette i tiden som kommer.

Snittprisen for laks i andre kvartal 2021, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var 62,5/kg sammenlignet med NOK 57,9/kg i andre kvartal 2020, og tilsvarende NOK 52,1/kg i første kvartal 2021. Dette tilsvarer en prisoppgang på NOK 5/kg sammenlignet med andre kvartal 2020, og en oppgang på NOK 10/kg sammenlignet med første kvartal 2021.

Norsk eksport av ørret økte med om lag 20 % i volum i 2020, dette, sammen med restriksjoner knyttet til Covid-19, påvirket prisdannelsen i markedet negativt gjennom 2020. Eksportveksten avtok gjennom fjerde kvartal 2020, denne trenden har fortsatt i 2021. Dette har gitt en vesentlig bedre balanse i ørretmarkedet, og prisoppnåelsen i andre kvartal er vesentlig forbedret sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Som omtalt i første kvartalsrapporten for 2021 ville følgene av kvalitetsgradering, særlig i Lerøy Aurora, påvirke konsernets prisoppnåelse i andre kvartal 2021. Priseffekten som følge av nedgradering av kvaliteten ble som ventet størst i Lerøy Aurora, men påvirket også prisoppnåelsen negativt i Lerøy Midt og Lerøy Sjøtroll. Per i dag forventes en vesentlig forbedring av slaktekvalitet i kommende kvartaler.

Havbruk sin kontraktsandel for laks var i andre kvartal på 30 % og totalt sett var prisoppnåelsen på kontrakter høyere enn prisoppnåelsen i spot-markedet i kvartalet.

Andelen ørret, av slaktet volum, i andre kvartal i Lerøy Sjøtroll var 27 %. Konsernets oppnådde pris på ørret i kvartalet reflekterer bedringen i markedsbalansen og var om lag NOK 2/kg lavere enn for laks.

Kostnader – Lavere kostnader forventes i andre halvår 2021

Konsernets uttakskostnad i andre kvartal 2021, også inkludert nyinnført produksjonsavgift på NOK 0.4/kg, er signifikant lavere enn i tilsvarende kvartal i fjor, men er fortsatt på et høyt nivå.

Per i dag forventes noe lavere kost per slaktet kilo i 2021 sammenlignet med 2020, det forventes fortsatt fallende kostnader i tredje og fjerde kvartal i 2021.

Som tidligere omtalt har høyere andel vintersår påvirket uttakskostnaden i Lerøy Aurora, dette som følge av blant annet lave slaktevekter. Dette, sammen med et lavt slaktet volum har påvirket uttakskostnaden i andre kvartal negativt. Produksjonen i sjø, og dermed tilveksten, i andre kvartal har imidlertid vært god, og om lag 70% av årets volum forventes å slaktes i andre halvår. Uttakskostnaden på dette volumet forventes å være vesentlig lavere enn tilsvarende for det som er slaktet til nå i 2021. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 47.000 GWT i 2021.

Produksjonen i Lerøy Midt, gjennom andre kvartal, har vært tilfredsstillende. Uttakskostnaden i kvartalet er på nivå med første kvartal 2021. Det forventes per i dag lavere kostnader i andre halvår enn første halvår 2021. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 70.000 GWT i 2021.

Tilveksten i Lerøy Sjøtroll i andre kvartal har vært god. Selskapet er i rute til å innfri sin forventning om en vesentlig økning i slaktevolumet fra 68 tusen tonn i 2020 til 75 tusen tonn i 2021, med tilhørende kostnadsreduksjon i 2021 sammenlignet med 2020. I andre kvartal 2021 er kostnadene lavere enn i andre kvartal 2020. Forventningen per i dag er at uttakskostnadene blir noe lavere i andre halvår enn første halvår 2021.

VAP, Salg og Distribusjon (VAPS&D)

Lerøy Seafood Group skal, gjennom sin helintegreerte og kostnadseffektive verdikjede på laks, ørret, hvitfisk og skalldyr kunne 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 kalender år. I tillegg til dette bearbeides og distribueres en rekke markedsspesifikke sjømatprodukter i sine respektive lokalmarkeder der Lerøy har virksomhet. Lerøy Seafood Group sin verdikjede skal videreutvikles med mål om å tilfredsstille og øke konsumentenes totale etterspørsel etter sjømat.

I 2020 var markedene for sjømat negativt påvirket av Covid-19. Dette gav seg først utslag i markeder i Asia, men utviklet seg gjennom andre kvartal 2020 til å bli et globalt anliggende. Covid-19 har påvirket etterspørselsmønsteret. En større del av konsumet har beveget seg mot dagligvaremarkedet, mens HoReCa segmentet i mange sentrale markeder, i lengre perioder gjennom siste året, nærmest har vært stengt ned. Covid-19 har også påvirket logistikk til oversjøiske markeder spesielt, med reduksjon i fraktkapasitet og påfølgende kostnadsøkninger i perioden.

I andre kvartal 2021 er etterspørselen etter sjømat i dagligvaremarkedet fortsatt sterk, og samtidig har vi gradvis sett en positiv utvikling i HoReCa markedet som følge av at restriksjoner knyttet til Covid-19 pandemien litt etter litt har blitt løftet.

Sjømatkonsernet Seafood Danmark A/S ble konsolidert fra 1. april. Seafood Danmark A/S har en særlig sterkt posisjon i det danske sjømatmarkedet, men også innen andre internasjonale sjømatmarkeder. I forbindelse med konsolideringen, herunder verdivurdering av de aksjene Lerøy allerede eide, er det inntektsført positive engangseffekter i segmentet på 38 millioner kroner. Den gode utviklingen i Seafood

Danmark har vært gjeldende over noen år og bidrar til forbedringen i driftsresultatet sammenlignet med samme periode i fjor.

Utviklingen i segmentet preges positivt av iverksatte forbedringstiltak, men også av oppstartskostnader i forbindelse med nye fabrikker i Spania og Italia. I sum ble driftsresultatet før biomassejustering i segmentet MNOK 161, noe som er en økning fra MNOK 114 i samme periode i 2020.

VAPS&D	Q2-21	Q2-20	YTD 2021	YTD 2020
Revenue (NOKm)	5 122	4 483	9 750	9 395
EBIT* (NOKm)	161	114	262	169
EBIT* margin	3.1%	2.5%	2.7%	1.8%
Y-o-y growth revenue	14.2%	-12.1%	3.8%	-2.3%

*Before fair value adjustments related to biological assets

Balanse og kontantstrøm

Konsernet er solid og hadde per utgangen av andre kvartal 2021 en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 18.232. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 57 %. Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av andre kvartal 2021 på MNOK 4.181. 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 i kvartalet var god og utgjorde MNOK 857, med en positiv utvikling i arbeidskapital.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i andre kvartal 2021 ble MNOK -422, mot tilsvarende MNOK -199 i samme periode i 2020. Dette inkluderer MNOK 158 knyttet til oppkjøp. Merk at bruksrettseiendeler ikke inngår i kontantstrøm fra investeringseffekter 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 2021 MNOK 300 sammenlignet med MNOK 326 i samme periode i 2020. Største pågående enkeltinvestering er utbyggingen av postsmoltanlegget i Lerøy Midt, et anlegg som forventes å være ferdigstilt rundt årsskiftet 2021/22.

Konsernet har i andre kvartal betalt et utbytte på NOK 2,- per aksje som tilsvarer MNOK 1.192. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i andre kvartal 2021 var MNOK -1.174.

Per første halvår har konsernet en kontantstrøm fra drift på MNOK 1.688 i 2021 mot MNOK 1.278 i tilsvarende periode i 2020. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter utgjorde i første halvår MNOK 652 mot MNOK 762 i første halvår 2020. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er MNOK -1.576 som følge av nedbetaling av gjeld samt utbetaling av utbytter i andre kvartal 2021 på MNOK 1.201.

