



DELÅRSRAPPORT

2023 | 2. KVARTAL





Nøkkeltall, andre kvartal 2023

- Rekord høy omsetning drevet av sterke priser, dels som følge av svak krone
- Operasjonelt driftsresultat MNOK 950 (MNOK 927)
- Vesentlig forbedring i inntjening for VAPS&D segmentet
- Noe høyere inntjening innen Villfangst drevet av bedring i landindustrien
- Stortinget vedtok i mai 2023 innføring av grunnrenteskatt
 - Betydelig implementeringseffekt på skattekostnad i kvartalet
- Fortsatt høyt kostnadspress som følge av inflasjon i innsatsfaktorer
- Slaktevolumet av laks og ørret i kvartalet ble 29.659 GWT (33.083 GWT)
- Totalt slaktevolum, laks og ørret, estimert til om lag 181.500 GWT i 2023 (inkludert volum i felleskontrollert virksomhet) (192.600 i 2022)
- Utbetalt utbytte på NOK 2,5 per aksje (som i fjor)

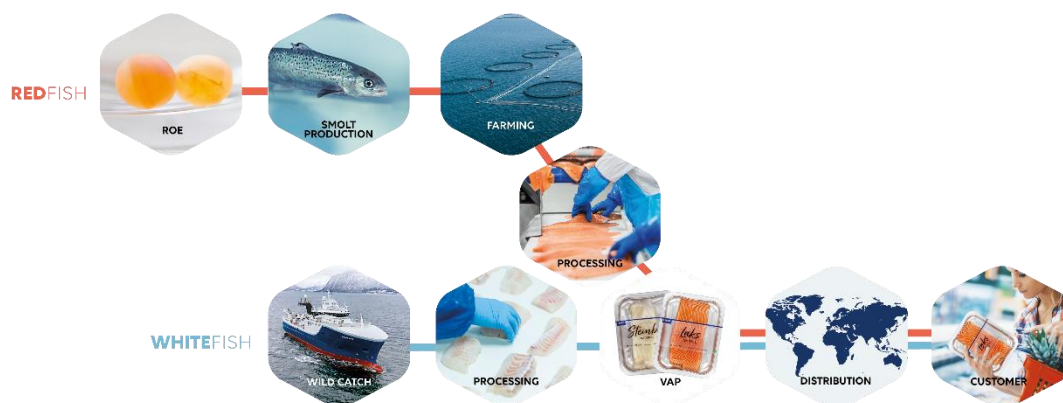
	Q2-23	Q2-22	Change	YTD 2023	YTD 2022
Revenue (NOKm)	7 668	6 567	17 %	14 640	12 091
Operational EBITDA (NOKm)	1 307	1 249	5 %	2 644	2 459
Operational EBIT (NOKm)	950	927	2 %	1 939	1 816
EPS (NOK)*	-2,11	0,83	n.m	-1,07	1,85
Harvest volume (GWT) salmon&trout	29 659	33 083	-10 %	58 261	65 140
Catch volum (HOG) whitefish	23 709	18 649	27 %	48 978	43 765
ROCE* (%)	13,7	13,9		15,2	15,0
NIBD (NOKm)**				5 992	4 917
Equity ratio (%)				48,9	55,0

*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 (LSG) er et globalt sjømatelskap med hovedkontor i Bergen. Konsernets nær 6 000 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 før skatt (ROCE) er 18% p.a. Konsernet har en rekke ulike bærekraftsmål, herunder å kutte utslipp av klimagasser med 46% innen 2030.

Andre kvartal

Sesongmønsteret i slaktevolum av laks og ørret i Norge har blitt enda tydeligere siste år. Et lavere slaktevolum i starten av 2023 enn andre halvdel av 2022 har gitt betydelig høyere priser, der prisene målt i norske kroner også påvirkes positivt av en svekket norsk krone. Dette bidrar til fortsatt gode marginer innen havbruk, men på et lavt slaktet volum. I Villfangst er kvotene for fangst av torsk i 2023 redusert, men i kvartalet er lavere fangster av torsk erstattet av fiskeri av lavere verdi arter. Nedstrømsvirksomheten, VAP, S&D, leverte i andre kvartal 2023 vesentlig bedre inntjening enn samme periode i fjor.

Denne utviklingen resulterte i en omsetning i kvartalet på MNOK 7.668 som tilsvarer en økning på 17% sammenlignet med samme periode i 2022. Operasjonell EBIT¹ i andre kvartal var MNOK 950, som tilsvarer en økning på 2% sammenlignet med samme periode i 2022.

Netto finansposter utgjorde MNOK -133 i andre kvartal 2023 mot MNOK -90 i tilsvarende periode i 2022, drevet i hovedsak av økt rentenivå.

Den felleskontrollerte virksomheten Norskott Havbruk/Scottish Sea Farms hadde et svært utfordrende andre kvartal. Resultatbidraget fra tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet, før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler, ble MNOK -65 i andre kvartal 2023 mot MNOK 70 i samme periode i 2022. Utviklingen skyldes en biologisk utfordrende situasjon, som gradvis ventes bedret i andre halvår 2023.

I første halvår 2023 var omsetningen MNOK 14.640 sammenlignet med MNOK 12.091 i første halvår 2022. Operasjonell EBIT i første halvår var MNOK 1.939 som er en økning fra MNOK 1.816 i tilsvarende periode i fjor. Resultat før skattekostnad var MNOK 2.099 i første halvår, mot tilsvarende MNOK 2.907 i fjor, der den viktigste årsak til reduksjon var en lavere verdijustering av biomasse.

Stortinget vedtok 31. mai 2023 å innføre en grunnrenteskatt på 25% på inntjening fra produksjon av laks og ørret i sjø. Loven ble gitt med tilbakevirkende kraft med virkning fra 1. januar 2023. Grunnrenteskatten kommer i tillegg til ordinær skatt på 22%, slik at samlet skattesats for den berørte aktiviteten blir på 47%. Grunnrenteskatteskostnaden i 2023 vil bestå av både en implementeringseffekt (engangseffekt) og en grunnrenteskatt for perioden.

Implementeringseffekten, vedtatt med tilbakevirkende kraft er beregnet til NOK 1,7 milliarder. Fordelingen mellom betalbar skatt/utsatt skatt, og dermed likviditetseffekten, er avhengig av utviklingen i varebeholdning og vil først fremkomme ved endelig skatteberegning for året 2023. Konsernet er helintegrert gjennom en omfattende og kompleks verdikjede fra «rogn til marked. Den nye og ekstraordinære skatten på 25% er innrettet med en «skattekil» for skattlegging av verdiskapingen i sjøfasen. Den vedtatte skattekil stiller trengende krav til korrekt skattegrunnlag. Konsernet har et pågående arbeid med å sikre at systemer, rutiner og dokumentasjon sikrer korrekt skattegrunnlag. Før dette arbeidet er slutført er det, etter vår oppfatning, ikke mulig å gi et forsvarlig estimat for den såkalte grunnrenteskatten i perioden. Konsernet vil rapportere estimat for den aktuelle skattekostnaden senest i forbindelse med rapportering av skatteregnskapet for året 2023. Det vises til note 10 for ytterligere detaljer.

Den annualiserte avkastningen på konsernets sysselsatte kapital (ROCE) før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var 13,7 % i andre kvartal 2023 mot 13,9 % i samme periode i 2022.

¹ For å øke sammenlignbarhet med bransjen for øvrig har konsernet valgt å definere operasjonell EBIT som nøkkeltall fra og med første kvartal 2023. Bro som viser overgangen mellom rapportert EBIT før verdijustering av biomasse, til operasjonell EBIT er vist i note 2. Produksjonsavgift er da ikke inkludert i operasjonell EBIT.

Resultat per aksje påvirkes vesentlig av nevnte skatteeffekter i andre kvartal. Resultat per aksje før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler er på -2,11 kroner. Justert for implementeringseffekt knyttet til grunnrenteskatt, ville tallet vært 0,77 kroner, sammenlignet med 0,83 kroner i samme periode i fjor. For første halvår 2023 er resultat per aksje beregnet til -1,07 kroner Justert for implementeringseffekt knyttet til grunnrenteskatt, ville dette tallet vært 1,81 kroner, sammenlignet med 1,85 kroner i samme periode i fjor.

Konsernets inntjening i de tre hovedsegmentene er vist under.

Q2 2023	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	818	2 813	7 299	114	-3 376	7 668
Operational EBIT (NOKm)	99	767	113	-29	0	950
Operational EBIT/kg excl. WildCatch*		25,9	3,8	-1,0		28,7
Q2 2022	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	868	2 736	6 309	38	-3 834	6 567
Operational EBIT (NOKm)	93	970	-64	-72	0	927
Operational EBIT/kg excl. WildCatch*		29,3	-1,9	-2,2	0	28,0

** Operational EBIT/kg, excl. EBIT contribution from "Wild Catch" segment and settlement costs

Villfangst

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

Fangstvolum – lavere fangst av torsk mer enn oppveid av andre arter

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i andre kvartal 2023. Fangstvolumet i andre kvartal 2023 ble 23 709 tonn, mot tilsvarende 18 649 tonn i tilsvarende kvartal i 2022. Endringen i fangstvolum bestod av høyere volum av uer, hyse og blåkveite og redusert volum av øvrige fiskeslag samt reker. Av totalt fangstvolum i kvartalet var 31 % tradisjonelle hvitfiskarter som torsk, hyse og sei. Andre fiskeslag som uer, blåkveite og andre utgjorde hele 46 % og reker 19%. Denne endringer kommer som følge av reduserte rekepriser, nedgang i torskekvoter og da større fokus på andre fiskeslag som uer.

Fangstvolum	Q2-23	Q2-22	2023	2022	Gjenværende kvote 2023	Gjenværende kvote 2022
Torsk	3 108	3 833	11 059	13 855	8 680	10 122
Sei nord	2 089	3 650	7 761	7 160	6 208	5 369
Sei syd	0	246	0	246	5 185	3 458
Hyse	2 265	1 330	9 583	8 771	1 063	1 051
Uer	10 288	3 102	11 764	4 326		
Reker	4 619	6197	4 619	6 197		
Blåkveite	425	76	584	124		
Andre	97	135	160	178		
Mel,olje,ensil.	817	80	3 449	2 908		
Totalt	23 709	18 649	48 978	43 765		
Priser	Q2-23	Q2-22	2023 YTD	2022	2021	2020
Torsk	50,1	49,2	50,5	44,3	31,1	34,9
Hyse	23,5	31,3	23,8	31,4	25,3	25,0
Sei	22,2	24,0	23,2	23,2	17,2	14,7

Øvrige verdidrivere i Havfisk

Etter en lengre periode med kraftig prisøkning på de fleste fiskeslag, er det nå tendenser til utflating og en større variasjon i utvikling i de ulike artene. Sammenlignet med andre kvartal i 2022 steg prisene for torsk med 2%, hyse ble redusert med 25% og reke ble redusert med 14%. Prisene på uer og blåkveite økte med henholdsvis 10 og 25% i samme periode. Total prisoppnåelsen per kilo påvirkes av fangstsammensetningen, og med en høyere andel fangst fra lavere verdi arter var total prisoppnåelse per kilo ned 11% i andre kvartal 2023 sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor.

Fangsteffektiviteten i andre kvartal 2023 har vært god med høye fangstrater. Dette skyldes at fiske av uer har blitt høyere prioritert, og at flere av fartøyene har benyttet flytetrål til dette fisket. Dette har gitt både høye fangstrater og reduserte bunkerskostnader. Antall driftsdøgn i andre kvartal 2023 var 905 mot 868 i samme kvartal i fjor, fangstvolum per driftsdøgn var i samme periode 18% høyere, men lavere prisoppnåelse per kilo medførte at fangstverdi per driftsdøgn var 7% lavere enn tilsvarende periode i 2022.

Det totaler bunkersforbruket ble lavere til tross for flere driftsdøgn, noe som skyldes at forbruk per driftsdøgn var 6 % lavere enn tilsvarende kvartal i fjor, drevet bl.a. av nevnte tillatelse til å bruke flytetrål ved fiske av uer. Bunkersprisen var 16% lavere i andre kvartal enn i tilsvarende kvartal i 2022, og i sum var bunkerskostnaden i kvartalet 26 millioner kroner lavere enn samme kvartal i fjor.

Landindustrien – fortsatt utfordrende, men tegn til bedring

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, hvorav fem anlegg er leid fra Lerøy Havfisk. Det er gjort betydelige investeringer senere år i både effektivisering av drift, samt å øke produktspekteret. Dette arbeidet gir gradvis resultater, men torsk er fortsatt den klart viktigste arten for LNWS, og en reduksjon i kvotene med påfølgende høyere pris har gitt en utfordring i at ferdigvare priser ikke har økt like raskt som råstoff prisene. Denne utviklingen har vært gjeldende også i 2023, som gir et fortsatt press på inntjeningen i landindustrien, men der inntjeningen i andre kvartal 2023 er noe høye enn tilsvarende periode i fjor. Det er forventet at man gradvis lykkes i å øke prisene på sluttproduktene, i takt med de økte råstoffprisene.

I sum en forbedring i segment Villfangst

I sum var operasjonelt driftsresultatet i segmentet MNOK 99 i andre kvartal 2023, sammenlignet med MNOK 93 i samme periode i 2022. I kvartalet var driftsresultatet i trålflåten lavere enn i fjor, og forbedringen i segmentet skyldes forbedret inntjening i landindustrien.

Villfangst	Q2-23	Q2-22	YTD 2023	YTD 2022
Revenue (NOKm)	818	868	1 897	1 899
Operational EBITDA (NOKm)	154	145	438	433
Operational EBIT (NOKm)	99	93	328	330
Catch volume (HOG) whitefish	23 709	18 649	48 978	43 765

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.

