

DELÅRSRAPPORT 2022 | 3. KVARTAL





Nøkkeltall, tredje kvartal 2022

- Den norske regjeringens forslag om grunnrentebeskatning skaper epokegjørende usikkerhet rundt rammevilkår for norsk havbruksnæring
 - Normal politisk gjennomføring har tidligere sikret nødvendig forutsigbarhet og ansvarlighet i utvikling av fundamentale rammevilkår for næringen
 - Forslaget er preget av manglende forståelse av næringens verdikjede
- Økt volum, og betydelig fall i priser for laks og ørret, forårsaker lavere marginer i havbruksvirksomheten og økende marginer i nedstrømsvirksomheten
- Høyeste omsetning i noe kvartal i konsernets historie
- Siste års prisvekst i nær sagt alle innsatsfaktorer påvirker kostnader
- Driftsresultat før verdijusteringer på MNOK 831. En økning på 44% fra samme periode i 2021
- Slaktevolumet av laks og ørret i kvartalet ble 56.179 GWT (56.397 GWT)
- Totalt slaktevolum, laks og ørret, estimert til om lag 202.000 GWT i 2023 (inkludert volum i felleskontrollert virksomhet)

	Q3-22	Q3-21	Change	YTD 2022	YTD 2021
Revenue (NOKm)	7 441	6 325	18 %	19 532	16 554
EBITDA (NOKm)*	1 173	895	31 %	3 379	2 554
EBIT excl. settlement costs (NOKm)***	831	579	44 %	2 606	1 617
EBIT (NOKm)*	831	579	44 %	2 395	1 617
PTP (NOKm)*	784	575	36 %	2 315	1 610
EPS (NOK)*	0,99	0,74	34 %	2,84	2,06
Harvested Volume (GWT) salmon&trout	56 179	56 397	0 %	121 319	135 303
Catch volum (HOG) whitefish	14 862	12 336	20 %	58 627	54 402
ROCE* (%)	14,9	11,7		15,1	11,1
NIBD (NOKm)**				4 410	3 514
Equity ratio (%)				56,3	55,6

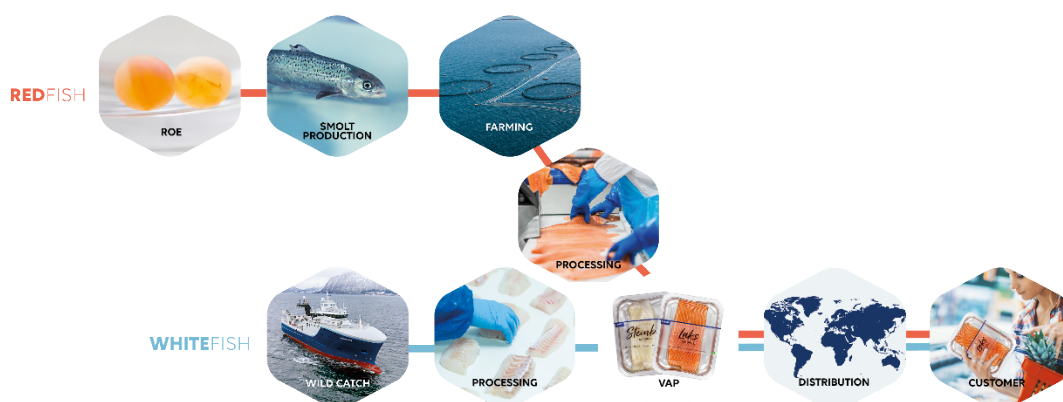
*Before fair value adjustments related to biological assets

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

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

Lerøy Seafood Group

Lerøy Seafood Group (LSG) er et globalt sjømatelskap med hovedkontor i Bergen. Konsernets 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 (ROCE) er 18% p.a. Konsernet har en rekke ulike bærekraftsmål, herunder å kutte utslipp av klimagasser med 46% innen 2030.

Tredje kvartal

Etter en ekstremt sterk prisutvikling i første halvår 2022, falt prisene for laks og ørret betydelig gjennom tredje kvartal 2022, særlig som følge av en vesentlig vekst i slaktevolumet i Norge. Konsernets slaktevolum i tredje kvartal økte betydelig fra andre kvartal, volumveksten resulterte som ventet i fortsatt høy inntjening i havbruk til tross for lavere marginer. Nedstrømsvirksomheten har hatt vanskelige rammevilkår gjennom 2022, men mer stabile priser og høyere volum vil gradvis gi en forbedring i inntjeningen. Omsetningen i kvartalet var MNOK 7.441 som tilsvarer en økning på 18% sammenlignet med samme periode i 2021.

Driftsresultat før verdijustering er i tredje kvartal 2022 på MNOK 831, som er en 44% økning sammenlignet med samme periode i fjor. Sterk etterspørsel etter sjømat, herunder vesentlig bedre prisoppråelse for konsernets hovedprodukter er den viktigste årsaken til forbedret inntjening sammenlignet mot tilsvarende periode i fjor.

Avskrivinger i tredje kvartal 2022 ble MNOK 342, mot MNOK 316 i tilsvarende periode i 2021. Netto finansposter utgjorde MNOK -66 i tredje kvartal 2022 mot MNOK -42 i tilsvarende periode i 2021.

Inntekt fra tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet, der Norskott Havbruk/Scottish Seafarms er den viktigste eiendel, var MNOK -47 i tredje kvartal 2022 mot MNOK 15 i samme periode i 2021. Tilsvarende tall før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var MNOK 19 i tredje kvartal 2022 mot MNOK 38 i samme periode i 2021.

Konsernets resultat før skatt og før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler ble i tredje kvartal 2022 på MNOK 784 mot MNOK 575 i samme periode i 2021. Beregnet skattekostnad i kvartalet er MNOK 190, sammenlignet med MNOK 76 i samme periode i 2021.

Dette gir et resultat per aksje før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler på NOK 0,99 i tredje kvartal 2022 mot tilsvarende NOK 0,74 per aksje i samme periode i 2021. Den annualiserte avkastningen på konsernets sysselsatte kapital (ROCE) før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var 14,9 % i tredje kvartal 2022 mot 11,7 % i samme periode i 2021.