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 17 934 aksjonærer per 30. juni 2021 sammenlignet med 12 612 ett år tidligere. Ved årets begynnelse hadde selskapet 15 227 aksjonærer.

Selskapet hadde 595 773 680 utestående aksjer per 30. juni 2021. Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet. Austevoll Seafood ASA er selskapets hovedaksjonær og eier 313 942 810 aksjer. Det tilsvarer en eierandel på 52,7 %. Selskapets 20 største aksjonærer eier totalt 74,3 % av aksjene i selskapet per 30. juni 2021. LSG eier totalt 297 760 (0,05 %) egne aksjer.

Aksjekursen til Lerøy Seafood Group ASA har variert mellom NOK 72,26 og NOK 80,26 i andre kvartal 2021. Ved inngangen til kvartalet var sluttkursen NOK 73,10 og ved utgangen av kvartalet var sluttkursen NOK 75,48

I andre kvartal 2021 ble det utbetalt et utbytte på kroner 2,0 per aksje mot tilsvarende kroner 1,5 per aksje i andre kvartal 2020.

Nærstående transaksjoner

Transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige betingelser ihht. armlengdes prinsipp, og er beskrevet i selskapets årsrapport for 2020.

Sentrale risikofaktorer

Konsernet har, etter mange års investeringer, etablert et betydelig eierskap i lisenser til havbruk i Norge og UK, og kvoter til villfangst 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 på sikt 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 produksjonsavgift på NOK 0,4 per kilo slaktet laks/ørret i Norge. Denne er inkludert i driftskostnader, og vil øke konsernets kostnader i 2021 med NOK 75-80 millioner kroner. Denne avgiften er konkurransehemmende, men vil, naturlig nok, ikke medføre samme ødeleggende virkning på norsk havbruksnæring som det en eventuell «grunnrente» ville hatt. Konsernet legger til grunn at det nå blir ro rundt skattediskusjonen, og at det, ikke minst i en vanskelig tid, blir flere politikere som 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.

Konsernet har 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 prosjekt er det sannsynlig at noen etter hvert får en viss matfisk-produksjon. På kort og mellomlang sikt vil ikke den produksjonen 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 undersøkelser har blant andre selskaper i Lerøy Seafood Group ASA og en rekke andre norskeide havbruksselskaper, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. For mer informasjon vises til konsernets årsrapport.

Konsernets resultater er sterkt knyttet til utviklingen i markedene for sjømat. Særlig prisen på atlantisk laks og ørret er av stor betydning, 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, og senere år har etterspørselsveksten vært større enn tilbudsveksten som har resultert i en positiv prisutvikling særlig for laks og ørret. Pandemien Covid-19 har hatt, og har fortsatt en negativ innvirkning på etterspørselen etter sjømat, men gjennom andre kvartal 2021 er restriksjonene knyttet til Covid-19 blitt redusert. 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. I 2020 og starten på 2021 har man også sett hvordan pandemier, herunder restriksjoner og frykt, kan påvirke etterspørselen og verdikjeder negativt. Markedet for sjømat av god kvalitet er imidlertid 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 kreditt risiko, 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 vårt ansvar. 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 første halvdel av 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 synliggjør ikke bare kapitalbehovet, men også kunnskapsnivået som kreves i den avanserte matproduksjonen som utøves. For å lykkes trenger Lerøy og dets kolleger kunnskap, kapital, marked og globalt konkurransedyktige rammevilkår.

Styret mener at konsernets mangeårige satsning på vertikal integrasjon, alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter, 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 ledd 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. 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 verdiskaping. 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

Prisutviklingen for atlantisk laks har vært svært volatil også i starten av 2021, og betydelig påvirket av ringvirkninger av pandemien Covid-19. Det er ikke mulig for ledelsen og styret å si noe presist om hverken varigheten eller følgene av pandemien, men utviklingen i 2021 gir grunn til optimisme. Det synes som om sjømat stadig bedrer sin posisjon hos forbrukerne og vi er derfor optimister med tanke på den underliggende fremtidige utviklingen i etterspørselen etter sjømat og derved for konsernets aktiviteter og verdiskaping.

Konsernets produksjon av rødfisk foregår i dag i hovedsak i Norge. Norsk og global produksjon av laks og ørret preges av relativt beskjedne vekst, dette sammen med en svekket norsk krone har gitt svært høye priser. Dette gir incentiver til produksjon av laks også i nye områder og med nye alternative teknologier. Disse incentivene har vært tilstede i noen år, men grunnet lange ledetider i utvikling av

industrien har norsk sjøbasert produksjon beholdt sin dominerende posisjon. Slaktevolumet fra landbasert produsert laks er fortsatt ubetydelig i sluttmarkedene. Markedsandelen til norsk atlantisk laks vil, på lang sikt, kunne påvirkes av produksjon fra regioner og steder der det tidligere ikke har vært produksjon av laks og ørret. Konsernet skal gjennom forretningsutvikling, investeringer og et tydelig driftsfokus på konkurransekraft sikre at konsernets verdikjede skal stå seg godt i konkurransen i årene som kommer. Utover utvikling av eksisterende havbruksvirksomhet bygger konsernet kunnskap og/eller kompetanse innenfor både landbasert og offshore basert produksjon av laks.

Lerøy har de senere årene investert betydelig innenfor flere deler av verdikjeden, herunder ved å bygge ut anlegg for smolt/postsmoltkapasitet i alle konsernets regioner. I Lerøy Sjøtroll er Kjærelva ferdigstilt med en årlig biomasse produksjon på om lag 4 000 tonn. I fjerde kvartal 2020 ferdigstilte Lerøy Aurora siste byggetrinn ved sitt smoltanlegg i Laksefjord, anlegget forventes å være fullt utnyttet i løpet av 2021. I Lerøy Midt går andre trinn i utbyggingen av Belsvik-anlegget i henhold til plan. Anlegget er planlagt ferdigstilt i årsskiftet 2021/22, anlegget vil gi om lag 5 000 tonn biomasseproduksjon. Konsernets investeringer i forbedret smoltproduksjon og postsmolt-produksjon, vil sammen med en rekke andre tiltak, underbygge konsernets ambisjon om videre volumvekst og bedret konkurransekraft gjennom lavere produksjonskostnader.

Konsernets betydelige investeringer i post-smolt anlegg, har, foruten å øke konsernets årlige slaktevolum gjennom bedre utnyttelse av eksisterende eiendeler, gitt betydelig læring innen RAS-teknologi. Dette er langt på vei den samme teknologien som brukes i fullskala produksjon av laks på land. Konsernet er i forhandlinger om eventuell videre utbygging av et nytt RAS anlegg i Vestland fylke. Dette anlegget er initielt tenkt utbygget i tre steg. Første og andre steg er videre økning i konsernets produksjon av postsmolt. Siste steg vil også kunne nyttes til postsmolt, men kan eventuelt bli brukt til å produsere laks frem til slaktestørrelse. Det nyervervede industriområdet, herunder koblingen til konsernets havbruksvirksomhet på Vestlandet, vil kunne gi gode samspill-effekter mellom sjø og land. Denne læringen kan i fremtiden potensielt nyttes til realisering av landbaserte prosjekt i andre regioner. Utbyggingen vil skje stegvis, men initielle estimat tilsier at de første stegene vil ha et kostnads estimat på om lag NOK 1 milliard. Utbyggingen er beregnet å gi en årlig økt produksjon i sjø på 8-10 000GWT. Byggingen er forventet å kunne ferdigstilles i løpet av 2023.