Operasjonell EBIT i Havbruk ble MNOK 767 i andre kvartal 2023 sammenlignet med MNOK 970 i samme periode i 2022. I perioden er det slaktet 30 tusen tonn som er en reduksjon på 11% sammenlignet med samme kvartal i 2022.

I andre kvartal 2023 leverte Lerøy Aurora en Operasjonell EBIT/kg på NOK 33,0, Lerøy Midt på NOK 27,7 og Lerøy Sjøtroll på NOK 19,1. I sum er Operasjonell EBIT/kg i andre kvartal 2023 NOK 25,9, sammenlignet med NOK 29,3 i tilsvarende kvartal i fjor. I perioden er prisoppnåelse per kilo vesentlig økt, men økningen i kostnader per kilo er større.

Q2 2023	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	795	960	1 083	-25	2 813
Operational EBIT (NOKm)	274	276	217	0	767
Harvest volume (GWT))	8 299	9 965	11 395		29 659
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	32 %		12%
NSI laks (salesprice FCA Oslo), NOK/kg					104,8
Operational EBIT/kg	33,0	27,7	19,1		25,9
Q2 2022	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	351	1 210	1 194	-19	2 736
Operasjonell EBIT (NOKm)	89	480	401	0	970
Harvest volume (GWT))	4 422	14 131	14 530		33 083
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	40 %		18%
NSI laks (salesprice FCA Oslo), NOK/kg					105,4
EBIT*/kg	20,1	34,0	27,6		29,3

Prisoppnåelse – God etterspørsel, og sterkt sesongmønster i uttak av laks

I 2022 var markedet for laks og ørret påvirket av positive etterspørselseffekt etter gjenåpningen av samfunnet, der prisene gjennom året var høye, volatile og med et sterkt sesongmønster. Etterspørselsveksten målt i verdi var svært sterk. I 2023 er etterspørselen etter norsk laks og ørret målt i verdi fortsatt god, men har ikke samme vekst som i 2022.

I andre kvartal 2023 var norsk eksportert volum av laks 4 prosent høyere enn i tilsvarende kvartal i fjor. Eksportprisene målt i euro var 3 prosent lavere, og målt i norske kroner 13 prosent høyere, en tilsvarende periode i fjor. Dette viser hvordan eksportprisen i norske kroner er påvirket av både volum og valutautvikling, men også av et godt underliggende marked. Til nå i 2023 er markedsdynamikken preget av at markedet i Europa taper markedsandel, mot marked som Amerika og Asia. Det er flere årsaker til dette, herunder at kontraktsandelen til Europeiske dagligvarekjeder som følge av grunnrenteforslaget til den norske regjering er lavere, som igjen gir mer volatile priser til forbruker. Denne utvikling er bekymringsfull da en viktig etterspørselsdriver etter norsk laks, i tillegg til kvalitet, har vært tilgjengelighet og stabilitet. Denne vridning av etterspørsel gjør seg gjeldende i store prisforskjeller mellom ulike størrelsesklasser av laks.

Spotprisen for laks i andre kvartal 2023, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var NOK 104,8/kg sammenlignet med NOK 103,7/kg i første kvartal 2022, og tilsvarende NOK 105,4/kg i andre kvartal 2022. Spotprisene er dermed om lag uendret fra første kvartal 2023 og også sammenlignet med

andre kvartal 2022.

Det er en rekke faktorer som påvirker konsernets prisoppnåelse sammenlignet med spotprisen for hel laks, eksempelvis kontraktsandel, størrelser, kvalitet og slaktetidspunkt. Kontraktene inngås lenge før slaktetidspunkt, og vil derfor reflektere markedsforhold som var rådende på salgstidspunktet.

I andre kvartal 2023 er konsernets prisoppnåelse sammenlignet med gjennomsnittlig spotpris for superior kvalitet i Oslo negativt påvirket av slaktekvalitet, kontraktsandel og snittstørrelser. Imidlertid er forskjellen til denne benchmark pris vesentlig redusert sammenlignet med andre kvartal i 2022 som følge av at kontraktsandelen til havbruk på laks er redusert til 17% i 2023 mot 46% i 2022. Hva gjelder kontraktsprisene er disse vesentlig høyere enn i 2022, men fortsatt betydelig under spotprisen i kvartalet. Faktorene, utover kontraktsandel, kommenteres ytterligere under omtalen av kostnader knyttet til de ulike havbruksregionene.

I Lerøy Sjøtroll var 32% av slaktevolumet i kvartalet ørret, og oppnådd pris for hel ørret var 2 kroner høyere en oppnådd pris for hel laks.

Kostnader – Kostnadsinflasjon i innsatsfaktorer

I tråd med utviklingen nasjonalt og globalt, gjør økte kostnader i, nær sagt, alle innsatsfaktorer seg sterkt gjeldende i konsernets kostnader. Dette forsterkes av den svake kronekursen. Den viktigste drivere er høyere førkost, etterfulgt av høyere energikostnader og emballasjekostnader. Uttakskostnad i andre kvartal 2023 er som ventet vesentlig høyere enn første kvartal 2023 og tilsvarende periode i fjor.

Den biologiske utviklingen i Lerøy Aurora er svært god, men kostnadsnivået er preget av et lavt slaktet volum i kvartalet. Uttakskosten i kvartalet er lavere enn første kvartal 2023, men gitt inflasjon i innsatsfaktorer er den høyere enn i andre kvartal 2022. Det har vært jobbet og arbeides svært godt i Aurora, herunder er konsernets metode Lerøy Way (bygget på LEAN prinsipper) blitt videreutviklet og implementert i havbruk, og dette gir gradvise og løpende forbedringer. Med høyere slaktevolum ventes industrikost å bli lavere i andre halvår, og sammen med god biologisk utvikling ventes vesentlig lavere uttakskostnader for gjenstående kvartaler i 2023. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 47.000 GWT i 2023 mot tilsvarende 40.000 GWT i 2022.

I Lerøy Midt har den biologiske utvikling så langt i 2023 vært god. Som tidligere omtalt var tilveksten i andre halvår 2022 ikke tilfredsstillende, og dette har påvirket slaktevolum og kostnader i første halvår 2023. Som ventet er uttakskostnader vesentlig høyere enn tilsvarende kvartal i 2022, med førkost som den viktigste driver. Fra nivået i andre kvartal forventes vesentlig lavere uttakskostnader for gjenstående kvartaler i 2023. Per i dag forventes et slaktevolum i størrelsesorden 64.000 GWT i 2023.

Lerøy Sjøtroll fikk påvist ILA på to av sine lokaliteter i henholdsvis juli og august 2023, noe som medfører at fisken på disse lokalitetene må være slaktet ut innen 15. oktober 2023. Dette er fisk som ble satt ut i oktober 2022 og den forserte utslaktingen vil medføre lav snittvekt på utslaktingstidspunktet.

Den negative resultateffekten som følge av den forserte utslaktingen er estimert til om lag MNOK 200, som i all hovedsak vil påvirke tredje kvartal. Følgelig ventes et negativt driftsresultat i Lerøy Sjøtroll i tredje kvartal.

Forventet slaktevolum for Lerøy Sjøtroll i 2023 er i størrelsesorden 57.000 GWT, sterkt påvirket av ILA utbruddet nevnt over.

Det er i Lerøy Sjøtroll iverksatt en rekke tiltak for å bedre biologi og produksjonsprosess. Tiltakene gir allerede målbare positive resultater på selskapets utforingstall og dermed løpende tilvekst. Det er også gledelig å konstatere at produksjonen av ørret er god.

Value Added Processing, Salg og Distribusjon (VAPS&D)

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

Svært volatile og høye råvarepriser, volatile valutakurser, og økning i priser også på andre innsatsfaktorer, har de siste årene gjort det svært krevende å drive nedstrømsaktivitet. Herunder tar det tid for aktører i de ulike delene av verdikjeden å tilpasse seg nye prisnivå. I tråd med tidligere kommunikasjon, er inntjeningen vesentlig bedret i andre kvartal 2023 sammenlignet med samme periode i fjor.

Hovedmarkedene i Europa påvirkes av makroøkonomisk utvikling, en lavere kontraktsandel og fortsatt høye priser, noe som har resultert i fallende etterspørselen i Europa. Overordnet etterspørsel er fortsatt god, men er brutt ned i høye priser og lavere volum og påvirker konsernets kapasitetsutnyttelse. Som en konsekvens av dette har Lerøy i kvartalet gjennomført en restrukturering av virksomheten i Spania, og restruktureringskostnader og nedskrivninger knyttet til dette er MNOK 53 og ikke inkludert i operasjonell EBIT i kvartalet.

Operasjonell EBIT i segmentet var MNOK 113 for andre kvartal 2023, som er en vesentlig forbedring fra MNOK -64 i samme periode i 2022. Det forventes fortsatt bedring i resultatbidraget fra VAPS&D i andre halvår 2023 sammenlignet med andre halvår 2022, selv om markedsutviklingen i Europa trekker noe ned

VAPS&D	Q2-23	Q2-23	YTD 2023	YTD 2022
Revenue (NOKm)	7 299	6 309	13 708	11 429
Operasjonell EBIT (NOKm)	113	-64	209	-38
Operasjonell EBIT-margin	1.5%	-1.0%	1.5%	-0.3%
Y-o-y growth revenue	15.7%	23.2%	19.9%	17.2%

Balanse og kontantstrøm

Konsernet har en solid balanse og er ratet investment grade (BBB+) av Nordic Credit Rating.

Bokført egenkapital utgjorde MNOK 19.636 ved utgangen av andre kvartal 2023 og tilsvarer en egenkapitalandel på 49 %. Implementeringseffekten knyttet til innføring av grunnrenteskatt påvirket egenkapitalen negativt med MNOK 1.714. I forhold til balansen på implementeringstidspunktet den 1 januar 2023, utgjør dette et fall i egenkapitalen på 4,6%. Netto rentebærende gjeld per utgangen av andre kvartal var MNOK 5.992. På grunn av innført grunnrenteskatt er konsernets finansielle fleksibilitet til å kunne finansiere videre organisk vekst og gjennomføre strategiske oppkjøp, i tillegg til å videreføre selskapets utbyttepolitikk, svekket.

Inflasjon og økt aktivitet har vært viktige drivere til økt arbeidskapitalbinding gjennom 2022, og denne dynamikk har vedvart i andre kvartal 2023. I andre kvartal 2023 bandt konsernet MNOK 468

i arbeidskapital. Kontantstrøm fra drift var MNOK 662.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i andre kvartal var MNOK -257. Merk at bruksrettseiendeler ikke inngår i kontantstrøm fra investeringsaktiviteter da de ikke gir noen innledende kontanteffekt. Konsernets faktiske investeringer, uavhengig av investeringsform, er vist som en tilleggsoppstilling under kontantstrømoppstillingen i regnskapet. Samlet netto investering i egne, og leasede varige driftsmidler fra kredittinstitusjoner, og immaterielle eiendeler utgjorde i andre kvartal 2023 MNOK 296, sammenlignet med MNOK 376 i samme periode i 2022. Konsernet har i kvartalet utbetalt et utbytte på NOK 2,5 per aksje. Konsernets totale utbetaling av dividender i kvartalet var MNOK 1.526.

Per første halvår har konsernet en kontantstrøm fra drift på MNOK 1.291 sammenlignet med MNOK 848 i samme periode i fjor. Som i fjor er arbeidskapitalbindingen i perioden betydelig, og den viktigste årsak til bedret cashflow er bedret inntjening fra løpende drift. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde i første halvår MNOK 606 mot tilsvarende MNOK 590 i samme periode i fjor. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK -164 mot MNOK -1.487 i tilsvarende periode i fjor. Kontantstrømmen i perioden er vesentlig påvirket av konsernets plassering av tre nye grønne obligasjonslån på til sammen MNOK 1.500. I tillegg har konsernet betalt ut dividende på til sammen MNOK 1.527, som er omtrent på samme nivå som i fjor.

Aksjonærinformasjon

Lerøy Seafood Group ASA hadde 23 371 aksjonærer per 30. juni 2023 sammenlignet med 19 564 ett år tidligere.

Selskapet hadde 595 773 680 utestående aksjer per 30. juni 2023. Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet. Austevoll Seafood ASA er selskapets største aksjonær og eier 313 942 810 aksjer. Det tilsvarer en eierandel på 52,7 %. Selskapets 20 største aksjonærer eide 76,6 % av aksjene i selskapet per 30. juni 2023. Lerøy Seafood Group ASA eier totalt 297 760 (0,05 %) egne aksjer.

Aksjekursen til Lerøy Seafood Group ASA har variert mellom NOK 40,6 og NOK 57,4 i andre kvartal 2023. Ved inngangen til kvartalet var sluttkursen NOK 54,3 og ved utgangen av kvartalet var sluttkursen NOK 40,7.

Et utbytte på kr 2,5 per aksje ble utbetalt i andre kvartal 2023.

Nærstående transaksjoner

Transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige betingelser ihht. armlengdes prinsipp. Konsernet har i andre kvartal 2023 ervervet 100% av aksjene i Austevoll Laksepakkeri AS. Dette selskapet ble kjøpt av konsernets morselskap Austevoll Seafood ASA. Selskapet har endret navn til Lerøy Austevoll AS. Transaksjonen er nærmere beskrevet i note 9 i delårsregnskapsrapporten.

Sentrale risikofaktorer

Konsernet har, etter mange års investeringer, etablert et betydelig eierskap i lisenser til havbruk i Norge og UK, og kvoter til fangst av hvitfisk i Norge. Det er knyttet politisk risiko til myndighetenes forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivning. Politisk risiko, herunder manglende forutsigbarhet, vil kunne svekke næringens konkurransekraft og evne til utvikling og verdiskapning. Denne risiko ble tydeliggjort da den norske regjering la frem et forslag om grunnrentebeskatning i den norske havbruksnæring den 28. september 2022. Stortinget vedtok grunnrenteskatten med tilbakevirkende kraft den 31. mai 2023. Skattesatsen er på 25% i sjøfasen som kommer i tillegg til den ordinære selskapsskatten på 22%. Det tilsvarer en samlet beskatning i denne fasen av produksjonen på 47%.