For årets tre første kvartal 2022 rapporterer konsernet en omsetning på MNOK 19.532, sammenlignet med MNOK 16.554 i tilsvarende periode i fjor. Driftsresultatet før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler i samme periode var MNOK 2.395, sammenlignet med MNOK 1.617 i samme periode i fjor. Resultat før skatt og verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler per tredje kvartal MNOK 2.315 sammenlignet med MNOK 1.610 i samme periode i fjor.

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

Q3 2022	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.***	Konsern
Revenue (NOKm)	663	3 741	7 113	43	-4 119	7 441
EBIT* (NOKm)	27	791	63	-70	20	831
EBIT*/kg excl. WildCatch**		14,1	1,1	-1,3		14,0
Q3 2021	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	522	3 047	6 100	35	-3 378	6 325
EBIT* (NOKm)	17	427	166	-52	21	579
EBIT*/kg (NOK) excl. WildCatch**		7,6	2,9	-0,9		9,6

*Before fair value adjustments related to biological assets

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

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

Villfangst

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

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i tredje kvartal 2022. Fangstvolumet i tredje kvartal 2022 ble 14 862 tonn, mot tilsvarende 12 336 tonn i tilsvarende kvartal i 2021. Høyere fangstvolum, økte fangstrater og god etterspørsel er viktige årsaker til bedret inntjening i trålfåten. Gjenværende kvoter per utgangen av tredje kvartal 2022 er lavere enn i fjor, men en større del av hysekvoten ble ikke fisket i fjor. Total fangst av torsk og hyse i 2021 var henholdsvis 26 582 tonn for torsk, og 10 878 tonn for hyse.

Fangstvolum	Q3-22	Q3-21	YTD 2022	YTD 2021	Gjenværende kvote 2022	Gjenværende kvote 2021
Torsk	4 094	3 387	17 949	17 740	6 097	13 884
Sei nord	2 758	1 838	9 918	8 737	2 624	5 251
Sei syd	41	656	287	1 133	4 898	3 227
Hyse	228	902	8 999	9 335	1 676	7 048
Reker	3 105	4 259	9 302	9 433		
Uer	3 132	220	7 458	3 505		
Blåkveite	800	507	924	861		
Andre	72	233	250	379		
Mel,olje,ensil.	633	334	3 540	3 279		
Totalt	14 862	12 336	58 627	54 402		

Priser	Q3-22	Q3-21	YTD 2022	YTD 2021	2020	2019
Torsk	45,4	29,0	44,4	28,8	34,9	34,5
Hyse	32,3	26,9	31,4	24,8	25,0	26,7
Sei	25,3	17,9	23,4	16,2	14,7	13,7

Prisene, som de to foregående årene ble betydelig negativt påvirket av restriksjoner knyttet til Covid-19, har fått et betydelig løft i 2022. Gjennomsnittsprisen på all fangst har steget med omlag 25% i tredje kvartal 2022 sammenlignet med samme kvartal i fjor. Prisen for torsk steg med 56%, mens prisene for hyse og sei har økt med henholdsvis 20 % og 41%. Prisutviklingen synliggjør sterk etterspørsel etter sjømatprodukter, men volatiliteten skaper store utfordringer for konsernets landindustri, og synliggjør kompleksiteten i konsernets krevende daglige operasjoner.

Større fangst og vesentlig høyere prisopptjening gir høyere fangstverdi i tredje kvartal 2022 enn tilsvarende periode i fjor. Lønnsomheten i flåteleddet er negativt påvirket av høyere kostnader, herunder økte mannskaps- og bunkerskostnader. Sammenlignet med tredje kvartal i 2021 var totalt drivstofforbruk marginalt ned, men drivstoffprisen var om lag 100% høyere, og følgelig var bunkerskostnadene MNOK 49 høyere i tredje kvartal 2022 enn tredje kvartal 2021.

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

Samlet inntjening i segmentet viser en god utvikling, og per tredje kvartal er EBIT MNOK 357 i 2022, sammenlignet med MNOK 267 i samme periode i fjor.

Villfangst	Q3-22	Q3-21	YTD 2022	YTD 2021
Revenue (NOKm)	663	522	2 562	2 075
EBITDA (NOKm)	79	68	511	418
EBIT (NOKm)	27	17	357	267
Catch volume (HOG) whitefish	14 862	12 336	58 627	54 402

Havbruk

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

Driftsresultat før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler i Havbruk ble MNOK 791 i tredje kvartal 2022 sammenlignet med MNOK 427 i samme periode i 2021. I perioden er det slaktet 56 tusen tonn, som er det samme som i tredje kvartal 2021.

I tredje kvartal 2022 leverte Lerøy Aurora en EBIT/kg på NOK 17,3, Lerøy Midt på NOK 18,9 og Lerøy Sjøtroll på NOK 5,7. I sum er EBIT/kg i segmentet økt fra NOK 7,6 i tredje kvartal 2021 til NOK 14,1 i tredje kvartal 2022.

Q3 2022	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	1 029	1 491	1 226	-5	3 741
EBIT (NOKm)	271	413	106	1	791
Harvest volume (GWT)	15 681	21 896	18 602		56 179
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	32 %		10%
NSI laks (salgspris FCA Oslo), NOK/kg					68,7
EBIT*/kg	17,3	18,9	5,7		14,1
Q3 2021	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	863	1 251	937	-5	3 046
EBIT (NOKm)	146	207	72	-2	427
Harvest volume (GWT)	15 677	22 922	17 798		56 397
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	47 %		15%
NSI laks (salgspris FCA Oslo), NOK/kg					54,7
EBIT*/kg	9,3	9,0	4,0		7,6

*Before fair value adjustments related to biological assets

Prisoppnåelse – Høyt volum, betydelig fall i priser

Positiv etterspørselseffekt etter gjenåpningen av samfunnet, dette gjelder særlig HoReCa markedet, høye kontraktsandeler og betydelig sesongsvingninger i eksportvolum av laks og ørret har gitt en ekstrem volatil utvikling i spotprisene for laks og ørret gjennom 2022.

Snittprisen for laks i tredje kvartal 2022, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var NOK 68,7/kg sammenlignet med NOK 105,4/kg i andre kvartal 2022, og tilsvarende NOK 54,7/kg i tredje kvartal 2021. Dette tilsvarer en prisnedgang på NOK 37/kg sammenlignet med andre kvartal 2022, og en oppgang på NOK 14/kg sammenlignet med tredje kvartal 2021. Tallene vitner om et marked med svært store svingninger.