Konsernets produksjon i sjø i 2020 viste betydelig bedring. Slaktet volum økte fra omlag 158 tusen tonn i 2019 til 171 tusen tonn i 2020. Videre økte stående biomasse fra 111 tusen tonn ved utgangen av 2019 til 119 tusen tonn ved utgangen av 2020. Starten av 2021 var kald, noe som har påvirket vekstvilkårene negativt, men tilveksten i andre kvartal har vært tilfredstillende og konsernet opprettholder sin forventning om at slaktet volum i 2021, inkludert tilknyttede selskap, vil bli mellom 205.000-210.000 tonn. Investeringer som gjennomføres, og ytterligere forbedringstiltak, vil gi ytterligere vekst i årene som kommer.

Vi er styrket i troen på at denne veksten, sammen med øvrige forbedringstiltak, vil redusere konsernets uttakskostnad for laks og ørret i 2021 og fremover.

Som beskrevet i forrige kvartalsrapport ville følgene av vintersår svekke prisoppnåelsen i andre kvartal. Dette har gjort seg gjeldende i andre kvartal, men det forventes en vesentlig bedring i andre halvår 2021.

Innen Hvitfisk har konsernet senere år gjort betydelige investeringer. I flåteleddet ble det levert et fartøy i 2018, Nordtind, og et nytt fartøy, Kongsfjord, tidlig i 2020. I designet av Kongsfjord er ytterligere bedring av kvaliteten på fisken satt som viktig designkriterie. Konsumentenes forventning og krav til kvalitet er stadig økende, høy kvalitet og konkurranseevne er forutsetninger for å lykkes i konkurransen om konsumentenes gunst.

Hvitfisk industrien, herunder også landindustrien, er betydelig negativt påvirket av etterspørselseffekter

av Covid-19 i starten av 2021. Det er, naturlig nok, ikke mulig for konsernet å vite varigheten av restriksjonene, men Lerøy sin langsiktige plan er ikke endret. Arbeidet og investeringene for å gjøre fabrikkene mindre sesongavhengig fortsetter, sammen med strukturert og nitidig forbedringsarbeid i hver enhet, mener vi arbeidet gradvis vil gi resultater.

Konsernets kvoter for 2021 er økt med 17% for torsk, 22% på hyse, 16% for sei nord for 62 grader, og redusert med 43% for seikvoter sør for 62 grader. Det internasjonale havforskningsrådet (ICES) avga i juni sine kvoteråd for totalkvotene av torsk, hyse og sei for 2022. Kvoterådene innebærer en reduksjon for torsk og hysekvoten med henholdsvis 20 og 23 prosent. For seikvotene nord for 62 graden anbefales en kvote om lag på samme nivå som i 2021 og i Nordsjøen anbefaler de en reduksjon av totalkvoten på 24 prosent. Endelig kvotefastsettelse 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 og Nederland, som nå er 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.

I andre kvartal 2021 økte Lerøy sin eierandel i selskapet Seafood Danmark fra 33% til 78% og selskapet er konsolidert fra og med andre kvartal. Dette følger av et langvarig forhold mellom partene og Lerøy ser frem til at dette selskapet blir en integrert del av konsernet. Seafood Danmark har gjennom samarbeid med krevende kunder en sterk posisjon i det danske sjømatmarkedet, men arbeider også med andre sentrale markeder. Seafood Danmark vil gjennom sin veletablerte struktur styrke Lerøy sine nedstrøms operasjoner. Selskapet har en dyktig lokal ledelse som over flere år har synliggjort solid drift og god inntjening. I 2020 var driftsresultatet i selskapet om lag MDKK 70.

Den 29. juni 2021 inngikk Scottish Sea Farms LTD. (SSF), eid 50/50 av Lerøy Seafood Group ASA og SalMar ASA, en avtale om å kjøpe 100% av aksjene i Grieg Seafood Hjalmland (GSHU) fra Grieg Seafood ASA. Kjøpsprisen på gjeld og kontantfri basis er avtalt til GBP 164 millioner.

GSHU er en vertikalt integrert produsent av laks i Skottland med operasjoner på Shetland og Isle of Skye. Selskapet har 21 aktive sjølokasjoner, et smoltanlegg og et slakteri. GSHU slaktet i 2020 ca. 16 000 tonn (HOG) Atlantisk laks. SSF er en de største produsentene i Skottland og har operasjoner i Skottland, Orknøyene og Shetland. SSF slaktet i 2020 ca. 24 000 tonn (HOG) Atlantisk laks. Ledelsen i SSF ser frem til å ta fatt på arbeidet som kreves for å bedre biologiske og operasjonelle prestasjoner i GSHU. SSF sin organisasjon ser store muligheter for økt inntjening gjennom god operasjonell forståelse, bedret biologisk kontroll og realisering av integrasjonssynergier mellom de to selskapene. Oppkjøpet vil bli finansiert med ny egenkapital fra eierne og fremmedkapital. Transaksjonen er forventet å bli gjennomført innen utløpet av Q4 2021 forutsatt godkjenning fra relevante myndigheter og vanlige betingelser for gjennomføring.

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. Ledelsen og styret har ikke kompetanse til å vurdere hvor langvarig Covid-19 situasjonen vil være, men mener det er grunn til å anta at etterspørselen på sikt vil komme tilbake til historiske nivå og vokse videre.

Styret presiserer at usikkerheten knyttet til vurdering av fremtidig utvikling er fortsatt større enn normalt, men forventningen, per i dag, er at inntjeningen enda en tid vil kunne bli negativt påvirket av Covid-19 restriksjoner. Samtidig konstateres det at konsernets underliggende utvikling er god, noe som etter vår vurdering, i dag, gir grunnlag for et vesentlig løft i lønnsomheten inneværende år sammenlignet med fjoråret. Konsernet skal slakte om lag 60% av årets volum i andre halvår, markedsutviklingen,

herunder prisutviklingen for laks, vil selvsagt ha betydelig innvirkning på inntjeningen. Forventningen per i dag er at inntjeningen i tredje kvartal 2021 blir vesentlig bedre enn i andre kvartal 2021.

Styret og konsernledelsen vil rette en stor takk til alle konsernets ansatte for deres gode innsats så langt gjennom Covid-19 pandemien.

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

Bergen, 18.08.2021.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Arne Møgster
Styremedlem

Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem

Siri Lill Mannes
Styremedlem

Didrik Munch
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 2021 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, 18. august 2021



Helge Singelstad
Styres leder



Arne Møgster
Styremedlem



Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem



Karoline Møgster
Styremedlem



Didrik Munch
Styremedlem



Siri Lill Mannes
Styremedlem



Hans Petter Vestre
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 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Driftsinntekt / Operating revenue	3	5 304 250	4 711 822	10 229 036	10 017 216	19 959 652
Andre gevinster og tap / other gains and losses		44 422	837	46 517	1 304	6 569
Vareforbruk / Cost of goods sold		2 918 045	2 811 286	5 527 935	5 423 186	11 107 004
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs		783 823	652 779	1 678 731	1 550 854	3 072 129
Andre driftskostnader / Other operating costs		747 694	642 175	1 410 460	1 341 261	2 678 293
Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer* / EBITDA before fair value adjustments*	2, 3	899 110	606 419	1 658 427	1 703 218	3 108 795
Avskrivninger / Depreciation	4	316 341	284 086	620 226	565 162	1 157 589
Nedskrivninger / Impairment loss	4	-	0	-	0	1 551
Driftsresultat før verdijusteringer* / EBIT before fair value adjustments*	2, 3	582 769	322 333	1 038 201	1 138 056	1 949 655
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets	5	685 882	291 499	1 049 057	-237 075	-826 751
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	5	1 268 651	613 832	2 087 258	900 981	1 122 903
Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from associated companies	8	59 526	18 219	115 775	1 460	105 359
Netto finansposter / Net financial items		-54 280	-62 672	-92 707	-156 729	-241 378
Resultat før skatt og verdijusteringer* / Profit before tax and fair value adj.*	2	580 458	303 402	1 035 203	1 037 165	1 869 301
Resultat før skattekostnad / Profit before tax		1 273 898	569 379	2 110 326	745 711	986 883
Beregnete skatter / Estimated taxation		-264 359	-121 200	-437 149	-170 138	-196 674
Periodens resultat / Profit for the period		1 009 539	448 179	1 673 177	575 573	790 209
Henføres til / Attributable to:						
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		945 463	452 865	1 571 783	578 990	794 335
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		64 076	-4 686	101 394	-3 417	-4 126