I oktober 2021 iverksatte norske myndigheter gjennomgang av tillatelsessystem i havbruksnæringen i Norge. Utvalget skulle vurdere helheten i systemet, hvordan det kan tilpasses eksisterende og nye utfordringer og målsettingene for det. I april 2023 fikk utvalget utvidet opprinnelig mandat til å vurdere tiltak for å fremme teknologiutvikling som gir mer bærekraftig vekst. Utvalgets skal levere sin rapport innen utgangen av september 2023.

I 2021 nedsatte den daværende regjering det såkalte Skatteutvalget som offentliggjorde sin utredning 16. desember. Blant forslagene er innføring av grunnrenteskatt på fiskeri. Den norske regjering har etter offentliggjøring av rapporten vært tydelig på at den ikke ønsker å innføre en slik skatt. Det er naturlig og viktig å påpeke at konsernets hvitfiskaktivitet allerede betaler en grunnrenteskatt gjennom pliktsystemet. Disse pliktene gir høy grad av bearbeiding og stor andel av helårslige arbeidsplasser i mange lokalsamfunn i nord. Det er ikke grunnlag for å innføre ytterligere beskatning.

Nærings- og fiskeridepartementet har sendt fire notater på høring om sentrale temaer i den nye kvotemeldingen, som regjeringen har varslet den vil legge frem for Stortinget. Temaene omhandler blant annet fordeling av strukturgevinst fra utløpt tidsbegrensning i strukturkvoteordningen og kvotefordeling for nordøstarktisk torsk. Det var forventet at en ny kvotemelding ville bli lagt frem før påsken i 2023, men denne er nå forventet i løpet av 2023. For å sikre fortsatt produktutvikling, bearbeiding og arbeidsplasser i Lerøy Havfisk og Lerøy Norway Seafoods er det viktig at strukturkvotene faller tilbake til den gruppen de er strukturert fra (torsketrålguppen), og at ressursfordeling mellom kystflåten og havgående flåte ikke blir vesentlig endret.

Som beskrevet i konsernets historiske rapportering er industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende globalt konkurranseutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og videreforedling krevende, og forutsetter at næringsutøvere og politisk nasjonal ledelse tenker langsiktig. Stortingets vedtak om grunnrentebeskatning, herunder også selve prosessen i forkant, er ett eksempel på en ekstremt uforsvarlig prosess og fravær av forutsigbarhet. Vedtaket utgjør en vesentlig risiko for næringens videre industrielle utvikling, herunder svekker næringens evne til å videreføre sitt samfunnsbidrag. Vedtaket er dessverre et eksempel på politisk risiko som vi tidligere, i nyere tid, ikke har erfart i Norge. Sjømatselskapene må beholde kapitalen på linje med annet sammenlignbart næringsliv om de ikke skal tape terreng i internasjonal konkurranse. Ett særtrekk ved havbruksnæringen er at den norske private kapitalen er dominerende. Den kapitalen som er fundamentet i distrikts-Norge, betaler selskapsskatt og avgifter som andre næringer, men bidrar i tillegg allerede med milliarder gjennom produksjonsavgift, eksportavgift og skatt på kjøp av produksjonskapasitet. I og med at denne industriens eksistens er tuftet på norsk privat kapital gjør utbytteskatt og formueskatt at industriens kapital er hardest beskattet av all kapital. Vedtaket om grunnrenteskatt, og prosessen i forkant, ble også svært negativ mottatt av fremtredende utenlandske kapitaleiere og vil i tillegg negativt påvirke kapitaltilgang og kapitalkostnader for alle norske næringer.

Lerøy har over mange år bygget betydelig kompetanse i landbasert produksjon av laks, i tidlig fase, gjennom sine investeringer i RAS-anlegg og såkalte postsmoltanlegg. Innenfor dette området foregår det svært mye, og en rekke prosjekter for landbasert produksjon av matfisk er også planlagt. Ny industriell aktivitet er alltid beheftet med stor risiko, og utviklingen vil ta tid, men med mengden annonserte prosjekter er det sannsynlig at noen, etter hvert, får en viss matfisk-produksjon. På kort og mellomlang sikt vil ikke landbasert produksjon, etter vår vurdering, vesentlig påvirke det globale markedet for atlantisk laks, men det er større usikkerhet knyttet til vurderingen om hvorvidt den kan gjøre det i et tiårsperspektiv. Norge har allerede tapt vesentlig internasjonale markedsandeler for produksjon av laks, vi har fortsatt det ledende kunnskapsmiljøet, men gjeldende politikk gjør det mer krevende å holde denne posisjonen i fremtiden.

EUs konkurransemyndigheter («EU-kommisjonen») innledet 20. februar 2019 undersøkelser knyttet til mistanke om konkurransebegrensende samarbeid i laksemarkedet. Lerøy Seafood Group ASA er blant selskapene som er omfattet av saken. Det er uklart nøyaktig hva EU-kommisjonen mener at et eventuelt ulovlig samarbeid har bestått i, når det eventuelt har oppstått og hvilke negative konsekvenser det kan ha hatt. Lerøy Seafood Group ASA bistår myndighetene med å legge til rette for en effektiv gjennomføring av saken. Saksbehandlingen i denne typen saker er normalt på opptil flere år, og det er foreløpig for tidlig å si om saken kan medføre sanksjoner eller andre negative konsekvenser for de selskapene det gjelder.

Når det gjelder etterforskningen som det amerikanske justisdepartementet (DOJ) åpnet mot den norske lakseindustrien i november 2019, ble Lerøy Seafood Group ASA i januar 2023 orientert om at den etterforskningen er avsluttet.

I kjølvannet av EU-kommisjonens pågående undersøkelser har flere norskeide havbruksselskaper, herunder også selskap i Lerøy Seafood Group-konsernet, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. Konsernet er av den oppfatning at disse kravene er grunnløse, men valgte av hensyn til blant annet kostnadene knyttet til rettsvister i USA og av kommersielle grunner å inngå forlik i de to amerikanske gruppesøksmålene i 2022. Forlikene representerer ingen innrømmelse av ansvar eller skyld. Det vises for øvrig til børsmelding 25. mai 2022 og kvartalsrapport for andre kvartal 2022.

Konsernets resultat er sterkt knyttet til utviklingen i de globale markedene for sjømat. Konsernets resultat er naturlig nok særlig knyttet til prisen på atlantisk laks og ørret, samt prisen på hvitfisk og da særlig torsk. De senere år har etterspørselsveksten vært større enn tilbudsveksten som har resultert i en positiv prisutvikling særlig for laks og ørret.

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

Konsernets aktiviteter vil alltid være eksponert for svingninger i valutakurser som de siste par årene har bidratt til stadig høyere priser på konsernets produkter

Eksempler på andre risikoområder er kredittrisiko, prisendringer på innsatsfaktorer og markedsrisiko. Særlig ser vi utslag som følge av høyt kostnadspress drevet av generell inflasjon i økonomien. For øvrig henvises det til konsernets siste avlagte årsrapport.

Strukturelle forhold

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

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

Lerøy Seafood Group sin investering i norsk hvitfisksektor er gjort i et industrielt evighetsperspektiv. Industrianleggene er basert på, og avhengig av, råstoff levert både fra egne trålere og kjøp fra kystflåten. Symbiosen mellom landindustri og kystflåten er sterk og representerer en stor gjensidig avhengighet. Hensiktsmessige rammevilkår, herunder forutsigbarhet, er helt avgjørende for at vi som industriell aktør kan lykkes med å ta vår del av ansvaret. Hvitfisksektoren er preget av sesongmessige svingninger og et enormt kapitalbehov. Vi er av den klare oppfatning at skal vi bygge en bærekraftig industri, herunder skape attraktive helårige arbeidsplasser, så kreves det hensiktsmessige rammevilkår, investeringsevne, produktutvikling og global markedsadgang.

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

Styret mener at konsernets mangeårige satsning på vertikal integrasjon, alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter og nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskaping i tiden framover. Det må imidlertid presiseres at Stortingets vedtak om innføring av grunnrenteskatt på havbruk skaper hindringer for konsernets mangeårige satsning på vertikal integrasjon. Det må videre påpekes at vedtaket pålegger havbruksnæringen, i tillegg til særskatten, en betydelig ekstra administrativ byrde for å håndtere innretningen. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskaping gjennom strategisk forretningsutvikling, effektivisering av drift, ledertrening og løpende utvikling av våre ansatte. Dette arbeidet skal gi vekst og med utgangspunkt i kundens ønsker sikre kontinuitet i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet med rom for økt lønnsomhet. Effektivisering av drift i alle deler av verdikjeden er en kontinuerlig prosess som bidrar til å styrke konsernets finansielle og miljømessige konkurransekraft nasjonalt og internasjonalt.

Konsernets finansielle stilling er meget god, og styret legger vekt på at konsernet gjennom sin virksomhet opprettholder tilliten hos aktørene i de ulike kapitalmarkedene. Denne tilliten ble sist bekreftet, og forsterket, gjennom selskapets kredittrating og utstedelse av obligasjonslån. 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. Dette innebærer at konsernet stadig må utvikle og forbedre sine prestasjoner i alle forretningsområder gjennom hele verdikjeden.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Som omtalt i første kvartals rapporten ville et vedtak om grunnrenteskatt på havbruk medføre vesentlige endringer i konsernets skatteberegninger. Selv om den tilbakevirkende grunnrenteskatten nå er vedtatt, er fortsatt en rekke forhold uavklart. Næringen venter fortsatt på utfyllende forskrifter. I tillegg er forslag vedrørende fastsettelse av normpris, som grunnlag for beskatning, ute på høring.

Hva gjelder normpris er konsernet tydelig på at det er faktisk oppnådd pris som må gjelde, og at dette skal være mulig å kontrollere gjennom de kontrollmekanismer som finnes for internprising i dag. Det er realisert pris som legges til grunn for selskapsbeskatning, og det fremstår som inkonsekvent at dette ikke skal kunne legges til grunn for grunnrenteskatt også. Den underliggende utfordringen med normpris er at den vil kunne påvirke aktørenes valg, og kunne medføre betydelige effektivitetstap for norsk havbruksnæring. Skadeeffektene i det opprinnelige grunnrenteforslaget er trolig allerede synlig i salgsvolum, spesielt for marked i Europa og Norge. En slik opptreden er definitivt ikke positivt for bransjens langsiktige utvikling. Det kan synes i normprishøringen at det er enkelt å etablere en markedspris i Oslo, men prisen som er relevant for skattegrunnlaget er prisen oppnådd på merdkant. Det er svært store forskjeller i kostnaden, og verdiskapningen, i å flytte fisken fra merdkant til Oslo både i sesong, geografi og lokale markedsforhold og det vil ha store skadelige konsekvenser for industriutvikling i Norge om man tror det er fornuftig å etablere en normpris for alle anlegg i Norge. Styret i Lerøy vil på det sterkeste oppfordre regjeringen til å høre på innspill fra næringen på dette området og legge faktisk pris til grunn slik at skadevirkningene av grunnrenten ikke blir større enn nødvendig.

Totalkvotene for torsk og hyse ble redusert i 2023. Fordeling av 3. landskvoter har gjort nedgangen mindre enn forventet. Sammenlignet med 2022 er kvotene på torsk redusert med 15 prosent, kvotene på hyse er grunnet refordelinger 8 prosent høyere ved utgangen av første halvår. For sei nord for 62 graden er kvotene økt 11% i forhold til 2022, og kvotene for sei i Nordsjøen er økt med 19 prosent per 30. juni. Til tross for at gjenstående kvoter av torsk er lavere enn etter andre kvartal i fjor, gir gjenstående fangstvolum et godt driftsgrunnlag for resten av året, og styret må berømme Havfisk og trålfåtens gode håndtering av et lavere driftsgrunnlag.

ICES (det internasjonale havforskningsrådet) avgå i juni sine kvoteråd for totalkvotene av torsk og hyse for 2024. Kvoterådene innebærer videre reduksjon for torsk og hysekvoten med henholdsvis 20 og 25 prosent. For seikvotene i Nordsjøen anbefales en økning i kvoten på 25 prosent, mens det for sei i nord ikke ble offentliggjort noe kvoteråd i juni. Endelig kvotefastsettelse gjøres av norske myndigheter i løpet av høsten.

Resultatene i første halvår 2023 i havbruksvirksomheten er fortsatt påvirket av en krevende situasjon i to av regionene i andre halvdel av 2022. Så langt i 2023 har utviklingen i to av konsernets regioner vært god, mens det fortsatt er krevende i Lerøy Sjøtroll. En rekke tiltak er iverksatt i alle regioner, og disse forventes gradvis å gi effekter. Herunder har konsernet besluttet å vri en vesentlig del av investeringsbudsjett til skjermingsteknologi mot lus i Lerøy Midt og Lerøy Sjøtroll. Konsernet har investert betydelig i evaluering og utvikling av ulike teknologialternativ, og per i dag er målet at 20% av laksen står i skjermet teknologi ved inngangen til 2024. Ny teknologi og løsninger vil alltid være beheftet med risiko ved implementering, men styret mener disse investeringer vil medføre bedret drift. Investeringskostnadene er større enn dagens teknologi, men konsernet har også store kostnader knyttet til å håndtere lus og disse har potensiale til å bli vesentlig redusert.

Konsernets norske havbruksvirksomhet forventes å slakte om lag 168.000 GWT i 2023, der reduksjonen fra tidligere estimat er i Lerøy Sjøtroll. Konsernets andel fra felles kontrollert virksomhet forventes å bli om lag 13.5 tusen tonn, og da totalt slaktevolum i LSG om lag 181.500 GWT. For norsk virksomhet var uttakskost høyere i andre kvartal 2023 enn i første. Tross utfordringer i Lerøy Sjøtroll, forventes det i andre halvår 2023 lavere uttakskost for samlet norsk havbruksvirksomhet

enn i andre kvartal 2023.