Det er en rekke faktorer som påvirker konsernets prisoppnåelse sammenlignet med spotprisen for hel laks, eksempelvis kontraktsandel, størrelser, kvalitet og «timing». Kontraktene inngås lenge før slaktetidspunkt.

Konsernets kontraktsandel for laks i kvartalet var 37 %. Oppnådd kontraktspris er høyere enn tilsvarende kvartal i fjor, men vesentlig lavere en spotprisen i kvartalet. I Lerøy Sjøtroll var 32% av slaktevolumet i kvartalet ørret, og oppnådd pris for hel ørret var noe høyere enn oppnådd pris for hel laks i kvartalet

Kostnader – Kostnadsinflasjon i innsatsfaktorer

Økte kostnader i innsatsfaktorer gjør seg sterkt gjeldende i konsernets kostnadsbilde. Sammenlignet med tredje kvartal i 2021 er fôrkost per kilo slaktevekt om lag NOK 3,5/kg høyere i tredje kvartal 2022. Kostnader fra merdkant er økt knappe NOK 1/kg sammenlignet med samme kvartal i fjor. Kostnadsveksten er drevet av blant annet høyere bunkerskostnader, økte energikostnader og emballasjekostnader.

Lerøy Aurora sine kostnader i kvartalet er vesentlig redusert fra andre kvartal 2022, påvirket av et høyere slaktet volum og svært god biologisk utvikling. Kostnadene er høyere enn i tilsvarende kvartal i fjor, men økningen er delvis utlignet og noe mindre enn effektene som kommer av økt pris på innsatsfaktorer. Produksjonen i sjø i Lerøy Aurora er svært god, men med siste årets høyere fôrkost som driver, forventes per i dag en marginalt høyere kost i fjerde kvartal 2022 sammenlignet med tredje kvartal 2022. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 40.000 GWT i 2022, og et volum i størrelsesorden 46.000 i 2023.

Som omtalt i andre kvartalsrapporten, var tilveksten i Lerøy Midt i starten av tredje kvartal påvirket negativt av flere behandlinger enn i samme periode i fjor. Denne utviklingen har fortsatt gjennom hele kvartalet, dette har redusert tilveksten. Kostnadsnivået i tredje kvartal 2022 var lavere enn i andre kvartal 2022, men er høyere enn i tilsvarende kvartal i fjor. Vi ser litt det samme som i Lerøy Aurora, økningen fra i fjor er mindre enn det økning i prisen på innsatsfaktorer skulle tilsi. Sammenlignet med tredjekvartal forventes kostnadene i fjerde kvartal å øke. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 68.000 GWT i 2022, og året 2023 forventes per i dag å gi et slaktevolum på 66.000 GWT.

I andre kvartalsrapporten ble det beskrevet at tilveksten i Lerøy Sjøtroll i starten av tredje kvartal var noe svakere enn ventet. Utviklingen i tredje kvartal har vært krevende, og tilveksten har vært svakere enn ventet. Behandlingshyppigheten har gitt en økning i kostnadsnivået fra andre kvartal 2022, kostnadsøkningen, sammenlignet med samme kvartal i fjor, er større enn det økningen i prisen på innsatsfaktorer skulle tilsi. Per i dag forventes likevel noe lavere uttakskostnad i fjerde kvartal sammenlignet med tredje kvartal. Forventet slaktevolum i 2022 er i størrelsesorden 66.000 GWT i 2022, og tilsvarende i 2023 er 68.000 GWT.

VAP, Salg og Distribusjon (VAPS&D)

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

Volatile priser og en ekstrem prisutvikling i spotmarkedet medfører endringer i marginbildet gjennom verdikjeden. Det tar tid før aktørene i de ulike delene av verdikjeden klarer å tilpasse seg nye prisnivå. Videre er det kostnadsøkning i nær sagt alle innsatsfaktorer, herunder økning i transportkostnader, som påvirker segmentets lønnsomhet negativt. Som beskrevet i tidligere kvartalsrapporter gir slike situasjoner et temporært press på inntjeningen i segmentet. Gjennom tredje kvartal har økende volum

og fallende priser gradvis gitt en bedring i marginer, og per i dag forventes en gradvis videre forbedring i fjerde kvartal 2022.

Driftsresultatet i segmentet var MNOK 63 for tredje kvartal 2022, noe som er en vesentlig reduksjon fra MNOK 166 i samme periode i 2021.

VAPS&D	Q3-22	Q3-21	YTD 2022	YTD 2021
Revenue (NOKm)	7 113	6 100	11 429	9 750
EBIT* (NOKm)	63	166	-38	262
EBIT* margin	0.9%	2.7%	-0.3%	2.7%
Y-o-y growth revenue	16.6%	32.6%	17.0%	13.3%

*Before fair value adjustments related to biological assets

Balanse og kontantstrøm

Konsernet er solid og hadde per utgangen av tredje kvartal 2022 en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 20.758. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 56 %. Netto rentebærende gjeld per utgangen av tredje kvartal var MNOK 4.410. Konsernet har, og skal ha, stor finansiell fleksibilitet for å kunne finansiere videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Inflasjon er en viktig driver til høyere arbeidskapitalbinding gjennom 2022, og i tredje kvartal 2022 bandt konsernet MNOK 187 i arbeidskapital. Kontantstrøm fra drift var MNOK 966.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i tredje kvartal 2022 var MNOK -181. Merk at bruksrettseiendeler ikke inngår i kontantstrøm fra investeringsaktiviteter da de ikke gir noen innledende kontanteffekt. Konsernets faktiske investeringer, uavhengig av investeringsform, er vist som en tilleggsoppstilling under kontantstrømoppstillingen i regnskapet. Samlet investering i egne, og leasede varige driftsmidler fra kredittinstitusjoner, og immaterielle eiendeler utgjorde i tredje kvartal 2022 MNOK 297 sammenlignet med MNOK 315 i samme periode i 2021.