Totalresultatoppstilling / Statement of comprehensive income

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

	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Periodens resultat / Profit for the period	1 009 539	448 179	1 673 177	575 573	790 209
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	198	-53 125	3 999	30 951	9 583
Øvrige omregningsdifferanse m.m / Other currency translation differences etc.	12 743	-53 659	-31 697	81 037	35 088
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in FV fin.instruments (hedges)	13 352	1 771	44 554	-64 164	-34 429
Totalresultatposter fra TS / Comprehensive income items from associated companies	2 969	305	-888	-3 631	-4 947
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	-7 173	-45	-7 173	-5	-5
Gevinst/tap på ytelsespensjonsplan / Actuarial gains/loss on defined benefit plans	-81	0	-32	0	0
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period	1 031 547	343 426	1 681 940	619 762	795 499
Totalresultat for perioden henføres til / Comprehensive income for the period is allocated to:					
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests	967 470	348 112	1 580 546	623 178	799 625
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests	64 076	-4 686	101 394	-3 417	-4 126
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period	1 031 547	343 426	1 681 940	619 762	795 499

*) 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	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Eiendeler / Assets				
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	4	8 608 785	8 223 566	8 325 390
Bruksretteeiendeler / Right-of-use assets	4	2 602 307	2 325 694	2 429 037
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	4	7 179 396	6 706 629	6 797 080
Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	4	1 132 898	1 050 007	1 150 668
Sum anleggsmidler / Total non-current assets		19 523 386	18 305 896	18 702 174
Biologiske eiendeler / Biological assets	5	5 799 059	5 016 027	4 913 512
Andre varer / Other inventories		1 318 389	1 294 010	1 094 571
Kundefordringer / Account receivables		2 112 668	1 791 214	1 867 505
Andre fordringer / Other receivables		662 718	653 899	618 928
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents		2 426 935	3 072 950	2 966 409
Sum omløpsmidler / Total current assets		12 319 769	11 828 100	11 460 924
Sum eiendeler / Total assets		31 843 155	30 133 996	30 163 099
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		12 308 753	11 742 704	11 919 158
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		1 085 793	878 138	875 718
Sum egenkapital / Total equity		18 232 439	17 458 735	17 632 769
Langsiktig gjeld / Long term debt				
Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions		4 126 726	4 159 419	3 992 432
Andre langsiktige lån / Other long term loans		1 061	1 453	1 246
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions		987 798	883 041	1 041 812
Leieforpliktelser ovenfor andre / Other lease liabilities		1 040 750	944 914	858 164
Avsetninger for andre langsiktige forpliktelser / Other accrued long term liabilities		2 670 279	2 582 260	2 368 116
Sum langsiktig gjeld / Total long term debt		8 826 613	8 571 087	8 261 770
Kortsiktig gjeld / Short term debt				
Kortsiktig del av lån fra kredittinstitusjoner / Short term part of loans from credit institutions		375 422	454 576	396 610
Kortsiktig del av andre langsiktige lån / Short term part of other long term loans		1 515	1 527	1 519
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Short term part of lease liabilities to credit institutions		238 062	221 080	238 437
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor andre / Short term part of other lease liabilities		250 453	192 314	200 571
Kassekreditt / Overdrafts		567 871	848 752	767 619
Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans		309 711	19 667	47 501
Leverandørgjeld / Account payables		1 623 061	1 180 350	1 194 471
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities		1 418 008	1 185 907	1 421 831
Sum kortsiktig gjeld / Total short term		4 784 103	4 104 173	4 268 560
Sum gjeld / total debt		13 610 716	12 675 260	12 530 330
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and liabilities		31 843 155	30 133 996	30 163 099

Nøkkeltall / Key figures

	Note	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Høstet volum laks og ørret (GWT) / Harvest volume salmon and trout (GWT)		36 756	38 896	78 906	78 273	170 849
Fangstvolum hvitfisk og reker (tonn) / Catches whitefish and shrimps (tonnes)		16 345	19 708	42 066	44 717	68 419
Resultatmargin før verdjusteringer* / Profit margin before fair value adjustments*		10,9 %	6,4 %	10,1 %	10,4 %	9,4 %
Resultatmargin / Profit margin ¹⁾		24,0 %	12,1 %	20,6 %	7,4 %	4,9 %
Driftsmargin før verdjusteringer* / Operating margin before fair value adjustments*		11,0 %	6,8 %	10,1 %	11,4 %	9,8 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾		23,9 %	13,0 %	20,4 %	9,0 %	5,6 %
Resultat per aksje før verdjusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*		0,74	0,42	1,32	1,33	2,46
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾		1,59	0,76	2,64	0,97	1,33
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share		1,59	0,76	2,64	0,97	1,33
ROCE før verdjusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)		12,1 %	7,2 %	10,7 %	12,0 %	10,5 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾		24,3 %	12,1 %	20,2 %	8,7 %	5,9 %
Egenkapitalandel / Equity ratio		57,3 %	57,9 %	57,3 %	57,9 %	58,5 %
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share ⁵⁾		1,44	1,41	2,84	2,15	3,97
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share		1,44	1,41	2,84	2,15	3,97
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt (NIBD)	2, 6	4 181 230	3 516 565	4 181 230	3 516 565	3 520 768
Utbetalt utbytte per aksje (i kroner) / Paid dividend per share		2,00	1,50	2,00	1,50	1,50