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 nedstrømsenheter og derav gode helårlige arbeidsplasser, herunder nytt industrianlegg i Lerøy Midt, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikker i Spania, Nederland og Italia, forventer vi vil bidra positivt fremover. Den politiske risikoen for Lerøy sin verdikjede er økt, men konsernets klare ambisjon er at driftsresultatet i dette segmentet skal vokse i årene som kommer.

Som alle næringer har norsk havbruksnæring et potensiale til forbedring, men det er viktig å minne om at utgangspunktet er godt. Norsk havbruksnæring er noe så sjeldent som en globalt konkurransedyktig distriktsnæring som relativt er både miljømessig, sosialt og økonomisk bærekraftig. Næringen kan være en del av det globale grønne skiftet, samtidig som det sikres interessante arbeidsplasser og samfunn langs hele den norske kysten, men det fordrer at politikere forstår næringen, dens muligheter og utfordringer. Grunnrenteskatten er et eksempel på en veksthemmende skatt og utgjør en vesentlig risiko for næringens videre industrielle utvikling, herunder svekker næringens evne til å videreføre sitt samfunnsbidrag. Styret kan bare håpe på at regjering og myndighet vil legge til rette for at næringens utvikling, herunder kunnskap og kapital, skal kunne fortsette. Det vil kreve en helhetlig politisk forståelse.

PwC offentliggjorde sin klimaindeks for norske selskaper 15. august 2023. Styret i Lerøy er stolt av at Lerøy er ett av ni selskaper som i 2022 har gjort utslippskutt i henhold til Parisavtalen. Dette er andre året på rad Lerøy er på denne eksklusive listen.

I starten av 2023 ser vi i noen markedssegment at etterspørselen etter sjømat blir negativt påvirket av den generelle økonomiske utvikling, men den overordnede etterspørsel etter sjømat er sterk. Historisk har etterspørsel etter sjømatprodukter holdt seg relativt godt i økonomiske nedturer. Konsernets produkter er sunne og gode. Produksjonen er økonomisk, sosialt og miljømessig bærekraftig. Styret og de ansatte i Lerøy håper på ansvarlighet i rammevilkår slik at denne næringen kan fortsette sin utvikling.

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

Bergen, 22.08.2023.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA

Arne Møgster
Styrets leder

Didrik Munch
Styremedlem

Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem

Siri Lill Mannes
Styremedlem

Karoline Møgster
Styremedlem

Hans Petter Vestre
Styremedlem
Ansattes representant

Are Dragesund
Styremedlem

Henning Beltestad
Konsernleder

Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2023 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Bergen, 23. august 2023



Arne Møgster
Styres leder



Didrik Munch
Styremedlem



Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem



Karoline Møgster
Styremedlem



Are Dragesund
Styremedlem



Hans Petter Vestre
Styremedlem
Ansattes representant



Henning Beltestad
Konsernleder



Siri Lill Mannes
Styremedlem

Lerøy Seafood Group Consolidated

Resultatregnskap / Income Statement

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

	Note	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Driftsinntekt / Operating revenue	3	7 668 403	6 566 591	14 639 901	12 090 544	26 645 877
Andre gevinster og tap / other gains and losses		2 204	-484	5 287	242	6 380
Vareforbruk / Cost of goods sold		-4 321 312	-3 528 116	-7 882 994	-6 100 377	-14 411 327
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs		-961 024	-871 941	-2 082 919	-1 884 211	-3 815 833
Andre driftskostnader (eksklusive produksjonsavg.) / Other operating costs (excl. production fee)		-1 080 822	-916 895	-2 035 079	-1 647 240	-3 627 992
Avskrivning immaterielle eiendeler / Depreciation intangible assets	4	-8 420	-8 440	-16 826	-16 733	-33 559
Avskrivning bruksretteiendeler / Depreciation right-of-use assets	4	-141 972	-127 945	-277 813	-259 071	-550 056
Avskrivning varige driftsmidler / Depreciation fixed assets	4	-207 394	-185 380	-410 618	-366 996	-742 424
Endring i virkelig verdijust. biologiske eiendeler / Change in fair value adj. on biological assets	5	-20 921	1 342 227	543 823	1 749 256	1 057 508
Endring i avsetning tapskontrakter / Change in onerous contract provision		99 119	-306 383	8 533	-497 902	30 658
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin		-1 865	8 724	-6 032	-15 243	3 322
Produksjonsavgift / Production fee		-16 609	-13 399	-32 626	-26 382	-70 725
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs		0	-210 820	0	-210 820	-208 785
Restruktureringskostnader / Restructuring costs		-14 719	0	-14 719	0	0
Nedskrivninger / Impairment loss	4	-38 361	0	-38 361	0	0

Driftsresultat / Operating profit	5	956 307	1 747 739	2 399 559	2 815 067	4 283 045
--	---	----------------	-----------	------------------	-----------	-----------

Inntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet / Income from associated companies and joint ventures	8	-58 670	124 142	-72 041	226 943	65 675
---	---	---------	---------	---------	---------	--------

Resultat før finansposter / Earnings before financial items (EBIT)		897 637	1 871 881	2 327 519	3 042 010	4 348 720
---	--	----------------	-----------	------------------	------------------	------------------

Netto rentekostnader / Net interest expenses		-119 152	-90 787	-213 009	-144 248	-285 814
Netto agio / Net currency effect		-4 176	1 979	-1 448	17 963	16 803
Nedskrivning finansielle anleggsmidler / Impairment on financial non-current assets		0	0	-6 798	0	0
Andre finansposter / Other financial items		-9 740	-829	-7 134	-8 651	-12 757
Netto finansposter / Net financial items		-133 068	-89 637	-228 390	-134 936	-281 769

Resultat før skattekostnad / Profit before tax		764 569	1 782 244	2 099 129	2 907 074	4 066 951
---	--	----------------	-----------	------------------	-----------	-----------

Beregnet selskapskatt / Estimated corporate tax		-201 080	-364 264	-502 795	-602 028	-901 829
Beregnet grunnrenteskatt / Estimated resource rent tax	10	-1 714 294	0	-1 714 294	0	0
Sum beregnet skattekostnad / Total estimated taxation		-1 915 374	-364 264	-2 217 089	-602 028	-901 829

Periodens resultat / Profit for the period		-1 150 806	1 417 979	-117 960	2 305 046	3 165 122
---	--	-------------------	-----------	-----------------	-----------	-----------

Henføres til / Attributable to:

Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		-1 196 758	1 272 831	-224 619	2 073 189	2 906 782
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		45 952	145 149	106 659	231 857	258 340

Totalresultatoppstilling / Statement of comprehensive income

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

		Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Periodens resultat / Profit for the period		-1 150 806	887 066	-117 960	887 066	3 165 122

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		60 445	65 377	142 505	12 900	1 918
Øvrige omregningsdifferanse m.m / Other currency translation differences etc.		36 511	98 722	135 667	48 388	62 911
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in FV fin.instruments (hedges)		17 229	702	-15 688	17 302	16 124
Totalresultatposter fra TS / Comprehensive income items from associated companies		-467	14 403	0	14 403	14 562

Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet / Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:

Resirkulering av tidligere omregningsdifferanser/ Recycling of previous translation differences		0	0	0	0	110
Gevinst/tap på ytelsespensjonsplan / Actuarial gains/loss on defined benefit plans		466	8	-370	8	-250
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period		-1 036 622	1 597 192	144 154	2 398 047	3 260 497

Totalresultat for perioden henføres til / Comprehensive income for the period is allocated to:

Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		-1 084 085	1 449 938	33 132	2 165 151	3 000 474
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		47 463	147 254	111 023	232 896	260 023
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period		-1 036 622	1 597 192	144 154	2 398 047	3 260 497

Oppstilling av finansiell stilling / Statement of financial position

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

	Note	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Eiendeler / Assets				
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	4	8 761 640	8 710 060	8 643 033
Bruksretteeiendeler / Right-of-use assets	4	2 873 579	2 842 731	2 863 969
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	4	7 980 024	7 378 902	7 487 389
Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	4	1 635 233	1 738 445	1 564 651
Sum anleggsmidler / Total non-current assets		21 250 475	20 670 138	20 559 041
Biologiske eiendeler / Biological assets	5	8 785 562	8 243 901	7 617 593
Andre varer / Other inventories		2 287 008	1 472 248	2 307 897
Kundefordringer / Account receivables		2 987 122	2 536 176	2 716 977
Andre fordringer / Other receivables		988 209	781 474	555 273
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents		3 825 758	2 974 590	3 304 878
Sum omløpsmidler / Total current assets		18 873 659	16 008 389	16 502 618
Sum eiendeler / Total assets		40 124 134	36 678 527	37 061 660
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		13 415 259	14 035 494	14 867 868
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		1 382 463	1 287 856	1 317 932
Sum egenkapital / Total equity		19 635 616	20 161 243	21 023 693
Langsiktig gjeld / Long term debt				
Obligasjonslån / Bond loans		2 989 514	1 493 044	1 493 656
Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions		3 989 244	3 603 241	3 441 073
Andre langsiktige lån / Other long term loans		22 903	6 375	6 336
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions		923 860	925 121	881 201
Leieforpliktelser ovenfor andre / Lease liabilities to others		1 268 819	1 328 455	1 272 906
Avsetninger for andre langsiktige forpliktelser / Other accrued long term liabilities	1	4 509 797	2 957 385	2 935 389
Sum langsiktig gjeld / Total long term debt		13 704 136	10 313 621	10 030 561
Kortsiktig gjeld / Short term debt				
Kortsiktig del av lån fra kredittinstitusjoner / Short term part of loans from credit institutions		577 816	400 342	395 591
Kortsiktig del av andre langsiktige lån / Short term part of other long term loans		1 376	5 696	1 486
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Short term part of lease liabilities to credit institutions		249 989	233 149	332 514
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor andre / Short term part of other lease liabilities		314 321	250 393	269 614
Kassekreditt / Overdrafts		1 062 246	1 199 755	1 064 097
Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans		22 945	34 753	40 683
Leverandørgjeld / Account payables		2 427 483	1 930 718	2 076 939
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities	1	2 128 205	2 148 856	1 826 481
Sum kortsiktig gjeld / Total short term debt		6 784 381	6 203 662	6 007 406
Sum gjeld / Total debt		20 488 518	16 517 284	16 037 967
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt		40 124 134	36 678 527	37 061 660

Nøkkeltall / Key figures

	Note	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Slaktet volum laks og ørret (GWT) / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		29 659	33 083	58 261	65 140	174 629
Andel slaktet volum laks (GWT) fra FKV / Share of slaughtered volume salmon (GWT) from JV		3 163	4 745	5 748	8 665	17 968
Fangstvolum hvitfisk og reker (tonn) / Catches whitefish and shrimps (tonnes)		23 709	18 649	48 978	43 765	71 726
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin ¹⁾		12,2 %	14,1 %	13,1 %	15,0 %	13,0 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾		12,5 %	26,6 %	16,4 %	23,3 %	16,1 %
Resultat per aksje før verdjusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*		-2,11	0,83	-1,07	1,85	3,59
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾		-2,01	2,14	-0,38	3,48	4,88
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share		-2,01	2,14	-0,38	3,48	4,88
ROCE før verdjusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)		13,7 %	13,9 %	15,2 %	15,0 %	14,5 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾		13,7 %	30,9 %	18,2 %	25,5 %	18,1 %
Egenkapitalandel / Equity ratio		48,9 %	55,0 %	48,9 %	55,0 %	56,7 %
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share ⁵⁾		1,11	0,75	2,17	1,42	3,82
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share		1,11	0,75	2,17	1,42	3,82
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt (NIBD)	2, 6	5 992 103	4 917 125	5 992 103	4 917 125	4 346 083
Utbetalt utbytte per aksje (i kroner) / Paid dividend per share		2,50	2,50	2,50	2,50	2,50

*) Knyttet til biologiske eiendeler

1) Operasjonell EBIT margin = Operasjonell EBIT / 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) Operational EBIT margin = Operational EBIT / 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 2023</u>	<u>Q2 2022</u>	<u>YTD 2023</u>	<u>YTD 2022</u>	<u>2022</u>
Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operating activities					
Resultat før skatt / Profit before tax	764 569	1 782 244	2 099 129	2 907 074	4 066 951
Betalt skatt / Income tax paid	-141 690	-141 710	-208 929	-284 894	-527 303
Gevinst ved salg anleggsmidl. / Gain from disposal of non-current assets	-2 204	515	-5 287	-118	-6 547
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	357 786	321 765	705 256	642 800	1 326 039
Nedskrivninger anleggsmidler / Impairment loss non-current assets	38 361	0	38 361	0	0
Resultat fra TS og FKV / Profit from associated companies and joint ventures	58 670	-124 142	72 041	-226 943	-65 675
Endring i verdijust. biologiske eiendeler / Ch. in FV adj. biological assets	-78 198	-1 035 844	-552 356	-1 251 354	-1 070 166
Endring varelager / Change in inventories	-213 638	-334 108	-600 127	-755 111	-1 656 202
Endring kundefordringer / Change in accounts receivable	-365 134	-385 103	-236 836	-361 983	-542 754
Endring leverandører / Change in accounts payable	472 655	307 851	327 598	240 284	386 505
Poster klass. som finansieringsaktiviteter / Items reclassified as financing activities	133 068	89 637	228 390	134 936	281 473
Andre tidsavgrensninger / Other accruals	-361 795	-32 913	-576 419	-196 470	83 072
Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities	662 451	448 192	1 290 820	848 221	2 275 393
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities					
Netto investering i varige driftsmidler etc. / Net investment in fixed assets etc.	-270 452	-232 595	-535 323	-423 846	-887 391
Innbet. ifm avgang bruksretteiendeler / Proceeds received from disposal ROU assets	691	0	691	0	0
Netto investering i immaterielle eiendeler / Net investment in intangible fixed assets	-38	-122 961	-113	-122 952	-287
Netto inn(+)/ut(-)bet. ved salg/kjøp aksjer / Net payments for acquisitions of shares	3 807	-29	3 818	-19	1 774
Netto utbetaling v/kjøp av konsernselskaper / Net acquisitions of group companies	-25 000	0	-116 020	-49 117	-58 892
Betalingsmidler fra virksomhetsoverdragelser / Cash from business combinations	34 709	0	34 709	0	223
Innbetaling av utbytte fra tilknyttede selskaper / Dividend from associates	3 000	3 000	3 000	6 000	6 000
Andre utbytter og renteinntekter mottatt / Other dividend and interests received	-3 614	633	-365	633	36 170
Endring langsiktige fordringer etc. / Change in long-term receivables etc.	-39	-1 600	3 194	-284	-5 248
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/Net cash flow from investing activities	-256 937	-353 552	-606 410	-589 587	-907 652
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities					
Netto endring i kortsiktige kreditter / Net change in bank overdraft	-674 908	887 194	-352 552	652 118	522 391
Netto endring langsiktig gjeld / Net change in long-term debt	2 151 623	-218 147	1 927 778	-449 267	-914 036
Betalte rente- og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	-115 630	-74 108	-212 063	-129 971	-314 457
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	-1 525 862	-1 551 284	-1 526 694	-1 560 071	-1 559 907
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	-164 777	-956 346	-163 530	-1 487 191	-2 266 009
Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period	240 737	-861 706	520 880	-1 228 556	-898 268
Betalingsmidler v/periodens begynnelse / Cash and cash equiv. at beginning of period	3 585 021	3 836 295	3 304 878	4 203 146	4 203 146
Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period	3 825 758	2 974 590	3 825 758	2 974 590	3 304 878