Per tredje kvartal første halvår har konsernet en kontantstrøm fra drift på MNOK 1.814 i 2022 mot MNOK 2.789 i samme periode i fjor. Endringen skyldes utvikling i arbeidskapital. Der konsernet per tredje kvartal 2021 hadde frigitt MNOK 516 i arbeidskapital, er det tilsvarende i år bundet MNOK 1.261 i arbeidskapital drevet av betydelig vekst i omsetning og høyere fôrpris. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter per tredje kvartal 2022 var MNOK -771 mot MNOK -906 i samme periode i 2021. Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter i samme periode var MNOK -2.345 mot tilsvarende MNOK -857 i samme periode i fjor.

Aksjonærinformasjon

Lerøy Seafood Group ASA hadde 20 292 aksjonærer per 30. september 2022 sammenlignet med 17 627 ett år tidligere.

Selskapet hadde 595 773 680 utestående aksjer per 30. september 2022. Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet. Austevoll Seafood ASA er selskapets største aksjonær og eier 313 942 810

aksjer. Det tilsvarer en eierandel på 52,7 %. Selskapets 20 største aksjonærer eide 76,2 % av aksjene i selskapet per 30. september 2022. Lerøy Seafood Group ASA eier totalt 297 760 (0,05 %) egne aksjer.

Aksjekursen til Lerøy Seafood Group ASA har variert mellom NOK 38,8 og NOK 76,1 i tredje kvartal 2022. Ved inngangen til kvartalet var sluttkursen NOK 70,0 og ved utgangen av kvartalet var sluttkursen NOK 42,8.

Myndighetenes forslag om innføring av grunnrenteskatt ble kunngjort den 28. september 2022. Forslaget, men også regjeringens plan for innføring, medførte naturlig nok en umiddelbar reaksjon i markedet. Markedet endte med en nedgang i markedsverdi på ca. 28% fra børs slutt 27. september til børs slutt 28. september.

Nærstående transaksjoner

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

Sentrale risikofaktorer

Konsernet har, etter mange års investeringer, etablert et betydelig eierskap i lisenser til havbruk i Norge og UK, og kvoter til fangst av hvitfisk i Norge. Det er knyttet politisk risiko til myndighetenes forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til 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, og er beskrevet nærmere i «Markedsforhold og utsiktene fremover». 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. Forslaget om grunnrentebeskatning, og prosessen rundt det, er ett ekstremt eksempel på det stikk motsatte og utgjør en svært vesentlig risiko for utviklingen i næringen.

Lerøy har historisk solgt 30-50% av laks på langsiktige kontrakter. Disse kontrakter har vært basis for langsiktige relasjoner med kunder, produktutvikling og høy bearbeidingsgrad, sysselsetting, risikoavlastning og positive etterspørseffekter for laks og ørret. I forslaget om grunnrentebeskatning er det ikke mulig å inngå langsiktige kontrakter. Dette vil selvsagt vesentlig påvirke konsernets kontraktsandel og risikoavlastning, og vil på sikt trolig ha vesentlig negativ påvirkning på etterspørselen etter produktet.

I 2021 nedsatte den daværende regjering det såkalte Skatteutvalget som skal offentliggjøre sin utredning den 16. desember. Utvalget skal gjøre en helhetlig vurdering av det norske skattesystem, og det kan komme forslag til endringer.

Nærings- og fiskeridepartementet har sendt fire notater om sentrale temaer i den nye kvotemeldingen som regjeringen har varslet den vil legge frem for Stortinget på høring. Tema omhandler blant annet fordeling av strukturgevinst fra utløpt tidsbegrensning i strukturkvoteordningen og kvotefordeling nordøstarktisk torsk. Det er forventet at ny kvotemelding vil bli lagt frem våren 2023, og vil kunne ha konsekvenser for konsernets driftsgrunnlag. I dette er viktig å påpeke at konsernets hvitfiskaktivitet

allerede har «grunnrente» gjennom den aktivitetsplikt som foreligger på Lerøy sin hvitfisk landindustri.

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

EUs konkurransemyndigheter ("Kommissjonen") innledet 20. februar 2019 undersøkelser knyttet til mistanke om konkurransebegrensende samarbeid i laksemarkedet. Det amerikanske justisdepartementet (DOJ) åpnet etterforskning mot den norske lakseindustrien i november 2019. Lerøy Seafood Group ASA er blant selskapene som er omfattet av disse sakene. I kjølvannet av EU-kommissjonens pågående undersøkelser har flere norskeidde havbrukselskaper, herunder også selskap i Lerøy Seafood Group-konsernet, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. For mer informasjon vises til note 3 i konsernets andre kvartalsrapport samt til siste årsrapport.

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

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

Konsernets aktiviteter vil alltid være eksponert for svingninger i valutakurser.

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

Strukturelle forhold

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

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

dialog med ulike myndigheter, samarbeid med leverandører og strategiske kunder samt fokus på effektivitet i egen verdikjede gjør det mulig å skape løsninger som er både kostnadseffektive og innovative for sluttkunden.

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

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

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

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

Markedsforhold og utsiktene fremover

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Konsernet har for det meste erfart at samarbeidet med offentlig forvaltning har vært godt i den krevende situasjonen vi har opplevd i 2020 og 2021. Det gav håp, og tro, på en videreutvikling av samhandling tuftet på ansvarlighet og kunnskapsbasert fakta med hovedfokus på sysselsetting og verdiskaping i tiårene som kommer.

Dessverre ble utviklingen annerledes. Regjeringen og det norske finansdepartementet viser med sitt grunnrenteforslag av 28. september 2022, manglende innsikt i næringens verdikjede og verdiskaping, og følger de konsekvensene forslaget vil medføre. Det er viktig at regjeringen forstår næringens

verdikjede, herunder kunnskap om næringens aktivitetsnivå og sentrale funksjon i det norske kystsamfunnet. Vi har plikt til å minne regjeringen, og dets rådgivere, om at næringen i tiden som kommer, ukjentlig, etter planen vil eksportere mer enn 40 tusen tonn med mat. Det utgjør nær 200 millioner måltider, og krever forutsigbarhet

Forslaget bærer preg av manglende kunnskap om kompleksiteten i industrien og industriens betydning for nasjonen og kystsamfunn. Det vil føre for langt å kommentere enkelt-elementer av forslaget i denne rapporten, men skadevirkningene vil selvsagt bli behørig kommentert gjennom høringsrunden. Det er trist og uforståelig at regjeringen er villig til å skalte og valte med en samfunnskritisk viktig industri og dets ansatte, leverandører og kunder. Dette forslaget undergraver en næring som etter hvert kan fylle en del av det tomrommet som vil komme etter olje og gass-alderen, ikke minst i distrikts-Norge.