*) 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

Oppstilling av kontantstrømmer / Statement of cash flows

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

	<u>Q2 2021</u>	<u>Q2 2020</u>	<u>YTD 2021</u>	<u>YTD 2020</u>	<u>2020</u>
Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operating activities					
Resultat før skatt / Profit before tax	1 273 898	569 379	2 110 326	745 711	986 883
Betalt skatt / Income tax paid	-110 325	-45 298	-224 105	-261 207	-455 890
Gevinst ved salg anleggsmidl. / Gain from disposal of non-current assets	-44 422	-837	-46 517	-1 304	-6 570
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	316 343	284 086	620 228	565 162	1 157 590
Nedskrivninger anleggsmidler / Impairment loss non-current assets	0	0	0	0	1 551
Resultat tilknyttede selskaper / Profit from associated companies	-59 526	-18 219	-115 775	-1 460	-105 358
Endring i verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Ch. in FV adj. related to biological assets	-687 459	-290 742	-1 049 057	237 075	826 751
Endring varelager / Change in inventories	-34 293	224 648	104 577	32 530	-255 243
Endring kundefordringer / Change in accounts receivable	-23 844	547 108	-14 768	453 134	376 843
Endring leverandører / Change in accounts payable	305 352	-124 925	320 543	-373 721	-359 600
Poster klass. som finansieringsaktiviteter / Items reclassified as financing activities	54 280	62 672	92 707	156 729	241 378
Andre tidsavgrensninger / Other accruals	-133 003	-370 808	-109 860	-274 727	-41 484
Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities	857 001	837 063	1 688 299	1 277 923	2 366 851
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities					
Netto investering i varige driftsmidler etc. / Net investment in fixed assets etc.	-291 949	-205 698	-482 540	-733 201	-1 183 729
Innbetaling ifm avgang bruksretteieendeler / Proceeds received from disposal of ROU assets	12 186	2 004	12 186	4 117	1 260
Netto investering i immaterielle eiendeler / Net investment in intangible fixed assets	4 082	-5 089	3 005	-48 618	-182 787
Netto inn(+)/ut(-)betaling ved salg/kjøp av aksjer / Net payments for acquisitions of shares	-2 380	3	-2 250	-11	-27 086
Netto utbetaling v/kjøp av konsernselskaper / Net acquisitions of group companies	-157 722	0	-199 390	0	-1 516
Betalingsmidler fra virksomhetsoverdragelser / Cash from business combinations	0	0	2 948	0	0
Innbetaling av utbytte fra tilknyttede selskaper / Dividend from associates	13 514	24 440	13 514	24 440	28 752
Renteinntekter mottatt / Interests received	0	2 477	0	8 756	25 550
Endring langsiktige fordringer etc. / Change in long-term receivables etc.	590	-17 151	747	-17 177	-14 656
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/Net cash flow from investing activities	-421 679	-199 014	-651 780	-761 693	-1 354 213
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities					
Netto endring i kortsiktige kreditter / Net change in bank overdraft	317 069	350 299	-63 877	283 293	229 994
Netto endring langsiktig gjeld / Net change in long-term debt	-235 319	193 398	-206 080	320 505	-128 494
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	-54 837	-80 267	-104 866	-153 797	-254 449
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	-1 201 171	-919 547	-1 201 171	-924 332	-924 332
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	-1 174 258	-456 117	-1 575 994	-474 332	-1 077 281
Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period	-738 936	181 932	-539 475	41 898	-64 643
Betalingsmidler v/periodens begynnelse / Cash and cash equiv. at beginning of period	3 165 871	2 891 017	2 966 409	3 031 052	3 031 052
Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period	2 426 935	3 072 950	2 426 935	3 072 950	2 966 409

Anskaffelser av bruksretteieendeler i forbindelse med nye leieavtaler har ingen kontanteffekt, og inngår derfor ikke i kontantstrømanalysen under investerings-aktiviteter. Avgang bruksretteieendeler 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 2021</u>	<u>Q2 2020</u>	<u>YTD 2021</u>	<u>YTD 2020</u>	<u>2020</u>
Investering i perioden/ Investment during the period					
Netto kontantstrøm fra varige driftsmidler / Net cash flow from fixed assets	291 949	205 698	482 540	733 201	1 183 729
Netto inv. i bruksretteieendeler fra kredittinst. */ Investment in ROU from credit inst., net *	11 799	115 644	66 236	169 591	466 680
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteieendeler / Total FA and RoU assets	303 748	321 342	548 776	902 792	1 650 409
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	-4 082	5 089	-3 005	48 618	182 787
Samlet investering / Total investment	299 666	326 431	545 771	951 410	1 833 196

* Bruksretteieendeler anskaffet gjennom nye leasingavtaler med kredittinstitusjoner (tidligere benevnt som finansielt leasede driftsmidler). Bruksretteieendeler 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
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 per første halvår 2021 / Net income as of H1 2021		1 571 783	1 571 783	101 394	1 673 177
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		-34 871	-34 871		-34 871
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		44 554	44 554		44 554
Gevinst/tap knyttet til ytelsespensjonsplan / Actuarial gain/loss on defined benefit plans		-32	-32		-32
Totalresultatposter fra TS / OCI from associated companies		-888	-888		-888
Totalresultat per første halvår 2021 / Comprehensive income as of H1 2021	0	1 580 546	1 580 546	101 394	1 681 940
Utbytte / Dividends		-1 191 547	-1 191 547	-10 220	-1 201 767
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		596	596		596
Virksomhetssamenslutninger/Business combinations			0	118 901	118 901
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-1 190 951	-1 190 951	108 681	-1 082 270
Egenkapital per 30.06.2021 / Equity at 30.06.2021	4 837 893	12 308 753	17 146 646	1 085 793	18 232 439

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
2020					
Egenkapital per 1.1.2020 / Equity at 1.1.2020	4 837 893	12 012 739	16 850 632	912 673	17 763 305
Periodens resultat 2020 / Net income 2020		794 335	794 335	-4 126	790 209
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		44 666	44 666		44 666
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		-34 429	-34 429		-34 429
Totalresultatposter fra TS / OCI from associated companies		-4 947	-4 947		-4 947
Totalresultat 2020 / Comprehensive income 2020	0	799 625	799 625	-4 126	795 499
Utbytte / Dividends		-893 661	-893 661	-31 118	-924 779
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		447	447		447
Endring i IKE** / Changes in NCI**		7	7	-1 711	-1 704
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-893 207	-893 207	-32 829	-926 036
Egenkapital per 31.12.2020 / Equity at 31.12.2020	4 837 893	11 919 158	16 757 051	875 718	17 632 769

* 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 2020.

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) og 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 Guidelinen 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:

	<u>Q2 2021</u>	<u>Q2 2020</u>	<u>YTD 2021</u>	<u>YTD 2020</u>	<u>2020</u>
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	1 268 651	613 832	2 087 258	900 981	1 122 903
- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	-685 882	-291 499	-1 049 057	237 075	826 751
= Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments	582 769	322 333	1 038 201	1 138 056	1 949 655

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 rensefisk * / 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.

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, som 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:

	<u>Q2 2021</u>	<u>Q2 2020</u>	<u>YTD 2021</u>	<u>YTD 2020</u>	<u>2020</u>
Resultat før skatt / Profit before tax	1 273 898	569 379	2 110 326	745 711	986 883
- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	-685 882	-291 499	-1 049 057	237 075	826 751
- Virkelig verdjust. inkl. i resultatandeler fra TS */ Fair value adj. incl. in income from AC*	-7 558	25 523	-26 066	54 379	55 666
= Resultat før skatt og verdjusteringer / Profit before tax and fair value adjustments	580 458	303 402	1 035 203	1 037 165	1 869 301

* 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 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. Følgende komponenter fra balansen inngår:

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. The following components from the statement of financial position are included:

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Lån fra kredittinstitusjoner * / Loans from credit institutions *	4 502 147	4 613 995	4 389 042
+ Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner * / Lease liabilities to credit institutions *	1 225 860	1 104 121	1 280 249
+ Andre langsiktige lån * / Other long term loans *	2 575	2 980	2 765
+ Kassekreditt / Overdrafts	567 871	848 752	767 619
+ Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	309 711	19 667	47 501
- Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	-2 426 935	-3 072 950	-2 966 409
= Netto rentebærende gjeld (NIBD) ** / Net interest bearing debt (NIBD) **	4 181 230	3 516 565	3 520 768

* Både langsiktig og kortsiktig del / Both long-term and short-term portion

** Se note 6 for oversikt over periodens bevegelser i NIBD / See note 6 for an overview of changes in NIBD during the period

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-bearbeidningen 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 konsern representerer region Nord. Lerøy Midt AS representerer region Midt. De fem selskapene Lerøy Vest AS, Sjøtroll Havbruk AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Norsk Oppdrettservice AS og Lerøy Ocean Harvest AS utgjør tilsammen region Vest, hvorav de tre 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 konsernselskaper 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.