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

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

	<u>Q2 2023</u>	<u>Q2 2022</u>	<u>YTD 2023</u>	<u>YTD 2022</u>	<u>2022</u>
Investering i perioden/ Investment during the period					
Netto kontantstrøm fra varige driftsmidler / Net cash flow from fixed assets	270 452	232 595	535 323	423 846	887 391
Netto inv. i bruksretteiendeler fra kredittinst. */ Investment in ROU from credit instst., net *	25 245	20 170	60 258	43 926	227 947
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	295 697	252 765	595 581	467 772	1 115 338
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	38	122 961	113	122 952	287
Samlet investering / Total investment	295 736	375 726	595 694	590 725	1 115 626

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

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

Oppstilling av endringer i egenkapital / Statement of changes in equity

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

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
2023					
Egenkapital per 1.1.2023 / Equity at 1.1.2023	4 837 893	14 870 816	19 708 709	1 314 984	21 023 693
Periodens resultat per 30.06.2023 / Net income as of 30.06.2023		-224 619	-224 619	106 659	-117 960
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		273 808	273 808	4 364	278 172
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		-15 688	-15 688		-15 688
Gevinst/tap knyttet til ytelsespensjonsplan / Actuarial gain/loss on defined benefit plans		-370	-370		-370
Totalresultat per 30.06.2023 / Comprehensive income as of 30.06.2023	0	33 132	33 132	111 023	144 155
Utbytte / Dividends		-1 489 434	-1 489 434	-37 542	-1 526 976
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		744	744	0	744
Endring i IKE** / Changes in NCI**		2	2	-6 002	-6 000
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-1 488 688	-1 488 688	-43 544	-1 532 232
Egenkapital per 30.06.2023 / Equity at 30.06.2023	4 837 893	13 415 260	18 253 153	1 382 463	19 635 616

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
2022					
Egenkapital per 1.1.2022 / Equity at 1.1.2022	4 837 893	13 359 033	18 196 926	1 126 177	19 323 103
Periodens resultat per 31.12.2022 / Net income as of 31.12.2022		2 906 781	2 906 781	258 340	3 165 121
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		63 257	63 257	1 683	64 940
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		16 124	16 124		16 124
Gevinst/tap knyttet til ytelsespensjonsplan / Actuarial gain/loss on defined benefit plans		-250	-250		-250
Totalresultatposter fra TS / OCI from associated companies		14 562	14 562		14 562
Totalresultat per 31.12.2022 / Comprehensive income as of 31.12.2022	0	3 000 474	3 000 474	260 023	3 260 497
Utbytte / Dividends		-1 489 434	-1 489 434	-71 217	-1 560 651
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		744	744	0	744
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-1 488 691	-1 488 691	-71 216	-1 559 907
Egenkapital per 31.12.2022 / Equity at 31.12.2022	4 837 893	14 870 816	19 708 709	1 314 984	21 023 693

* 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 2022.

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 etterstørres og brukes av investorer, analytikere, kredittinstitusjoner og andre interessenter. De alternative resultatmålene er utledet fra resultatmål definert i IFRS. Tallene er definert nedenfor og kalkulert på en konsistent måte, og presenteres i tillegg til øvrige resultatmål, i tråd med Guidelines on Alternative Performance Measures fra European Securities and Markets Authority (ESMA).

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

Driftsresultat før verdijusteringer

Driftsresultat før verdijusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I dette resultatmålet er virkelig-verdijusteringer ekskludert. Den vesentligste av disse postene er **virkelig verdijustering på biologiske eiendeler**. Grunnen til at denne posten er ekskludert er fordi den ikke har noe å gjøre med konsernets operasjonelle prestasjon. Endringen i virkelig verdi kommer fra endringer i fremtidspriser (forward prices) for laks, offentliggjort av Fishpool. En annen post som er ekskludert er **avsetning tapskontrakter**. Denne posten er indirekte relatert til biologiske eiendeler, siden tapet beregnes med basis i den økte verdien på fisk i sjø som følge av virkelig verdijustering. Gjennom å vise (1) EBIT før verdijusteringer, (2) verdijusteringer i perioden og (3) EBIT etter verdijusteringer, vil regnskapsbrukeren enkelt kunne se hvor mye av driftsresultatet som består av endringer i virkelig verdi (verdijusteringer), og derigjennom sammenligne prestasjon på tvers av selskaper i samme bransje. I noten om biologiske eiendeler er det beskrevet nærmere hvordan verdijusteringen beregnes, og størrelsen på de ulike komponentene.

EBIT before fair value adjustments

EBIT before fair value adjustments is an APM utilised by the Group. In this APM fair-value adjustments are excluded. The main item excluded is **fair value adjustment on biological assets**. The reason for exclusion is because this adjustment has nothing to do with the Group's operational performance. The change in fair value arises from changes in forward prices on salmon at Fishpool. Another item to be excluded is **onerous contract provision**. This item is indirectly related to biological assets, since loss on onerous contracts is calculated based on the increased value on fish in sea from the fair value adjustment. 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.

Operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA

Operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA er to alternative resultatmål som benyttes av konsernet, og som er vanlige å benytte innenfor havbruk. For å møte ledelsens, investorers og analytikernes informasjonsbehov med henblikk på prestasjon og sammenlignbarhet i bransjen, har de to nevnte alternative resultatmålene nå blitt implementert i tillegg til driftsresultat før verdijusteringer. I operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA er også enkelte andre poster utover virkelig-verdijusteringer ekskludert. **Produksjonsavgiften**, som ble innført i 2021, på slaktet volum av laks og ørret, er ekskludert. Dette begrunnes med at denne avgiften er skatterelatert. Den ble innført som et alternativ til grunnrenteskatt. Videre er isolerte hendelser, som ikke forventes å inntreffe igjen, slik som **restrukturingskostnader** og **forlikskostnader** ekskludert. Denne type kostnader ansees som ikke relevant for den nåværende operasjonelle aktiviteten, og dermed ikke relevant for dem som skal analysere resultat fra operasjonell drift i perioden. Avslutningsvis er også **urealisert internfortjeneste** knyttet til varer på lager ekskludert. Tilbakemeldingene fra investorer og analytikere har vært at denne periodiseringsposten har vært forvirrende når operasjonelt resultat for perioden skal evalueres. Siden denne posten likevel er ubetydelig for periodens resultat, har den blitt ekskludert fra de to alternative resultatmålene.

Operational EBIT and operational EBITDA

Operational EBIT and operational EBITDA are 2 APMs utilised by the Group, which are commonly used in the farming industry. In order to meet management's, investor's and analyst's need of information in terms of performance and comparability between peers, these APMs have now been adopted by the group in addition to EBIT before fair value adjustments. In operational EBIT and operational EBITDA are also some additional items to fair-value adjustments excluded. The **production fee**, implemented from 2021, on slaughtered volume of salmon and trout, has been excluded. This is explained with the fact that the production fee is tax related. It was adopted as an alternative to ground rent tax. Further on, isolated events not expected to reoccur, such as **restructuring costs** and **litigation costs**, are excluded. This type of cost is not considered relevant for the current operation, and thus not relevant when analyzing the current operation. Finally, change in **unrealized internal margin** on stock, has been excluded. Feedback from investors and analysts have been that this item is perceived as confusing when evaluating the operational performance of the period. Since it is a non-significant part of the result of the period, it has been excluded from the APMs.

Beregning / Calculation	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	956 307	1 747 739	2 399 559	2 815 067	4 283 045
+/- Virkelig verdijusteringer / Fair value adjustments	20 921	-1 342 227	-543 823	-1 749 256	-1 057 507
+/- Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	-99 119	306 383	-8 533	497 902	-30 659
+/- Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV on fishpool contracts	0	0	0	0	0
= Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	878 109	711 895	1 847 203	1 563 713	3 194 879
+/- Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	1 865	-8 724	6 032	15 243	-3 322
+ Produksjonsavgift / production fee	16 609	13 399	32 626	26 382	70 725
+ Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	210 820	0	210 820	208 785
+ Restruktureringskostnader / Restructuring costs	14 719	0	14 719	0	0
+ Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	38 361	0	38 361	0	0
+ Andre ikke-operasjonelle kostnader / Other non-operational items	0	0	0	0	0
= Operasjonell EBIT / Operational EBIT	949 663	927 390	1 938 941	1 816 158	3 471 067
+ Avskrivninger / Depreciation	357 786	321 765	705 256	642 800	1 326 040
+ Nedskrivninger, øvrige / Impairment loss, other	0	0	0	0	0
= Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 307 449	1 249 155	2 644 197	2 458 958	4 797 106

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 kredit, 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. Netto rentebærende gjeld er forklart nærmere i egen note om NIBD (note 6).

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

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

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

Konsernet har følgende tre driftssegmenter: (1) Villfangst, (2) Havbruk, (3) VAP, salg og distribusjon. Hvitfisk-bearbeidingen på fabrikkene i Nord Norge, som er en forutsetning for trål-konsesjonene, er inkludert i segmentet *Villfangst*. Segmentet *Havbruk* er delt inn i 3 regioner. Lerøy Aurora AS og Lerøy Aurora 2 AS representerer region Nord. Lerøy Midt AS og Lerøy Midt 2 AS representerer region Midt. De 11 selskapene Lerøy Vest AS, Lerøy Vest 2 AS, Lerøy Vest Kraft AS, Sjøtroll Havbruk AS, Sjøtroll Havbruk 2 AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Norsk Oppdrettservice AS, Lerøy Ocean Harvest AS, Lerøy Austevoll AS og AUSS Laks AS utgjør tilsammen region Vest, hvorav de 5 førstnevnte selskapene betegnes som "Lerøy Sjøtroll". Segmentet *VAP, salg og distribusjon* består av de øvrige selskapene, med unntak av Lerøy Seafood Group ASA og Prelime Fishfarming System AS, som ikke er allokeret 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 allokeret 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 Eliminerings (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 and Lerøy Aurora 2 AS represent the northern region. Lerøy Midt AS and Lerøy Midt 2 AS represent the central region. The 11 companies Lerøy Vest AS, Lerøy Vest 2 AS, Lerøy Vest Kraft AS, Sjøtroll Havbruk AS, Sjøtroll Havbruk 2 AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Norsk Oppdrettservice AS, Lerøy Ocean Harvest AS, Lerøy Austevoll AS and AUSS Laks AS represent the western region, where the first 5 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 Prelime 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 2023	%	Q2 2022	%
EU	4 281 739	55,8	3 592 931	54,7
Norge / Norway	1 401 799	18,3	1 047 809	16,0
Asia / Asia Pacific	1 081 217	14,1	1 182 229	18,0
USA & Canada	366 770	4,8	337 755	5,1
Resten av Europa/Rest of Europe	480 871	6,3	378 637	5,8
Andre / Others	56 007	0,7	27 229	0,4
Sum omsetning / Total revenues	7 668 403	100,0	6 566 591	100,0

Geografisk fordeling / Geographic market	YTD 2023	%	YTD 2022	%	2022	%
EU	7 832 810	53,5	6 458 463	53,4	14 517 993	54,5
Norge / Norway	2 900 446	19,8	2 151 444	17,8	4 525 572	17,0
Asia / Asia Pacific	2 144 485	14,6	2 175 346	18,0	4 543 804	17,1
USA & Canada	682 846	4,7	600 189	5,0	1 307 861	4,9
Resten av Europa/Rest of Europe	971 926	6,6	630 906	5,2	1 536 227	5,8
Andre / Others	107 389	0,7	74 195	0,6	214 421	0,8
Sum omsetning / Total revenues	14 639 902	100,0	12 090 544	100,0	26 645 877	100,0

Produktområde / Product areas	Q2 2023	%	Q2 2022	%
Hel laks / Whole salmon	3 148 677	41,1	2 084 878	31,7
Bearbeidet laks / Processed salmon	1 887 036	24,6	2 164 147	33,0
Hvitfisk / Whitefish	1 477 808	19,3	1 059 619	16,1
Ørret / Salmontrout	435 675	5,7	580 908	8,8
Skalldyr / Shellfish	357 256	4,7	386 087	5,9
Pelagisk / Pelagic fish	42 865	0,6	27 878	0,4
Annet / Others	319 085	4,2	263 074	4,0
Sum omsetning / Total revenues	7 668 403	100,0	6 566 591	100,0