Grunnrenteforslag vil sannsynlig svekke etterspørselen etter og tilbud av norsk laks

Lerøy mener at etterspørselsveksten, gjennom tiår med markedsarbeid og produktutvikling, er næringens viktigste langsiktige verdidriver. Selskapet har gjennom de siste 30 årene investert betydelig i human og finansiell kapital for å utvikle en effektiv verdikjede som skaper etterspørsel gjennom kontinuitet i leveranser, tilgjengelighet, matvaretrygghet og produktutvikling. Dette har til nå gitt økt industriell kapasitet, sysselsetting og verdiskaping langs kysten og for Norge. Det er maktpåliggende å nevne at næringens årlige matproduksjon allerede representerer mer enn 1,5 millioner tonn med mat, eller i størrelsesorden seks til syv milliarder årlige måltider. Lerøy oppfordrer myndighetene til å sikre rammebetingelser slik at Norge kan fylle sin internasjonale forpliktelse om å øke produksjonen av sjømat. Slik kan vi opprettholde vår unike posisjon som en globalt finansielt og miljø/klimamessig konkurransedyktig matprodusent.

Grunnrenteforslaget og prosessen har skapt et akutt operasjonelt kaos som allerede medfører betydelige konsekvenser for selskapet, ansatte, leverandører og kunder. Selskapet og næringen sin mulighet til å fylle sine forpliktelser i relasjoner som er utviklet gjennom de siste 30 år er effektivt torpedert. Regjeringens forslag har lagt til grunn at næringen er en råvareleverandør med ett homogent produkt som kan selges i spot-markedet gjennom daglige transaksjoner. Det er vår plikt å belyse konsekvensene, og en må skru tiden 30-40 år tilbake for å finne en norsk havbruksindustri som kanskje kunne levd med det tankegodset forslaget bygger på.

Forslaget vil på sikt svekke konkurranseevnen for norsk industri og på ellers like vilkår redusere produksjonen av laks i Norge. Vi nevner at Lerøy stoppet en utbygging på vel MNOK 400 på Skjervøy, en utbygging som ville gitt bedre konkurransekraft, økt bearbeidingsgrad og sysselsetting, men også økt verdiskaping og vesentlig reduksjon i fotavtrykket fra transport av konsernets produkter. Videre har Lerøy levert tilbake 614 tonn MTB kjøpt fra staten for 123 millioner kroner, og deltok ikke i auksjon om ny lisenskapasitet.

Grunnrenteforslaget gir ikke næringen nødvendig forutsigbarhet og langsiktighet i rammevilkår

Historisk har store endringer i skattegrunnlag og andre rammevilkår vært gjennomført med forsvarlige høringsprosesser og etterfølgende brede politiske forlik. Forslaget kan ikke oppfattes på annen måte enn at sittende regjering ikke vektlegger langsiktighet og forutsigbare rammevilkår for Norges nest største eksportnæring. I henhold til grunnrenteforslaget skal skatten være virksom fra 1. januar 2023, mens høringsfristen er 4. januar 2023, endelig vedtak i Stortinget vil trolig komme i løpet av første halvår 2023. Regjeringen har med sitt forslag ikke bare skadet næringens utvikling og verdiskaping for alle interessenter på lang sikt, forslaget har også skapt et akutt operasjonelt kaos med påfølgende varsel om 339 permitteringer i Lerøy sine bearbeidingsfabrikker for rødfisk. Varsel om permitteringer som kommer som følge av at kontraktmarkedet, og basisen for mye av konsernets bearbeidingsaktivitet,

er «dødt» etter skatteforslaget.

Hverken de akutte konsekvensene, eller de langsiktige skadene, kan være tilsiktet, men det haster å få ryddet opp. Ingen næringsaktører kan operere med ukjent skattegrunnlag med tilbakevirkende effekt, det alene gjør at regjeringen anmodes om å komme med umiddelbare avklaringer og forsikre industrien om at prosessen skal gjennomføres med en reell og skikkelig høringsprosess.

Grunnrenteforslaget påvirker næringens tilgang på kunnskap og kapital

Regjeringens formål med forslaget er å øke statens direkte inntekter på bekostning av privat kapital. Dette vil i seg selv selvsagt svekke kapitaltilgangen til næringen, herunder både egenkapital og alle typer fremmedkapital. Den økte politiske risikoen er en effekt som også vil ramme annet næringsliv i Norge.

I sum vil forslaget redusere bidraget til samfunnet, gi lavere investeringstakt, redusert forskning og utvikling, struping av investeringer i ny og fremtidsrettet teknologi og svakere kunnskapsutvikling i nasjonens fremste distriktsnæring. Lerøy kjøpte eksempelvis i 2021 varer og tjenester i Norge for mer enn NOK 13 milliarder hos 4500 leverandører og har direkte/indirekte aktivitet i mer enn 280 norske kommuner. Ringvirkningene vil bli sterkt negativt påvirket av grunnrenteforslaget.

Øvrige fremtidsutsikter

ICES (det internasjonale havforskningsrådet) avga i juni sine kvoteråd for totalkvotene av sei for 2023. For seikvotene nord for 62 breddegraden anbefales en økning i kvotene med 15 prosent og i Nordsjøen anbefaler de en økning i totalkvoten på 19 prosent. På grunn av krigen i Ukraina er Russland suspendert fra ICES og kvoterådene for disse to fiskeslagene ble først offentliggjort i slutten av oktober. Kvoterådene innebærer en reduksjon i torsk og hysekvoten med henholdsvis 20 prosent og fem prosent. Endelig kvotefastsettelse gjøres av norske myndigheter i løpet av høsten.