Nøkkeltallet *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 group represents the northern region. Lerøy Midt AS represents the central region. The five companies Lerøy Vest AS, Sjøtroll Havbruk AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Norsk Oppdrettservice AS and Lerøy Ocean Harvest AS represent the western region, where the first three 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 2021	%	Q2 2020	%
EU	2 963 290	55,9	2 534 847	53,8
Norge / Norway	935 006	17,6	954 511	20,3
Asia / Asia Pacific	856 768	16,2	804 392	17,1
USA & Canada	266 427	5,0	181 744	3,9
Resten av Europa/Rest of Europe	262 541	4,9	195 158	4,1
Andre / Others	20 218	0,4	41 171	0,9
Sum omsetning / Total revenues	5 304 251	100,0	4 711 822	100,0

	YTD 2021	%	YTD 2020	%	2020	%
EU	5 468 972	53,5	5 251 272	52,4	10 227 787	51,2
Norge / Norway	1 969 889	19,3	2 088 628	20,9	3 996 937	20,0
Asia / Asia Pacific	1 619 935	15,8	1 755 596	17,5	3 322 732	16,6
USA & Canada	530 006	5,2	429 918	4,3	851 006	4,3
Resten av Europa/Rest of Europe	588 559	5,8	408 457	4,1	1 396 749	7,0
Andre / Others	51 676	0,5	83 345	0,8	164 441	0,8
Sum omsetning / Total revenues	10 229 036	100,0	10 017 216	100,0	19 959 652	100,0

Produktområde / Product areas	Q2 2021	%	Q2 2020	%
Hel laks / Whole salmon	1 795 495	33,9	1 787 277	37,9
Bearbeidet laks / Processed salmon	1 583 504	29,9	1 265 275	26,9
Hvitfisk / Whitefish	1 092 027	20,6	811 678	17,2
Ørret / Salmontrout	349 179	6,6	382 475	8,1
Skalldyr / Shellfish	184 934	3,5	209 448	4,4
Pelagisk / Pelagic fish	24 947	0,5	21 457	0,5
Annet / Others	274 165	5,2	234 213	5,0
Sum omsetning / Total revenues	5 304 251	100,0	4 711 822	100,0

	YTD 2021	%	YTD 2020	%	2020	%
Hel laks / Whole salmon	3 706 751	36,2	3 815 760	38,1	7 626 623	38,2
Bearbeidet laks / Processed salmon	2 915 393	28,5	2 461 180	24,6	5 028 634	25,2
Hvitfisk / Whitefish	2 015 833	19,7	1 933 107	19,3	3 364 016	16,9
Ørret / Salmontrout	632 048	6,2	869 869	8,7	1 894 768	9,5
Skalldyr / Shellfish	367 373	3,6	385 971	3,9	867 367	4,3
Pelagisk / Pelagic fish	36 362	0,4	34 662	0,3	83 354	0,4
Annet / Others	555 277	5,4	516 668	5,2	1 094 892	5,5
Sum omsetning / Total revenues	10 229 036	100,0	10 017 216	100,0	19 959 652	100,0

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA / other	Eliminering / elimination	Konsern / Group
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.						
Q2 2020						
Ekstern omsetning / external revenues	263 713	50 864	4 397 245	0	0	4 711 822
Intern omsetning / intra-group revenues	345 767	2 044 729	85 950	36 202	-2 512 648	0
Omsetning / Sales	609 480	2 095 593	4 483 195	36 202	-2 512 648	4 711 822
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	42 240	414 109	149 976	-25 506	25 600	606 419
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	-5 073	215 635	114 115	-27 944	25 600	322 333
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	-5 073	507 134	114 115	-27 944	25 600	613 832
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	-0,8 %	10,3 %	2,5 %			6,8 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	19 708					19 708
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		38 896				38 896
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	-0,1	5,5	2,9	-0,7	0,7	8,3
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	-0,3				1,3	1,0
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		5,5	2,9	-0,7	0,0	7,8
* 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.						
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 verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	350 519	1 074 812	340 816	-77 420	-30 300	1 658 427
EBIT før verdjusteringer * / 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 verdjusteringer * / 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
* 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.						
YTD 2020						
Ekstern omsetning / external revenues	604 816	167 248	9 245 151	0	0	10 017 216
Intern omsetning / intra-group revenues	996 301	4 318 215	150 055	72 515	-5 537 086	0
Omsetning / Sales	1 601 117	4 485 463	9 395 206	72 515	-5 537 086	10 017 216
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	360 153	1 170 695	240 156	-53 903	-13 883	1 703 218
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	264 531	777 661	168 521	-58 774	-13 883	1 138 056
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	264 531	540 586	168 521	-58 774	-13 883	900 981
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	16,5 %	17,3 %	1,8 %			11,4 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	44 717					44 717
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		78 273				78 273
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	3,4	9,9	2,2	-0,8	-0,2	14,5
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	5,9				-0,2	5,7
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		9,9	2,2	-0,8	-0,1	11,3
* 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 / other	Eliminering / elimination	Konsern / Group
2020						
Ekstern omsetning / external revenues	981 991	356 643	18 621 003	15	0	19 959 652
Intern omsetning / intra-group revenues	1 592 066	8 732 491	265 216	128 161	-10 717 934	0
Omsetning / Sales	2 574 057	9 089 134	18 886 219	128 176	-10 717 934	19 959 652
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	398 248	2 189 049	623 942	-105 063	2 618	3 108 795
EBIT før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	204 978	1 381 485	475 470	-114 896	2 618	1 949 655
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	204 978	554 734	475 470	-114 896	2 618	1 122 903
Driftsmargin før verdijusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	8,0 %	15,2 %	2,5 %			9,8 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	68 419					68 419
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		170 849				170 849
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	1,2	8,1	2,8	-0,7	0,0	11,4
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	3,0				0,1	3,1
		8,1	2,8	-0,7	0,0	10,2

* 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.

Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming	Region Nord / Northern region	Region Midt / Central region	Region Vest / Western region	Elim.	Havbruk / Farming
Q2 2021					
Sum omsetning / Total revenues	328 248	908 322	963 710	-23 678	2 176 603
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	106 079	280 495	222 721	-492	608 803
Driftsresultat før verdijusteringer * / 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 verdijusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	8,7	13,7	8,3	0,0	10,6
Q2 2020					
Sum omsetning / Total revenues	250 300	915 450	948 313	-18 471	2 095 593
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	68 484	303 235	41 875	515	414 109
Driftsresultat før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	23 347	222 370	-30 596	515	215 635
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	3 735	15 791	19 370	0	38 896
Driftsresultat/kg før verdijusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	6,3	14,1	-1,6	0,0	5,5
YTD 2021					
Sum omsetning / Total revenues	812 868	1 780 796	1 851 684	-49 050	4 396 298
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	180 113	489 112	403 898	1 689	1 074 812
Driftsresultat før verdijusteringer * / 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 verdijusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	4,2	10,8	7,2	0,0	8,1
YTD 2020					
Sum omsetning / Total revenues	776 199	1 842 698	1 915 733	-49 167	4 485 463
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	254 144	649 406	266 041	1 104	1 170 695
Driftsresultat før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	165 167	488 598	122 792	1 104	777 661
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	12 269	30 292	35 712	0	78 273
Driftsresultat/kg før verdijusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	13,5	16,1	3,4	0,0	9,9
2020					
Sum omsetning / Total revenues	1 976 727	3 733 897	3 453 711	-75 201	9 089 134
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	616 985	1 109 846	462 421	-204	2 189 049
Driftsresultat før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	434 077	788 330	159 281	-204	1 381 485
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	34 986	67 906	67 957	0	170 849
Driftsresultat/kg før verdijusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	12,4	11,6	2,3	0,0	8,1