Produktområde / Product areas	YTD 2023	%	YTD 2022	%	2022	%
Hel laks / Whole salmon	5 979 059	40,8	3 908 752	32,3	10 756 195	40,4
Bearbeidet laks / Processed salmon	3 387 035	23,1	3 638 101	30,1	7 103 589	26,7
Hvitfisk / Whitefish	2 942 626	20,1	2 438 206	20,2	4 533 898	17,0
Ørret / Salmontrout	1 004 996	6,9	951 758	7,9	2 011 780	7,6
Skalldyr / Shellfish	611 772	4,2	562 995	4,7	1 073 468	4,0
Pelagisk / Pelagic fish	58 747	0,4	42 343	0,4	107 909	0,4
Annet / Others	655 666	4,5	548 390	4,5	1 059 040	4,0
Sum omsetning / Total revenues	14 639 902	100,0	12 090 544	100,0	26 645 877	100,0

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA og Preline / LSG ASA and Preline	Eliminering / elimination	Konsern / Group
Q2 2023						
Ekstern omsetning / external revenues	361 530	75 745	7 229 402	1 726	0	7 668 403
Intern omsetning / intra-group revenues	456 762	2 737 134	69 873	112 541	-3 376 310	0
Omsetning / Sales	818 292	2 812 879	7 299 275	114 267	-3 376 310	7 668 403
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	153 750	1 014 187	164 309	-24 797	0	1 307 449
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	99 034	767 384	112 511	-29 266	0	949 663
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	12,1 %	27,3 %	1,5 %			12,4 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	23 709					23 709
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		29 659				29 659
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		25,9	3,8	-1,0		28,7
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	4,2					4,2
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	3,3	25,9	3,8	-1,0		32,0

Avstemming / reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	99 034	828 973	59 431	-29 266	-1 865	956 307
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	20 921	0	0	0	20 921
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	-99 119	0	0	0	-99 119
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	99 034	750 775	59 431	-29 266	-1 865	878 109
Endring i urealisert intergevinnt / change in unrealized internal margin	0	0	0	0	1 865	1 865
Produksjonsavgift / production fee	0	16 609	0	0	0	16 609
Restruktureringskostnader / Restructuring costs	0	0	14 719	0	0	14 719
Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	0	0	38 361	0	0	38 361
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	99 034	767 384	112 511	-29 266	0	949 663
Avskrivninger / Depreciation	54 716	246 802	51 798	4 469	0	357 786
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	153 750	1 014 187	164 309	-24 797	0	1 307 449

Q2 2022

Ekstern omsetning / external revenues	317 177	37 926	6 211 488	0	0	6 566 591
Intern omsetning / intra-group revenues	550 666	2 697 777	97 103	38 200	-3 383 747	0
Omsetning / Sales	867 843	2 735 704	6 308 591	38 200	-3 383 747	6 566 591
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	145 370	1 193 724	-20 108	-69 831	0	1 249 155
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	93 380	970 201	-64 038	-72 154	0	927 390
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	10,8 %	35,5 %	-1,0 %			14,1 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	18 649					18 649
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		33 083				33 083
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		29,3	-1,9	-2,2	0,0	25,2
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	5,0				0,0	5,0
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	2,8	29,3	-1,9	-2,2	0,0	28,0

Avstemming / reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	93 380	1 994 934	-64 038	-282 974	6 436	1 747 739
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	-1 342 227	0	0	0	-1 342 227
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	306 383	0	0	0	306 383
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	93 380	959 090	-64 038	-282 974	6 436	711 895
Endring i urealisert intergevinnt / change in unrealized internal margin	0	-2 288	0	0	-6 436	-8 724
Produksjonsavgift / production fee	0	13 399	0	0	0	13 399
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	210 820	0	210 820
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	93 380	970 201	-64 038	-72 154	0	927 390
Avskrivninger / Depreciation	51 989	223 523	43 930	2 323	0	321 765
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	145 370	1 193 724	-20 108	-69 831	0	1 249 155

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	Eliminering / elimination	Konsern / Group
YTD 2023						
Ekstern omsetning / external revenues	876 355	151 665	13 610 156	1 726	0	14 639 902
Intern omsetning / intra-group revenues	1 020 561	5 271 377	97 695	169 667	-6 559 301	0
Omsetning / Sales	1 896 916	5 423 043	13 707 851	171 393	-6 559 301	14 639 902
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	438 206	1 995 279	309 855	-99 143	0	2 644 197
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	328 416	1 509 739	208 820	-108 034	0	1 938 941
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	17,3 %	27,8 %	1,5 %			13,2 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	48 978					48 978
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		58 261				58 261
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		25,9	3,6	-1,9	0,0	27,6
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	6,7				0,0	6,7
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	5,6	25,9	3,6	-1,9	0,0	33,3

Avstemning / reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	328 416	2 029 469	155 740	-108 034	-6 032	2 399 559
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	-543 823	0	0	0	-543 823
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	-8 533	0	0	0	-8 533
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	328 416	1 477 113	155 740	-108 034	-6 032	1 847 203
Endring i urealisert intergevinnt / change in unrealized internal margin	0	0	0	0	6 032	6 032
Produksjonsavgift / production fee	0	32 626	0	0	0	32 626
Restruktureringskostnader / Restructuring costs	0	0	14 719	0	0	14 719
Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	0	0	38 361	0	0	38 361
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	328 416	1 509 739	208 820	-108 034	0	1 938 941
Avskrivninger / Depreciation	109 790	485 540	101 035	8 891	0	705 256
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	438 206	1 995 279	309 855	-99 143	0	2 644 197

YTD 2022

Ekstern omsetning / external revenues	700 087	96 872	11 293 584	0	0	12 090 544
Intern omsetning / intra-group revenues	1 198 909	4 886 002	135 766	81 960	-6 302 637	0
Omsetning / Sales	1 898 996	4 982 874	11 429 350	81 960	-6 302 637	12 090 544
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	432 793	2 051 793	47 355	-72 983	0	2 458 958
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	329 654	1 602 866	-37 760	-78 602	0	1 816 158
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	17,4 %	32,2 %	-0,3 %			15,0 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	43 765					43 765
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		65 140				65 140
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		24,6	-0,6	-1,2	0,0	22,8
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	7,5				0,0	7,5
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	5,1	24,6	-0,6	-1,2	0,0	27,9

Avstemning / reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	329 654	2 831 459	-37 760	-289 422	-18 864	2 815 067
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	-1 749 256	0	0	0	-1 749 256
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	497 902	0	0	0	497 902
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	329 654	1 580 105	-37 760	-289 422	-18 864	1 563 713
Endring i urealisert intergevinnt / change in unrealized internal margin	0	-3 621	0	0	18 864	15 243
Produksjonsavgift / production fee	0	26 382	0	0	0	26 382
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	210 820	0	210 820
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	329 654	1 602 866	-37 760	-78 602	0	1 816 158
Avskrivninger / Depreciation	103 140	448 927	85 115	5 619	0	642 800
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	432 793	2 051 793	47 355	-72 983	0	2 458 958

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	Eliminering / elimination	Konsern / Group
2022						
Ekstern omsetning / external revenues	1 135 078	247 973	25 262 326	500	0	26 645 877
Intern omsetning / intra-group revenues	1 981 425	12 196 140	241 263	192 271	-14 611 100	0
Omsetning / Sales	3 116 503	12 444 113	25 503 590	192 771	-14 611 100	26 645 877
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	555 206	4 143 548	331 320	-232 968	0	4 797 106
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	347 667	3 213 009	155 527	-245 135	0	3 471 067
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	11,2 %	25,8 %	0,6 %			13,0 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	71 726					71 726
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		174 629				174 629
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		18,4	0,9	-1,4	0,0	17,9
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	4,8				0,0	4,8
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	2,0	18,4	0,9	-1,4	0,0	19,9
Avstemming / reconciliation:						
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	347 667	4 233 282	155 527	-453 920	490	4 283 045
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	-1 057 507	0	0	0	-1 057 507
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	-30 659	0	0	0	-30 659
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	347 667	3 145 116	155 527	-453 920	490	3 194 879
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	0	-2 832	0	0	-490	-3 322
Produksjonsavgift / production fee	0	70 725	0	0	0	70 725
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	208 785	0	208 785
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	347 667	3 213 009	155 527	-245 135	0	3 471 067
Avskrivninger / Depreciation	207 539	930 539	175 793	12 168	0	1 326 040
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	555 206	4 143 548	331 320	-232 968	0	4 797 106

Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming	Region Nord / Northern region	Region Midt / Central region	Region Vest / Western region	Elim.	Havbruk / Farming
Q2 2023					
Sum omsetning / Total revenues	795 321	959 722	1 083 097	-25 261	2 812 879
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	336 618	363 577	313 992	0	1 014 186
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	274 262	275 944	217 178	0	767 384
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	8 299	9 965	11 395	0	29 659
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	33,0	27,7	19,1		25,9
Q2 2022					
Sum omsetning / Total revenues	350 707	1 209 874	1 194 056	-18 934	2 735 703
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	153 133	558 560	482 031	0	1 193 724
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	88 865	480 218	401 118	0	970 201
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	4 422	14 131	14 530	0	33 083
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	20,1	34,0	27,6		29,3
YTD 2023					
Sum omsetning / Total revenues	1 310 593	1 821 362	2 336 414	-45 327	5 423 043
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	534 239	760 934	700 105	0	1 995 279
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	409 889	585 068	514 783	0	1 509 739
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	13 997	18 632	25 632	0	58 261
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	29,3	31,4	20,1		25,9
YTD 2022					
Sum omsetning / Total revenues	718 442	2 055 421	2 250 028	-41 017	4 982 874
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	311 031	929 164	811 598	0	2 051 792
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	183 111	770 715	649 039	0	1 602 865
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	9 309	25 898	29 933	0	65 140
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	19,7	29,8	21,7		24,6
2022					
Sum omsetning / Total revenues	2 798 208	5 018 367	4 693 151	-65 612	12 444 113
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 012 830	1 817 869	1 312 849	0	4 143 548
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	756 393	1 501 929	954 686	0	3 213 008
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	40 109	68 793	65 727	0	174 629
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	18,9	21,8	14,5		18,4

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 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
IB konsesjoner, rettigheter og goodwill / OB licences, permits and goodwill	8 641 148	8 528 953	8 550 168	8 553 522	8 553 522
IB utsatt skatt fordel / OB deferred tax asset	62 370	31 421	92 865	40 847	40 847
IB immaterielle eiendeler / OB intangibles	8 703 518	8 560 374	8 643 033	8 594 368	8 594 368
<i>Endringer / Changes</i>					
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	34 468	0	95 377	0	6 409
Tilganger / Additions	38	122 961	113	122 952	287
Avganger / Disposals	0	0	0	0	0
Avskrivninger / Depreciations	-8 420	-8 440	-16 826	-16 733	-33 559
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	18 454	32 449	56 858	16 182	23 508
Endringer i utsatt skatt fordel / Change in deferred tax asset	13 581	2 716	-16 915	-6 710	52 018
Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV	58 122	149 686	118 607	115 691	48 664
Konsesjoner, rettigheter og goodwill / Licences, permits and goodwill	8 685 689	8 675 923	8 685 689	8 675 923	8 550 168
Utsatt skatt fordel / Deferred tax asset	75 951	34 136	75 951	34 136	92 865
UB immaterielle eiendeler / CB intangibles	8 761 640	8 710 060	8 761 640	8 710 060	8 643 033
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	0	0	0	0	0

Bruksretteiendeler (BR) / Right-of-use assets (ROU)	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Inngående balanse - BR fra kredittinstitusjoner / OB - ROU assets from credit inst.	1 368 545	1 327 163	1 376 703	1 365 929	1 365 929
Inngående balanse - BR fra andre / OB - ROU assets from others	1 476 237	1 604 251	1 487 266	1 294 714	1 294 714
Inngående balanse bruksretteiendeler / Opening balance ROU assets	2 844 782	2 931 414	2 863 969	2 660 643	2 660 643

<i>Endringer / Changes</i>					
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	10 454	0	10 454	0	0
Tilganger / Additions	150 917	25 527	254 770	476 273	799 622
Avganger / Disposals	2 504	-831	-5 243	-42 307	-56 233
Avskrivninger / Depreciations	-141 972	-127 945	-277 813	-259 071	-550 056
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	6 895	14 567	27 442	7 194	9 993
Utgående balanse / Closing balance	2 873 579	2 842 732	2 873 579	2 842 732	2 863 969
Balanseført verdi BR fra kredittinstitusjoner / Carried value ROU from credit institutions	1 354 882	1 304 572	1 354 882	1 304 572	1 376 703
Balanseført verdi BR fra andre / Carried value ROU from others	1 518 697	1 538 160	1 518 697	1 538 160	1 487 266
Utgående balanse / Closing balance	2 873 579	2 842 732	2 873 579	2 842 732	2 863 969

<i>Oppsummering netto tilganger / Summary net addition</i>					
Netto tilgang BR fra kredittinstitusjoner / Addition ROU from credit institutions, net	25 973	20 267	60 944	44 023	227 798
Netto tilgang BR fra andre / Addition ROU from others, net	127 448	4 429	188 583	389 943	515 591
Sum / total	153 421	24 696	249 527	433 966	743 389
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang kredittinst. / Gain (+) / loss (-) from disposal credit inst	728	97	685	97	-149
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang andre / Gain (+) / loss (-) from disposal others	0	0	131	393	999