For konsernets havbruksvirksomhet gjør kostnadsinflasjon i innsatsfaktorer seg gradvis gjeldende i uttakskost. Økningen i uttakskostnad er allerede synlig i utviklingen gjennom 2022, og vil påvirke uttakskostnadene også i 2023. Noe av inflasjonen vil dempes noe fordi det forventes en bedre effektivitet gjennom konsernets verdikjede. For konsolidert virksomhet forventer Lerøy Seafood Group per i dag å slakte om lag 180,000 tusen tonn i 2023. Konsernets andel fra felles kontrollert virksomhet forventes å bli om lag 22,000 tusen tonn. LSG sitt totale slaktevolum i 2023 forventes å bli i størrelsesorden 202 tusen tonn.

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. Politisk risiko for Lerøy sin verdikjede er økt, men konsernets klare ambisjon er at inntjeningen i dette segmentet skal vokse i årene som kommer.

Konsernets produkter er sunne og gode. Produksjonen er finansielt, klima 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, 14.11.2022.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA

Arne Møgster
Styrets leder

Didrik Munch
Styremedlem

Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem

Siri Lill Mannes
Styremedlem

Karoline Møgster
Styremedlem

Hans Petter Vestre
Styremedlem
Ansattes representant

Henning Beltestad
Konsernleder

Lerøy Seafood Group Consolidated

Resultatregnskap / Income Statement

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

	Note	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Driftsinntekt / Operating revenue	3	7 441 139	6 325 061	19 531 683	16 554 097	23 073 280
Andre gevinster og tap / other gains and losses		8 176	6 269	8 417	52 786	62 814
Vareforbruk / Cost of goods sold		4 363 079	3 793 658	10 478 699	9 321 594	12 742 107
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs		952 274	869 376	2 836 485	2 548 106	3 473 829
Andre driftskostnader / Other operating costs		960 999	772 966	2 845 441	2 183 426	3 142 642
Driftsresultat før avskrivn. og verdijusteringer* / EBITDA before fair value adjustments*	2, 3	1 172 962	895 329	3 379 475	2 553 756	3 777 516
Avskrivninger / Depreciation	4	341 945	316 354	984 746	936 580	1 252 334
Nedskrivninger / Impairment loss	4	0	0	0	0	6 400
Driftsresultat før verdijusteringer* / EBIT before fair value adjustments*	2, 3	831 017	578 976	2 394 729	1 617 177	2 518 783
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets	5	72 252	-201 651	1 323 606	847 406	1 085 304
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	5	903 269	377 324	3 718 335	2 464 582	3 604 087
Inntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet / Income from associated companies and joint ventures	8	-47 466	15 460	179 477	131 235	121 502
Netto finansposter / Net financial items		-66 162	-42 406	-201 098	-135 114	-193 924
Resultat før skatt og verdijusteringer* / Profit before tax and fair value adj.*	2	784 282	574 809	2 315 109	1 610 012	2 440 339
Resultat før skattekostnad / Profit before tax		789 640	350 378	3 696 714	2 460 704	3 531 665
Beregnete skatter / Estimated taxation		-190 870	-76 216	-792 899	-513 365	-750 569
Periodens resultat / Profit for the period		598 770	274 161	2 903 815	1 947 338	2 781 096
Henføres til / Attributable to:						
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		593 611	273 622	2 666 799	1 845 405	2 632 371
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		5 159	539	237 016	101 933	148 725

Totalresultatoppstilling / Statement of comprehensive income

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

		Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Periodens resultat / Profit for the period		598 770	1 009 539	2 903 815	1 673 177	2 781 096
Andre inntekter og kostnader, etter skatt / Other comprehensive income, net of tax						
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet / Items to be reclassified to profit or loss in subsequent periods						
Omregningsdifferanser m.m på TS / Equity adjustments associates		-12 725	-3 979	175	20	7 591
Øvrige omregningsdifferanse m.m / Other currency translation differences etc.		16 471	-1 018	64 859	-32 714	-60 425
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in FV fin.instruments (hedges)		-1 830	14 131	15 472	58 685	62 758
Totalresultatposter fra TS / Comprehensive income items from associated companies		-4 016	4	10 387	-884	-894
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet / Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:						
Resirkulering av tidligere omregningsdifferanser/ Recycling of previous translation differences		0	0	0	-7 173	-7 215
Gevinst/tap på ytelsespensjonsplan / Actuarial gains/loss on defined benefit plans		-367	13	-359	-19	8
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period		596 303	283 312	2 994 350	1 965 252	2 782 919
Totalresultat for perioden henføres til / Comprehensive income for the period is allocated to:						
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		590 704	282 744	2 755 855	1 863 290	2 633 771
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		5 599	568	238 495	101 962	149 148
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period		596 303	283 312	2 994 350	1 965 252	2 782 919

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

Oppstilling av finansiell stilling / Statement of financial position

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

	Note	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Eiendeler / Assets				
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	4	8 705 994	8 593 526	8 594 368
Bruksretteeiendeler / Right-of-use assets	4	2 853 625	2 708 757	2 660 643
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	4	7 391 646	7 233 702	7 297 480
Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	4	1 676 904	1 149 153	1 457 073
Sum anleggsmidler / Total non-current assets		20 628 169	19 685 138	20 009 565
Biologiske eiendeler / Biological assets	5	8 128 544	5 624 293	5 955 092
Andre varer / Other inventories		1 845 641	1 174 686	1 256 689
Kundefordringer / Account receivables		2 646 627	2 201 821	2 174 193
Andre fordringer / Other receivables		689 136	583 928	595 023
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents		2 901 797	3 992 486	4 203 146
Sum omløpsmidler / Total current assets		16 211 745	13 577 214	14 184 143
Sum eiendeler / Total assets		36 839 914	33 262 352	34 193 708
Egenkapital og gjeld / Equity and debt				
Innskutt egenkapital / Paid in equity	7	4 837 893	4 837 893	4 837 893
Opptjent egenkapital / Earned equity		14 626 196	12 588 550	13 359 032
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		1 293 456	1 080 298	1 126 177
Sum egenkapital / Total equity		20 757 546	18 506 741	19 323 103
Langsiktig gjeld / Long term debt				
Obligasjonslån / Bond loans		1 493 350	1 492 125	1 492 431
Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions		3 503 292	3 901 165	3 835 289
Andre langsiktige lån / Other long term loans		6 381	981	6 265
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions		936 741	998 821	989 773
Leieforpliktelser ovenfor andre / Lease liabilities to others		1 268 694	1 140 426	1 091 062
Avsetninger for andre langsiktige forpliktelser / Other accrued long term liabilities		2 989 558	2 633 102	2 579 363
Sum langsiktig gjeld / Total long term debt		10 198 017	10 166 620	9 994 183
Kortsiktig gjeld / Short term debt				
Kortsiktig del av lån fra kredittinstitusjoner / Short term part of loans from credit institutions		412 884	353 521	351 592
Kortsiktig del av andre langsiktige lån / Short term part of other long term loans		5 735	1 516	5 542
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Short term part of lease liabilities to credit institutions		269 987	237 340	246 755
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor andre / Short term part of other lease liabilities		268 843	233 699	231 479
Kassekreditt / Overdrafts		656 288	483 312	540 933
Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans		37 219	38 161	41 457
Leverandørgjeld / Account payables		2 123 708	1 772 305	1 690 434
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities		2 109 688	1 469 136	1 768 230
Sum kortsiktig gjeld / Total short term debt		5 884 352	4 588 991	4 876 422
Sum gjeld / Total debt		16 082 368	14 755 611	14 870 605
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt		36 839 914	33 262 352	34 193 708