* Verdijusteringer 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. Avskrivninger 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 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
IB konsesjoner, rettigheter og goodwill / OB licences, permits and goodwill	8 308 690	8 215 154	8 307 280	8 150 610	8 150 610
IB utsatt skatt fordel / OB deferred tax asset	17 634	7 431	18 110	2 932	2 932
IB immaterielle eiendeler / OB intangibles	8 326 324	8 222 585	8 325 390	8 153 542	8 153 542
<i>Endringer / Changes</i>					
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	282 275	0	299 874	0	0
Tilgang / Additions	1 107	5 089	2 184	48 618	182 787
Avgang / Disposals	-5 189	0	-5 189	0	0
Avskrivninger / Depreciations	-8 309	-7 975	-16 504	-15 939	-31 920
Nedskrivninger / Impairment loss	0	0	0	0	-1 551
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	2 455	-12 195	-6 616	16 785	7 355
Endringer i utsatt skatt fordel / Change in deferred tax asset	10 122	16 061	9 646	20 560	15 178
Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV	282 461	981	283 395	70 024	171 849
Konsesjoner, rettigheter og goodwill / Licences, permits and goodwill	8 581 029	8 200 074	8 581 029	8 200 074	8 307 280
Utsatt skatt fordel / Deferred tax asset	27 756	23 492	27 756	23 492	18 110
UB immaterielle eiendeler / CB intangibles	8 608 785	8 223 566	8 608 785	8 223 566	8 325 390
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	0	0	0	0	0

Bruksretteiendeler (BR) / Right-of-use assets (ROU)	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Inngående balanse - BR fra kredittinstitusjoner / OB - ROU assets from credit inst.	1 375 120	1 146 119	1 384 901	1 135 561	1 135 561
Inngående balanse - BR fra andre / OB - ROU assets from others	1 331 049	1 178 176	1 044 136	1 242 541	1 242 541
Inngående balanse bruksretteiendeler / Opening balance ROU assets	2 706 169	2 324 295	2 429 037	2 378 102	2 378 102
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	1 522	0	1 522	0	0
Tilgang / Additions	32 709	117 794	443 673	172 134	506 315
Avgang / Disposals	-11 612	-2 002	-11 612	-4 117	-1 318
Avskrivninger / Depreciations	-129 623	-111 837	-254 364	-226 361	-458 202
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	3 143	-2 556	-5 948	5 936	4 141
Utgående balanse / Closing balance	2 602 307	2 325 694	2 602 307	2 325 694	2 429 037
Balanseført verdi BR fra kredittinstitusjoner / Carried value ROU from credit institutions	1 375 120	1 200 721	1 375 120	1 200 721	1 384 901
Balanseført verdi BR fra andre / Carried value ROU from others	1 227 187	1 124 973	1 227 187	1 124 973	1 044 136
Utgående balanse / Closing balance	2 602 307	2 325 694	2 602 307	2 325 694	2 429 037
<i>Oppsummering netto tilgang / Summary net addition</i>					
Netto tilgang BR fra kredittinstitusjoner / Addition ROU from credit institutions, net	12 373	115 644	66 810	169 591	466 623
Netto tilgang BR fra andre / Addition ROU from others, net	8 724	148	365 251	-1 574	38 373
Sum / total	21 097	115 792	432 061	168 017	504 997
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	574	0	574	0	-57

Varige driftsmidler / Fixed assets	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Inngående balanse * / Opening balance *	6 844 172	6 697 223	6 797 080	6 230 105	6 230 105
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	204 129	0	263 439	0	0
Tilgang / Additions	300 316	209 287	492 871	737 462	1 194 622
Avgang / Disposals	-1 913	-2 753	-3 564	-2 957	-4 267
Avskrivninger / Depreciations	-178 409	-164 275	-349 358	-322 863	-667 466
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	11 100	-32 853	-21 073	64 882	44 086
Utgående balanse / Closing balance	7 179 396	6 706 629	7 179 396	6 706 629	6 797 080
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	6 454	836	6 767	1 304	6 626

Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
IB tilknyttede selskaper / OB associated companies	1 107 689	1 013 398	1 055 463	950 017	950 017
IB Øvrige finansielle anleggsmidler / OB other financial non-current assets	95 415	78 503	95 205	85 059	85 059
IB finansielle anleggsmidler / OB financial non-current assets	1 203 104	1 091 901	1 150 668	1 035 076	1 035 076

Endringer / Changes

Tilknyttede selskaper - tilgang / Associated companies - addition	2 250	0	2 250	0	25 000
Tilknyttede selskaper - avgang / Associated companies - disposal	-61	0	-61	0	0
Tilknyttede selskaper - fra TS til DS / Associated companies - from AC to subsidiary	-125 350	0	-129 317	0	0
Tilknyttede selskaper - resultatandeler / Associated companies - share of this year's profit	59 526	18 219	115 775	1 460	105 359
Tilknyttede selskaper - utbytter mottatt / Associated companies - dividend distributed	-13 514	-24 440	-13 514	-24 440	-29 548
Tilknyttede selskaper - omregningsdifferanser / Associated companies - translation difference	198	-53 124	3 999	30 951	9 483
Tilknyttede selskaper - endringer over OCI / Associated companies - OCI items	2 970	304	-886	-3 631	-4 848
Endringer i øvrige finansielle anleggsmidler / Change in other financial non-current assets	3 774	17 147	3 984	10 591	10 146
Sum endringer i balanseført verdi / total changes in NBV	-70 206	-41 894	-17 770	14 931	115 592

UB tilknyttede selskaper / CB associated companies	1 033 709	954 357	1 033 709	954 357	1 055 463
UB Øvrige finansielle anleggsmidler / CB other financial non-current assets	99 189	95 650	99 189	95 650	95 205
UB finansielle anleggsmidler / CB financial non-current assets	1 132 898	1 050 007	1 132 898	1 050 007	1 150 668

Avskrivninger / Depreciation	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Avskrivninger på varige driftsmidler / Depreciation on fixed assets	178 409	164 275	349 358	322 863	667 466
Avskrivninger på bruksretteiendeler / Depreciation on right-of-use assets	129 623	111 837	254 364	226 361	458 202
Avskrivninger på immaterielle eiendeler / Depreciation on intangibles	8 309	7 975	16 504	15 939	31 920
Sum / Total	316 341	284 086	620 226	565 162	1 157 589

Investeringer i perioden */ investments during the period *	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Netto investeringer i varige driftsmidler / Investment in fixed assets, net	291 949	205 698	482 540	733 201	1 183 729
Netto investeringer i bruksretteiendeler fra kredittinst. / Investment in ROU from credit inst.,	11 799	115 644	66 236	169 591	466 680
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	303 748	321 342	548 776	902 792	1 650 409
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Addition intangibles, net	-4 082	5 089	-3 005	48 618	182 787
Samlet investering / Total investment	299 666	326 431	545 771	951 410	1 833 196

* 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 rensesk fisk 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 oppdrette 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 slaktetidspunkt og multiplisert med forventet slaktevekt per individ på slaktetidspunktet. 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 ihht 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 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler / Change FV adj. of biological assets	688 308	291 582	1 056 788	-263 509	-853 236
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter / Change in FV of onerous contracts	-2 439	-83	-6 169	26 434	26 485
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV of fishpool contracts	14	0	-1 563	0	0
Sum verdijusteringer over resultat / Total FV adjustments over profit and loss	685 882	291 499	1 049 057	-237 075	-826 751

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

Endring i verdi på fishpoolkontrakter * / Change in FV of fishpool contracts *	1 505	-290	4 240	-4 241	-3 183
Sum verdijusteringer over utvidet resultat / Total FV adjustments over OCI	1 505	-290	4 240	-4 241	-3 183

* Inkludert i verdiendring på finansielle instrumenter (sikring) i totalresultatoppstillingen

* Included in change in FV financial instruments (hedges) in statement of comprehensive income

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	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Selvkost på fisk i sjø / Cost on stock for fish in sea	4 088 829	3 828 311	4 231 901
Selvkost på rogn, yngel, smolt og rensesk / Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	333 895	278 444	362 065
Sum selvkost på biologiske eiendeler * / Total cost on stock for biological assets *	4 422 725	4 106 755	4 593 966
Verdijustering på fisk i sjø / FV adj. of fish in sea	1 376 334	909 272	319 546
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	1 376 334	909 272	319 546
Benyttet månedlig diskonteringsrate / Monthly discount rate applied	5 %	5 %	5 %
Justert verdi på fisk i sjø / FV of fish in sea	5 465 164	4 737 583	4 551 447
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og rensesk / FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	333 895	278 444	362 065
Bokført verdi på biologiske eiendeler / Carrying amount of biological assets	5 799 059	5 016 027	4 913 512