Varige driftsmidler / Fixed assets	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Inngående balanse / Opening balance	7 635 854	7 278 720	7 487 389	7 297 480	7 297 480
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	292 657	0	314 244	0	5 768
Tilganger / Additions	275 543	233 175	551 167	427 018	911 400
Avganger / Disposals	-3 615	-1 192	-11 373	-3 545	-18 312
Avskrivninger / Depreciations	-207 394	-185 380	-410 618	-366 996	-742 424
Nedskrivninger / Impairment loss	-38 361	0	-38 361	0	0
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	25 340	53 579	87 575	24 945	33 477
Utgående balanse / Closing balance	7 980 024	7 378 902	7 980 024	7 378 902	7 487 389
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	1 476	-612	4 471	-373	5 697

Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
IB TS og FKV / OB AC and JV	1 493 815	1 395 396	1 424 638	1 348 072	1 348 072
<u>IB Øvrige finansielle anleggsmidler / OB other financial non-current assets</u>	<u>128 199</u>	<u>131 654</u>	<u>140 013</u>	<u>109 002</u>	<u>109 002</u>
IB finansielle anleggsmidler / OB financial non-current assets	1 622 013	1 527 050	1 564 651	1 457 073	1 457 073

Endringer / Changes

TS og FKV - Tilgang / AC and JV - addition	0	0	15	0	716
TS og FKV - Øvrig avgang / AC and JV - other disposal	0	0	0	0	-306
TS og FKV - Resultatandeler / AC and JV - share of this year's profit	-58 670	124 142	-72 041	226 943	65 675
TS og FKV - Mottatte utbytter / AC and JV - dividends received	-3 000	-3 000	-3 000	-6 000	-6 000
TS og FKV - Omregningsdifferanser / AC and JV - translation differences	60 447	65 376	142 512	12 899	1 920
TS og FKV - Endringer over OCI / AC and JV - OCI items	-467	14 403	0	14 403	14 562
Endringer i øvrige finansielle anleggsmidler / Change in other financial non-current assets	14 909	10 474	3 095	33 126	31 011
Sum endringer i balanseført verdi / total changes in NBV	13 219	211 395	70 582	281 371	107 578

UB TS og FKV / CB AC and JV	1 492 125	1 596 317	1 492 125	1 596 317	1 424 638
<u>UB Øvrige finansielle anleggsmidler / CB other financial non-current assets</u>	<u>143 108</u>	<u>142 128</u>	<u>143 108</u>	<u>142 128</u>	<u>140 013</u>
UB finansielle anleggsmidler / CB financial non-current assets	1 635 233	1 738 445	1 635 233	1 738 445	1 564 651

Avskrivninger / Depreciations

	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Avskrivninger på varige driftsmidler / Depreciation on fixed assets	207 394	185 380	410 618	366 996	742 424
Avskrivninger på bruksretteiendeler / Depreciation on right-of-use assets	141 972	127 945	277 813	259 071	550 056
Avskrivninger på immaterielle eiendeler / Depreciation on intangibles	8 420	8 440	16 826	16 733	33 559
Sum / Total	357 786	321 765	705 256	642 800	1 326 039

Nedskrivninger / Impairment losses

	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Nedskrivninger på varige driftsmidler / Impairment loss on fixed assets	38 361	0	38 361	0	0
Sum / Total	38 361	0	38 361	0	0

Investeringer i perioden */ investments during the period *

	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Netto investeringer i varige driftsmidler / Investment in fixed assets, net	270 452	232 595	535 323	423 846	887 391
<u>Netto investeringer i bruksretteiendeler fra kredittinst. / Investment in ROU from credit in</u>	<u>25 245</u>	<u>20 170</u>	<u>60 258</u>	<u>43 926</u>	<u>227 947</u>
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	295 697	252 765	595 581	467 772	1 115 338
<u>Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net</u>	<u>38</u>	<u>122 961</u>	<u>113</u>	<u>122 952</u>	<u>287</u>
Samlet investering / Total investment	295 736	375 726	595 694	590 725	1 115 626

* 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 rensefisk 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 slakketidspunkt og multiplisert med forventet slaktevekt per individ på slakketidspunktet. Måleenheten er det enkelte individ. Men av praktiske hensyn utføres beregningen på lokalitetsnivå. Levende vekt på fisk i sjø regnes om til sløyd vekt for å få samme måleenhet som prisene settes i.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verdijustering i perioden over resultat / FV adjustments over profit and loss	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler / Change FV adj. of biological assets	-20 921	1 342 227	543 823	1 749 256	1 057 508
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter / Change in FV of onerous contracts	99 119	-306 383	8 533	-497 902	30 658
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV of fishpool contracts	0	0	0	0	0
Sum verdijusteringer over resultat / Total FV adjustments over profit and loss	78 198	1 035 844	552 356	1 251 354	1 088 166

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

Endring i verdi på fishpoolkontrakter * / Change in FV of fishpool contracts *	0	-115	0	-1 621	-1 649
Sum verdijusteringer over utvidet resultat / Total FV adjustments over OCI	0	-115	0	-1 621	-1 649

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

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

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

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

Biologiske eiendeler / Biological assets	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Selvkost på fisk i sjø / Cost on stock for fish in sea	5 235 699	4 666 678	4 632 941
Selvkost på rogn, yngel, smolt og renseskjold / Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	497 895	377 328	476 507
Sum selvkost på biologiske eiendeler * / Total cost on stock for biological assets *	5 733 594	5 044 006	5 109 448
Verdijustering på fisk i sjø / FV adj. of fish in sea	3 051 968	3 199 894	2 508 145
Verdijustering rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler / Total FV adj. of biological assets	3 051 968	3 199 894	2 508 145
Benyttet månedlig diskonteringsrate / Monthly discount rate applied	4,0 %	5,0 %	4,0 %
Justert verdi på fisk i sjø / FV of fish in sea	8 287 667	7 866 573	7 141 086
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	497 895	377 328	476 507
Bokført verdi på biologiske eiendeler / Carrying amount of biological assets	8 785 562	8 243 901	7 617 593
Tapsbringende kontrakter (forpliktelse) / Onerous contracts (liability)			
Bokført verdi på tapskontrakter / Carrying amount of onerous contracts	-5 067	-542 161	-13 600
Fish Pool kontrakter / Fish Pool contracts			
Bokført verdi på Fish Pool kontrakter / Carrying amount of Fish Pool contracts	0	0	0

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

SLAKTET VOLUM / SLAUGHTERED VOLUME:

Volum i slaktet vekt (GWT) / Volume in gutted weight (GWT)	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Laks / salmon	24 914	27 246	24 914	55 158	151 942
Ørret / trout	3 687	5 837	3 687	9 982	22 687
Sum / Total	28 602	33 083	28 602	65 140	174 629

BEHOLDNING / VOLUME:

Beholdning av fisk i sjø (LWT) / Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Beholdning ved periodens begynnelse / Volume at beginning of period	92 816	103 516	97 923	107 242	107 242
Netto tilvekst i perioden / Net growth during the period	42 071	44 940	36 964	78 604	194 366
Slaktet volum i perioden / Slaughtered volume during the period	-33 360	-38 630	-33 360	-76 020	-203 685
Beholdning ved periodens slutt (LWT) / Volume at end of period (LWT)	101 527	109 826	101 527	109 826	97 923

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

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Laks / salmon	86 484	96 382	85 391
Ørret / trout	15 043	13 444	12 532
Sum / total	101 527	109 826	97 923
Herav laks > 4,7 kg (levende vekt) * / Salmon > 4,7 kg (live weight) *	0	13 756	384
Herav ørret > 4,8 kg (levende vekt) * / Trout > 4,8 kg (live weight) *	149	153	0

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

Omregning til levende vekt:

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

Recalculation to life weight:

Both slaughtered 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 table includes both salmon and trout.

LWT = Levende vekt målt i tonn / Live weight tonnes

GWT = Slaktet vekt målt i tonn / Gutted weight tonnes

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

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

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

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

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

Ulike definisjoner av NIBD / Different definitions of NIBD

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

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

Komponenter som inngår i NIBD / Components included in NIBD

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Obligasjonslån / Bond loans	2 989 514	1 493 044	1 493 656
+ Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions	4 567 060	4 003 583	3 836 664
+ Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions *	1 173 849	1 158 270	1 213 715
+ Andre langsiktige lån / Other long term loans	2 247	2 310	2 145
+ Kassekreditt / Overdrafts	1 062 246	1 199 755	1 064 097
+ Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	22 945	34 753	40 683
- Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	-3 825 758	-2 974 590	-3 304 878
= Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net interest bearing debt (NIBD)	5 992 103	4 917 125	4 346 083

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

Leieforpliktelser består av / Lease liabilities consists of

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions	Included in NIBD	1 173 849	1 158 270
Leieforpliktelser ovenfor andre / lease liabilities to others	Not included in NIBD	1 583 140	1 578 848
Samlede leieforpliktelser / Total lease liabilities		2 756 989	2 737 118

Tre ulike definisjoner av NIBD / Three different definitions of NIBD

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
1. NIBD ekskludert alle leieforpliktelser / NIBD excluding all leasing liabilities	4 818 253	3 758 855	3 132 368
2. NIBD inkl. leieforpliktelser til kredittinst. / NIBD incl. leasing liabilities with credit i Definition used by LSG	5 992 103	4 917 125	4 346 083
3. NIBD inkl. alle leieforpliktelser / NIBD including all leasing liabilities	7 575 242	6 495 973	5 888 603

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

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

NIBD effekt fra driftsaktiviteter / NIBD effect from operational activities	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
EBITDA før verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments	-1 274 256	-1 033 660	-2 590 820	-2 206 513	-4 520 918
Betalt skatt / Income tax paid	141 690	141 710	208 929	284 894	527 303
Endring i arbeidskapital / Change in working capital	467 910	444 273	1 085 784	1 073 280	1 711 676
Andre endringer / other changes	2 204	-515	5 288	118	6 546
activities	-662 451	-448 192	-1 290 820	-848 221	-2 275 393
NIBD effekt fra investeringsaktiviteter / NIBD effect from investment activities					
and FA, net	a) 295 736	375 726	595 694	590 725	1 115 626
Mottatte utbytter og renteinntekter / Dividends and interests received	614	-3 633	-2 635	-6 633	-42 170
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	330 728	0	429 583	49 117	58 669
Andre endringer knyttet til anleggsmidler / Other changes in non current assets	-4 459	1 629	-7 703	303	3 474
investment activities	b) 622 618	373 722	1 014 939	633 513	1 135 599
NIBD effekt fra finansieringsaktiviteter / NIBD effect from financing activities					
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	1 525 862	1 551 284	1 526 694	1 560 071	1 559 907
Avdrag ikke rentebærende gjeld / Installments non-interest bearing debt paid	c) 78 606	63 780	151 426	133 643	299 400
	115 630	74 108	212 063	129 971	314 457
activities	1 720 099	1 689 172	1 890 182	1 823 685	2 173 764
Andre NIBD effekter / Other NIBD effects					
conversion, agio)	9 691	22 434	31 720	10 662	14 626
Andre endringer i NIBD / Other changes in NIBD	9 691	22 434	31 720	10 662	14 626
NIBD ved periodens begynnelse / NIBD at period start	4 302 145	3 279 989	4 346 082	3 297 486	3 297 486
Sum endringer i NIBD / Total changes in NIBD	1 689 957	1 637 136	1 646 021	1 619 638	1 048 597
NIBD ved periodens slutt / NIBD at balance sheet date	5 992 103	4 917 125	5 992 103	4 917 125	4 346 083

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, som definert ovenfor, vil derimot øke med et beløp lik den nye leieforpliktelsen.

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

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

Ifølge IFRS 16 skal samtlige leieforpliktelser balanseføres. LSG splitter leieforpliktelsene i to grupper; (1) Leieforpliktelser ovenfor 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 splits the lease liabilities into two categories; (1) Leases with credit institutions and (2) leases with others, where only the first category is included in NIBD. As only leasing debt in the first category is included in NIBD, an installment on leasing debt in the second category represents a cash reduction without an equal reduction in interest bearing debt. Thus the result is a change in NIBD.

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

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

Oversikt over 20 største aksjonærer per 30.06.2023 / Overview of the 20 largest shareholders at 30.06.2023:	Antall aksjer / No. of shares	Eierandel / Ownership
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313 942 810	52,7 %
FOLKETRYGDFONDET	30 465 771	5,1 %
UBS AG	21 049 112	3,5 %
FERD AS	13 502 548	2,3 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	9 595 009	1,6 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	8 510 019	1,4 %
State Street Bank and Trust Comp	7 023 620	1,2 %
BNP Paribas	5 761 622	1,0 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	5 432 863	0,9 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	5 258 838	0,9 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	5 161 427	0,9 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	4 675 361	0,8 %
SIX SIS AG	4 383 427	0,7 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	4 263 903	0,7 %
State Street Bank and Trust Comp	3 478 200	0,6 %
J.P. Morgan SE	3 205 930	0,5 %
VPF DNB AM NORSKE AKSJER	2 708 855	0,5 %
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE	2 702 450	0,5 %
PARETO INVEST NORGE AS	2 659 800	0,4 %
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE IN	2 643 209	0,4 %
Sum 20 største aksjeeiere / total 20 largest shareholders	456 424 774	76,6 %
Andre / others	139 348 906	23,4 %
Totalt / total	595 773 680	100,0 %

Hvis navn på aksjonær vises mer enn en gang, skyldes dette at det gjelder ulike fond / If name on shareholder is presented more than once, it is because of different investment funds.

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 (TS) og felleskontrollert virksomhet (FKV) / Income from associated companies (AC) and joint ventures (JV)

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

Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV:	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Norskott Havbruk AS konsern (50%)	-77 907	122 303	-94 560	218 597	41 492
Seistar Holding AS konsern (50%)	18 833	1 139	21 239	6 289	20 731
Andre / Others	404	700	1 281	2 057	3 452
Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV	-58 671	124 142	-72 041	226 943	65 675
Verdijustering * / Fair value adjustment *	6 336	54 016	-2 120	124 893	11 982
Inntekt fra TS og FKV før verdijustering* / Income from AC and JV before FV adj.*	-65 007	70 126	-69 921	102 050	53 693

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

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 det alternative resultatmålet og nøkkeltallet ROCE 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 the APM and key figure ROCE before fair value adjustments. The adjustment relates to Norskott Havbruk AS Group.