Nøkkeltall / Key figures

	Note	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Slaktet volum laks og ørret (GWT) / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		56 179	56 397	121 319	135 303	186 635
Andel slaktet volum laks (GWT) fra TS / Share of slaughtered volume salmon (GWT) from AC		5 645	5 063	14 310	13 724	16 175
Fangstvolum hvitfisk og reker (tonn) / Catches whitefish and shrimps (tonnes)		14 862	12 336	58 627	54 402	71 521
Resultatmargin før verdjusteringer* / Profit margin before fair value adjustments*		10,5 %	9,1 %	11,9 %	9,7 %	10,6 %
Resultatmargin / Profit margin ¹⁾		10,6 %	5,5 %	18,9 %	14,9 %	15,3 %
Driftsmargin før verdjusteringer* / Operating margin before fair value adjustments*		11,2 %	9,2 %	12,3 %	9,8 %	10,9 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾		12,1 %	6,0 %	19,0 %	14,9 %	15,6 %
Resultat per aksje før verdjusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*		0,99	0,74	2,84	2,06	3,08
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾		1,00	0,46	4,48	3,10	4,42
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share		1,00	0,46	4,48	3,10	4,42
ROCE før verdjusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)		14,9 %	11,7 %	15,1 %	11,1 %	12,4 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾		13,6 %	7,1 %	21,8 %	16,0 %	17,0 %
Egenkapitalandel / Equity ratio		56,3 %	55,6 %	56,3 %	55,6 %	56,5 %
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share ⁵⁾		1,62	1,85	3,05	4,68	6,28
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share		1,62	1,85	3,05	4,68	6,28
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt (NIBD)	2, 6	4 410 202	3 514 457	4 410 202	3 514 457	3 297 487
Utbetalt utbytte per aksje (i kroner) / Paid dividend per share		0,00	0,00	2,50	2,00	2,00

*) Knyttet til biologiske eiendeler

1) Resultatmargin = Resultat før skatt / salgsinntekter

2) Driftsmargin = Driftsresultat / salgsinntekter

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

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

5) Kontantstrøm fra drift

6) IKE = Ikke kontrollerende eierinteresser

*) Related to biological assets

1) Profit margin = Profit before tax / revenues

2) Operating margin = Operating profit / revenues

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

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

5) Cash-flow from operations

6) NCI = Non controlling interests

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

Som tidligere meddelt er kostnadene knyttet til erstatningssøksmål i Nord-Amerika betydelige. Konsernet har per 30.09.2022 kostnadsført påløpte kostnader, og foretatt avsetninger, totalt NOK 211 millioner i tilknytning til de sivile søksmål i Nord-Amerika. Kostnadene omfatter betydelige advokatsalær, andre relaterte utgifter, samt forlik. Det vises for øvrig til konsernets siste årsrapport.

As informed about earlier, there are significant costs in connection with lawsuits in North-America. As per 30.09.2022, the Group has expensed costs incurred, and made provisions for expected costs and expenses of NOK 211 million related to the previously reported lawsuits in North America. The costs and expenses include material legal fees, other related expenses, as well as payments related to settlement. Please refer to the Group's annual report 2021 for more information.

Nøkkeltall eksklusive forlikskostnader/ Key figures exclusive settlement costs

	YTD 2022	YTD 2021	2021
Driftsresultat før avskrivn. og verdjusteringer* / EBITDA before fair value adjustments*	3 590 295	2 553 756	3 777 516
Driftsresultat før verdjusteringer* / EBIT before fair value adjustments*	2 605 549	1 617 177	2 518 783
Resultat før skatt og verdjusteringer* / Profit before tax and fair value adj.*	2 525 929	1 610 012	2 440 339
Resultatmargin før verdjusteringer* / Profit margin before fair value adjustments*	12,9 %	9,7 %	10,6 %
Resultatmargin / Profit margin ¹⁾	20,0 %	14,9 %	15,3 %
Driftsmargin før verdjusteringer* / Operating margin before fair value adjustments*	13,3 %	9,8 %	10,9 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾	20,1 %	14,9 %	15,6 %
Resultat per aksje før verdjusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*	3,12	2,06	3,08
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾	4,75	3,10	4,42
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share	4,75	3,10	4,42
ROCE før verdjusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)	16,3 %	11,1 %	12,4 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾	22,9 %	16,0 %	17,0 %