Tapsbringende kontrakter (forpliktelse) / Onerous contracts (liability)

Bokført verdi på tapskontrakter / Carrying amount of onerous contracts	-6 201	-82	-32
--	---------------	-----	-----

Fish Pool kontrakter / Fish Pool contracts

Bokført verdi på Fish Pool kontrakter / Carrying amount of Fish Pool contracts	395	-3 404	-2 939
--	------------	--------	--------

* 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 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Laks / salmon	32 274	32 024	70 217	64 995	142 841
Ørret / trout	4 482	6 871	8 689	13 277	28 007
Samlet høstet volum / total harvested volume	36 756	38 896	78 906	78 273	170 849

BEHOLDNING / VOLUME:

Beholdning av fisk i sjø (LWT)/ Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Beholdning ved periodens begynnelse / Volume at beginning of period	103 978	100 339	119 407	111 263	111 263
Netto tilvekst i perioden/ Net growth during the period	47 334	41 951	81 033	77 905	210 396
Høstet volum i perioden / Harvested volume during the period	-42 864	-46 304	-91 992	-93 182	-202 252
Beholdning ved periodens slutt (LWT) / Volume at end of period (LWT)	108 448	95 986	108 448	95 986	119 407

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

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Laks / salmon	91 780	81 012	105 745
Ørret / trout	16 668	14 974	13 662
Sum / total	108 448	95 986	119 407
Herav laks > 4,7 kg (levende vekt) * / Salmon > 4,7 kg (live weight) *	3 386	16 711	7 802
Herav ørret > 4,8 kg (levende vekt) * / Trout > 4,8 kg (live weight) *	4 019	1 889	0

* 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 sløysesvinn på 14 % for laks og 16 % for ørret. Sløysesvinn 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: Endringer i NIBD / Changes in NIBD

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

	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
NIBD effekt fra driftsaktiviteter / NIBD effect from operational activities					
EBITDA før verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments	-899 110	-606 419	-1 658 427	-1 703 218	-3 108 795
Betalt skatt / Income tax paid	110 325	45 298	224 105	261 207	455 890
Endring i arbeidskapital / Change in working capital	-114 173	-276 023	-302 030	162 784	279 484
Andre endringer / other changes	45 958	81	48 053	1 304	6 570
Endring i NIBD fra driftsaktiviteter / Change in NIBD from operational activities	-857 001	-837 063	-1 688 299	-1 277 923	-2 366 851
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) 299 666	326 431	545 771	951 410	1 833 196
Mottatte utbytter og renteinntekter / Dividends and interests received	-13 514	-26 917	-13 514	-33 196	-54 302
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	338 289	0	391 242	0	1 516
Andre endringer knyttet til anleggsmidler / Other changes in non current assets	-11 049	15 144	-10 164	13 071	40 483
Endring i NIBD fra investeringsaktiviteter / Change in NIBD from investment activities	b) 613 391	314 658	913 335	931 284	1 820 893
NIBD effekt fra finansieringsaktiviteter / NIBD effect from financing activities					
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	1 201 171	919 547	1 201 171	924 332	924 332
Avdrag leasinggjeld til andre / Installments leasing debt to others	c) 78 605	51 845	143 272	105 679	221 066
Netto innbetaling av egenkapital / Net equity contributions	0	0	0	0	0
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	54 837	80 267	104 866	153 797	254 449
Endring i NIBD fra finansieringsaktiviteter / Change in NIBD from financing activities	1 334 613	1 051 659	1 449 309	1 183 808	1 399 847
Andre NIBD effekter / Other NIBD effects					
Andre endringer (omregn.diff., urealisert agio) / Other changes (currency conversion, agio)	7 844	-15 596	-13 882	37 964	25 448
Andre endringer i NIBD / Other changes in NIBD	7 844	-15 596	-13 882	37 964	25 448
NIBD ved periodens begynnelse / NIBD at period start	3 082 384	3 002 907	3 520 768	2 641 431	2 641 431
Sum endringer i NIBD / Total changes in NIBD	1 098 846	513 657	660 462	875 134	879 337
NIBD ved periodens slutt / NIBD at balance sheet date	d) 4 181 230	3 516 565	4 181 230	3 516 565	3 520 768

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 kredittinstitusjoner (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 kredittinstitusjoner. Dette forklares ved at anskaffelse av leasede eiendeler ikke utløser noen innledende kontanteffekt. Men NIBD, nærmere definert i note om alternative resultatmål, 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 in note on APMS, increases 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 er av den oppfatning at kun leieavtaler med et finansielt formål skal inkluderes i det alternative resultatmålet NIBD. Derfor har LSG splittet leieforpliktelsene i to grupper; (1) Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner 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 is of the opinion that only leases with a financial purpose should be included in the alternative performance measure NIBD. Due to this LSG has split 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.

d) NIBD definisjon / NIBD definition

NIBD er et alternativt resultatmål (APM). Se note om alternative resultatmål for detaljer.

NIBD is an alternative performance measure (APM). See note about APMS for details.

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 30.06.2021 / Overview of the 20 largest shareholders at 30.06.2021:	Antall aksjer / No. of shares	Eierandel / Ownership
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313 942 810	52,69 %
FOLKETRYGDFONDET	31 816 654	5,34 %
UBS AG	10 164 268	1,71 %
State Street Bank and Trust Comp	9 219 167	1,55 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	7 298 409	1,23 %
Banque Degroof Petercam Lux. SA	6 948 901	1,17 %
FERD AS	6 811 248	1,14 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	5 808 512	0,97 %
State Street Bank and Trust Comp	5 755 092	0,97 %
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	5 478 087	0,92 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	4 566 693	0,77 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	4 263 903	0,72 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	4 224 199	0,71 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	4 199 511	0,70 %
SIX SIS AG	3 970 809	0,67 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	3 900 000	0,65 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	3 879 734	0,65 %
State Street Bank and Trust Comp	3 620 538	0,61 %
The Bank of New York Mellon	3 620 433	0,61 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	3 390 111	0,57 %
Sum 20 største aksjeeiere / total 20 largest shareholders	442 879 079	74,34 %
Andre / others	152 894 601	25,66 %
Totalt / total	595 773 680	100,00 %

Konsernet eier på balansedagen 297 760 egne aksjer av en total beholdning på 595 773 680 aksjer. Andel egne aksjer tilsvarer 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 / Income From Associates

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

Tilknyttede selskaper / Associates	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Norskott Havbruk AS konsern (50%)	51 182	7 505	97 092	-19 099	48 986
Seistar Holdning AS konsern (50%)	9 711	5 000	9 711	10 000	18 980
Seafood Danmark A/S konsern (33%) **	-1 446	4 646	5 992	8 915	31 662
Andre / Others	81	1 068	2 981	1 643	5 730
Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from associates	59 527	18 219	115 776	1 459	105 359
Verdijustering * / Fair value adjustment *	7 558	-25 523	26 066	-54 379	-55 666
Inntekt fra tilknyttede selskaper før verdijustering* / Income from associates before FV adj.*	51 969	43 742	89 710	55 838	161 025

* 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. Resultatandelen i Q2 2021 er estimatavvik fra tidligere perioder

** Seafood Danmark A/S became a subsidiary 01.04.2021. Negative profit in Q2 2021 is an estimation deviation from previous periods.

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 før 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 2021	11.11.2021	Report Q3 2021	11.11.2021
Presentasjon av foreløpig resultat for år 2021	17.02.2022	Preliminary results for the year 2021	17.02.2022