Note 9: Virksomhetssammenslutninger og utløsning av IKE / Business comb. and redemption of NCI

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

Utløsning av ikke kontrollerende eierinteresser (IKE) / Redemption of non-controlling interests (NCI)

Ikke kontrollerende eierinteresser i Lerøy Nord AS er utløst med virkning fra og med 01.01.2023. Eierandelen er dermed økt fra 51% til 100%. Utløsningssummen betalt til ikke kontrollerende eierinteresser var NOK 6 millioner. Beløpet fremkommer som en reduksjon i egenkapital.

Non-controlling interests in Lerøy Nord AS has been redeemed with effect from 01.01.2023. The shareholding is therefore increased from 51% to 100%. The consideration paid to non-controlling interests was NOK 6 million. The amount is presented as a reduction in equity.

Virksomhetssammenslutninger / Business combinations

Konsernet har gjennom det danske datterselskapet Lerøy Seafood Denmark A/S ervervet 100% av aksjene i Mondo Mar Marine Foods ApS. Selskapet er lokalisert i Hanstholm i Danmark, og driver med bearbeiding av hvitfisk. Selskapet er konsolidert inn med virkning fra 01.01.2023. Selskapet er allokert til VAPS&D segmentet. Videre har konsernet ervervet 100% av aksjene i Austevoll Laksepakkeri AS med virkning fra og med 1.april 2023. Dette selskapet ble kjøpt av konsernets morselskap Austevoll Seafood ASA. Transaksjonen er skjedd til markedsmessige betingelser. Selskapet har endret navn til Lerøy Austevoll AS. Selskapet er allokert til Havbruk-segmentet.

The Group has acquired 100% of the shares in Mondo Mar Marine Foods ApS through the Danish subsidiary Lerøy Seafood Denmark A/S. The company is located in Hanstholm in Denmark, and has processing of white fish as main activity. The company has been consolidated with effect from 01.01.2023. The company is allocated to the VAPS&D segment. Further on the Group has acquired 100% of the shares in Austevoll Laksepakkeri AS with effect from 1st of April 2023. This company was acquired from the Groups parent company Austevoll Seafood ASA. The transaction has been carried out based on arm length principles. The company has changed name to Lerøy Austevoll AS. The company is allocated to the Farming segment.

Mondo Mar Marine Foods ApS

Virkelig verdi av samlet overført vederlag / Fair value of total consideration	DKK	Curr.rate	NOK
Betalt vederlag på kjøpstidspunkt / Consideration paid on acquisition date	59 916	1,419	85 020
Langsiktig selgerkreditt / Long term credit	10 000	1,419	14 190
Samlet vederlag / total consideration	69 916		99 210

Foreløpig oppkjøpsanalyse / Preliminary PPA	Identifiserte verdier / identified values		Oppkjøpsbalanse / Acquisition balance		
	DKK	DKK	DKK	Curr.rate	NOK
Anleggsmidler / Non current assets	15 317	43 812	59 129	1,419	83 904
Omløpsmidler / Current assets	25 925		25 925	1,419	36 788
Sum eiendeler / Total assets	41 242	43 812	85 054		120 692
Egenkapital / Equity	26 104	43 812	69 916	1,419	99 210
Langsiktig gjeld / Non current debt	4 651		4 651	1,419	6 600
Kortsiktig gjeld / Current debt	10 487		10 487	1,419	14 881
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt	41 242	43 812	85 054		120 692

Austevoll Laksepakkeri AS

Virkelig verdi av samlet overført vederlag / Fair value of total consideration	NOK	Curr.rate	NOK
Betalt vederlag på kjøpstidspunkt / Consideration paid on acquisition date	25 000	1,000	25 000
Langsiktig selgerkreditt / Long term credit	0	1,000	0
Samlet vederlag / total consideration	25 000		25 000

Foreløpig oppkjøpsanalyse / Preliminary PPA	Identifiserte verdier / identified values		Oppkjøpsbalanse / Acquisition balance		
	NOK	NOK	NOK	Curr.rate	NOK
Anleggsmidler / Non current assets	308 986	33 208	342 194	1,000	342 194
Omløpsmidler / Current assets	58 804		58 804	1,000	58 804
Sum eiendeler / Total assets	367 790	33 208	400 998		400 998
Egenkapital / Equity	-8 208	33 208	25 000	1,000	25 000
Langsiktig gjeld / Non current debt	5 408		5 408	1,000	5 408
Kortsiktig gjeld / Current debt	370 589		370 589	1,000	370 589
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt	367 790	33 208	400 998		400 998

Note 10: Grunnrenteskatt / Resource rent tax

Ny grunnrenteskatt på havbruk fra 1.januar 2023

Stortinget vedtok 31. mai 2023 å innføre en grunnrenteskatt på 25% på inntjening fra produksjon av laks og ørret i sjø. Loven ble gitt med tilbakevirkende kraft med virkning fra 1. januar 2023. Grunnrenteskatten kommer i tillegg til alminnelig selskapskatt på 22%, slik at samlet skattesats for den berørte aktiviteten blir på 47%.

Grunnrenteskatteskostnaden i 2023 vil bestå av to elementer, både en implementeringseffekt (engangseffekt) og en løpende grunnrenteskatt for perioden.

Implementeringseffekten er beregnet til NOK 1,7 milliarder, og innregnet i andre kvartal 2023, samme kvartal som loven ble vedtatt. Beløpet gjelder i sin helhet økt utsatt skatt på beholdningen av fisk i sjø ved inngangen av året. Grunnrenteskatten utgjør 25% av forskjellen mellom den regnskapsmessige og skattemessige beholdningsverdien. En årsak til at implementeringseffekten er betydelig er fordi at Stortingsflertallet synes å legge til grunn at det ikke gis fradrag i grunnrenteskatt for utgifter man har hatt på fisken frem til ikrafttredelsestidspunktet. Dette gir en asymmetri, der inntekten på fisken som lå i beholdning ved inngangen til 2023 får en samlet beskatning på 47%, dvs. alminnelig selskapskatt pluss grunnrenteskatt, mens det bare gis 22% fradrag. Derfor er dette et kontroversielt og omdiskutert punkt, som også avviker fra historisk politisk praksis. Det presiseres at denne asymmetrien kun vil gjelde for beholdningen av fisk i sjø som de berørte selskapene hadde på ikrafttredelsestidspunktet. Kostnader som er pådratt fra og med 2023 vil gi fullt skattefradrag på 47%.

Utsatt skatt på beholdning vil bli betalbar skatt i takt med at beholdningen av fisk i sjø tas ut og selges. Inntekten på denne fisken vil inngå i beregningsgrunnlaget for betalbar grunnrenteskatt. Samtidig vil tilvirkningskostnaden på ny fisk som legges i beholdning gå til fradrag i beregningsgrunnlaget for betalbar grunnrenteskatt. Det betyr at dersom tilvirkningskostnaden på fisk i sjø er høyere på balansedagen enn det den var ved inngangen til perioden, så vil beholdningsendringen representere et netto fradrag i grunnlaget for betalbar grunnrenteskatt. I motsatt fall, dersom den skattemessige tilvirkningskostnaden på fisk i sjø er lavere på balansedagen enn det den var ved inngangen til perioden, så vil beholdningsendringen representere en økning i grunnlaget for betalbar grunnrenteskatt. Beholdningsendringene har ingen innvirkning på skattekostnaden totalt sett. Men beholdningsendringen påvirker tidspunktet for når skatten forfaller til betaling.

Den løpende grunnrenteskatten for perioden skal beregnes på inntjeningen fra produksjon av laks og ørret i sjø. Selv om hovedprinsippene er fastsatt gjennom Prop. 78 LS (2022-2023) fra 28. mars 2023, så er mange spørsmål fortsatt uavklart. Det gjenstår en rekke forskriftsavklaringer fra Finansdepartementets side. Blant annet har Finansdepartementet sendt på høring regler om prisråd for havbruk og fastsetting av bruttoinntekt i grunnrenteskatten, med høringsfrist 4. september 2023. I tillegg nødvendigvis grunnrenteskattberegning iht. skatteloven kapittel 19 en rekke analyser og avklaringer knyttet til skattemessig internerprising etter skatteloven § 13-1 og OECDs retningslinjer for internerprising. Hovedutfordringen er å avgrense den grunnrenteskattepliktige sjøaktiviteten fra øvrig ikke-grunnrenteskattepliktig aktivitet. Dette er krevende og omfattende øvelser i en helintegrert verdikjede, der både land- og sjøaktiviteter tradisjonelt har vært utført i ett og samme selskap og regnskapsmessig måling har vært innrettet deretter. I tillegg er ulik inntjening mellom regionene et kompliserende element. Konsernets internerprisarbeid er pågående.

Med bakgrunn i dette har konsernet derfor valgt å ikke ta inn noe estimat på periodens grunnrenteskatt i tallene for andre kvartal 2023. Grunnrenteskatteskostnaden består derfor kun av implementeringseffekten, som uansett er den vesentligste komponenten i grunnrenteskatten for perioden. Skattekostnaden er derfor heller ikke justert for bunnfradrag og betalt produksjonsavgift. Konsernet vurderer det som svært sannsynlig at fradragene kan nyttiggjøres i 2023. Om disse fradragene ikke kan nyttiggjøres i inntektsåret, bortfaller fradragretten. De kan ikke fremføres. Per 30. juni 2023 ville et effektivt bunnfradrag for første halvår, samt fradrag for betalt produksjonsavgift, representere et fradrag i betalbar skattekostnad på NOK 39 millioner.

New Resource rent tax on Aquaculture from 1st of January 2023

On 31 May 2023 the Norwegian Government decided to adopt a resource rent tax of 25% on earnings from the production of salmon and trout in sea. The law was given retroactively with effect from 1 January 2023. The resource rent tax comes on top of standard corporate tax of 22%, so that the total tax rate for the affected activity is 47%.

The resource rent tax cost in 2023 will consist of two elements, first an implementation effect (one-off effect) and secondly resource rent tax for the period.

The implementation effect is estimated at NOK 1.7 billion, and recognized in the second quarter of 2023, the same quarter as the law was adopted. The entire amount comes from increased deferred tax on the stock of fish in the sea at the beginning of the year. The resource rent tax is calculated as 25% of the difference between the accounting value and the tax value. One reason why the implementation effect is significant, is because the majority of the Norwegian Storting members seem to agree on the fact that no deduction should be given in resource rent tax for costs incurred on the fish up to the time of entry into force. This creates an asymmetry, where the income from the fish that was in stock at the beginning of 2023 receives a total taxation of 47%, standard corporate tax plus resource tax rent tax, while only a 22% tax deduction is given. Therefore, this is a controversial and disputed point, which also deviates from historical political practice. However, this asymmetry only applies to the stock of fish in the sea that the affected companies had at the time of entry into force. New costs incurred from 1 of January 2023 will obtain a full tax deduction of 47%.

Deferred tax on stocks will become payable tax as the stock of fish in the sea is harvested and sold. The income from this fish will be included in the basis of calculation of payable resource rent tax. At the same time, cost on stock on new fish added to the stock, will be deducted in the basis of calculation of payable resource rent tax. This means that if cost on stock of fish in the sea is higher on the balance sheet date than it was at the start of the period, the change in stock will represent a net reduction in the basis for calculation of payable ground rent tax. In the opposite case, if the cost on stock of fish in the sea is lower on the balance sheet date than it was at the beginning of the period, the change in stock will represent an increase in the basis for calculation of payable ground rent tax. The inventory changes have no impact on the tax cost overall. But the change affects the time when the tax is due for payment.

The resource rent tax calculation for the period shall be based on the earnings from the production of salmon and trout in the sea. Although the main principles have been defined through the Prop. 78 LS (2022-2023) from 28th of March 2023, a lot of important details are still missing in order to carry out a reliable calculation. There remain several regulatory clarifications from the Ministry of Finance. Among other things, the Ministry of Finance has through a public hearing proposed to establish a price council for aquaculture and rules for the determination of gross income in resource rent tax, with a deadline of 4th of September 2023 for responses. In addition, the calculation of resource rent tax in accordance with chapter 19 of the Tax Act, requires a number of analyzes and clarifications relating to tax-related transfer pricing in accordance with Section 13-1 of the Tax Act and the OECD guidelines for transfer pricing. The main challenge is to segregate the aquaculture activity in sea, which are subjected to resource rent tax, from other activities not subject to basic rent tax. These are complex and comprehensive exercises in a fully integrated value chain, where both land and sea activities have traditionally been carried out by one and the same company and accounting measurement has been arranged accordingly. In addition, the differences in profitability between the regions is a complicating element. The group's transfer pricing work is ongoing.

Taking these elements into account, the group has therefore decided not to include any estimate of the resource rent tax for the period in the figures for the second quarter of 2023. Thus, the resource rent tax cost does only consist of the implementation effect, which in any case is the most significant component of resource rent cost. Consequently, the resource rent tax cost is not reduced either with the standardized deduction amount nor the production fee paid. The group considers it very likely that the deductions can be utilized in 2023. If these deductions cannot be utilized in the income year, the right to deduct will lapse. They cannot be carried forward. As of 30 June 2023, an effective standardized deduction amount for the first half of the year, as well as a deduction for paid production fee, would represent a deduction in payable resource rent tax cost of NOK 39 million.

Note 11: Finansiell kalender / Financial Calendar

Presentasjon av resultat 3. kvartal 2023 / Report Q3 2023	15.11.2023
Presentasjon av foreløpig resultat for år 2023 / Preliminary results for the year 2023	21.02.2024
Ordinær generalforsamling / Ordinary General Meeting	23.05.2023

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