Oppstilling av kontantstrømmer / Statement of cash flows

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

	<u>Q3 2022</u>	<u>Q3 2021</u>	<u>YTD 2022</u>	<u>YTD 2021</u>	<u>2021</u>
Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operating activities					
Resultat før skatt / Profit before tax	789 640	350 378	3 696 714	2 460 704	3 531 665
Betalt skatt / Income tax paid	-11 204	-2 278	-296 098	-226 383	-386 574
Gevinst ved salg anleggsmidl. / Gain from disposal of non-current assets	-8 299	-6 269	-8 417	-52 786	-62 814
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	341 945	316 354	984 746	936 581	1 252 333
Nedskrivninger anleggsmidler / Impairment loss non-current assets	0	0	0	0	6 400
Resultat fra TS og FKV / Profit from associated companies and joint ventures	47 466	-15 460	-179 477	-131 235	-121 502
Endring i verdijust. knyttet til biologiske eiendeler / Ch. in FV adj. related to biological assets	-72 252	201 651	-1 323 606	-847 406	-1 085 271
Endring varelager / Change in inventories	-528 923	119 355	-1 284 034	223 932	84 547
Endring kundefordringer / Change in accounts receivable	-110 451	-89 152	-472 434	-103 920	-76 211
Endring leverandører / Change in accounts payable	192 990	149 244	433 274	469 787	387 875
Poster klass. som finansieringsaktiviteter / Items reclassified as financing activities	65 866	42 406	200 802	135 114	193 924
Andre tidsavgrensninger / Other accruals	259 001	34 526	62 531	-75 333	16 001
Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities	965 780	1 100 755	1 814 001	2 789 055	3 740 374
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities					
Netto investering i varige driftsmidler etc. / Net investment in fixed assets etc.	-183 845	-237 282	-607 691	-719 822	-971 577
Netto investering i immaterielle eiendeler / Net investment in intangible fixed assets	-40	-382	-122 993	2 623	-3 460
Netto inn(+)/ut(-)betaling ved salg/kjøp av aksjer / Net payments for acquisitions of shares	291	5	272	-2 245	-308 401
Netto utbetaling v/kjøp av konsernselskaper / Net acquisitions of group companies	0	-6 064	-49 117	-205 454	-206 354
Betalingsmidler fra virksomhetsoverdragelser / Cash from business combinations	0	0	0	2 948	3 829
Innbetaling av utbytte fra tilknyttede selskaper / Dividend from associates	0	0	6 000	13 514	13 514
Andre utbytter og renteinntekter mottatt / Other dividend and interests received	860	1 630	1 493	1 630	31 400
Endring langsiktige fordringer etc. / Change in long-term receivables etc.	1 794	548	1 510	1 295	735
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/Net cash flow from investing activities	-180 939	-253 731	-770 526	-905 511	-1 440 315
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities					
Netto endring i kortsiktige kreditter / Net change in bank overdraft	-541 001	-356 109	111 117	-419 986	-359 069
Netto endring langsiktig gjeld / Net change in long-term debt	-240 016	1 123 746	-689 282	917 666	736 158
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	-76 037	-49 109	-206 008	-153 975	-237 933
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	-580	0	-1 560 651	-1 201 171	-1 202 478
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	-857 633	718 528	-2 344 824	-857 466	-1 063 322
Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period	-72 793	1 565 552	-1 301 349	1 026 077	1 236 737
Betalingsmidler v/periodens begynnelse / Cash and cash equiv. at beginning of period	2 974 590	2 426 934	4 203 146	2 966 409	2 966 409
Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period	2 901 797	3 992 486	2 901 797	3 992 486	4 203 146

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

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

	<u>Q3 2022</u>	<u>Q3 2021</u>	<u>YTD 2022</u>	<u>YTD 2021</u>	<u>2021</u>
Investering i perioden/ Investment during the period					
Netto kontantstrøm fra varige driftsmidler / Net cash flow from fixed assets	183 845	237 282	607 691	719 822	971 577
Netto inv. i bruksretteiendeler fra kredittinst. */ Investment in ROU from credit inst., net *	112 701	77 176	156 627	143 412	207 401
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	296 546	314 458	764 318	863 234	1 178 978
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	40	382	122 993	-2 623	3 460
Samlet investering / Total investment	296 586	314 840	887 311	860 611	1 182 439

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

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

Oppstilling av endringer i egenkapital / Statement of changes in equity

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

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
2022					
Egenkapital per 1.1.2022 / Equity at 1.1.2022	4 837 893	13 359 033	18 196 926	1 126 177	19 323 103
Periodens resultat per 30.09.2022 / Net income as of 30.09.2022		2 666 799	2 666 799	237 016	2 903 815
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		63 555	63 555	1 479	65 034
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		15 472	15 472		15 472
Totalresultat per 30.09.2022 / Comprehensive income as of 30.09.2022	0	2 755 855	2 755 855	238 495	2 994 350
Utbytte / Dividends		-1 489 434	-1 489 434	-71 217	-1 560 651
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		744	744	0	744
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-1 488 691	-1 488 691	-71 216	-1 559 907
Egenkapital per 30.09.2022 / Equity at 30.09.2022	4 837 893	14 626 197	19 464 090	1 293 457	20 757 546

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

* Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests

** Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests

Noter / Notes

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting Principles

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

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

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

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

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

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

Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments

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

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

	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	903 269	377 324	3 718 335	2 464 582	3 604 087
- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	-72 252	201 651	-1 323 606	-847 406	-1 085 304
= Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments	831 017	578 976	2 394 729	1 617 177	2 518 783

Verdjusteringer består av / Fair value adjustments consists of:

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

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

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

Driftsresultat før avskrivninger og verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments

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

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

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

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

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

	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Resultat før skatt / Profit before tax	789 640	350 378	3 696 714	2 460 704	3 531 665
- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	-72 252	201 651	-1 323 606	-847 406	-1 085 304
- Virkelig verdjust. inkl. i resultatandeler fra TS og FKV* / FV adj. incl. in income from AC and JV*	66 894	22 780	-57 999	-3 286	-6 022
= Resultat før skatt og verdjusteringer / Profit before tax and fair value adjustments	784 282	574 809	2 315 109	1 610 012	2 440 339

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Geografisk fordeling / Geographic market	Q3 2022	%	Q3 2021	%
EU	3 894 809	52,3	3 425 900	54,2
Norge / Norway	1 510 699	20,3	1 050 307	16,6
Asia / Asia Pacific	1 188 416	16,0	971 552	15,4
USA & Canada	337 153	4,5	299 540	4,7
Resten av Europa/Rest of Europe	446 640	6,0	521 225	8,2
Andre / Others	63 422	0,9	56 536	0,9
Sum omsetning / Total revenues	7 441 139	100,0	6 325 061	100,0

Geografisk fordeling / Geographic market	YTD 2022	%	YTD 2021	%	2021	%
EU	10 353 272	53,0	8 894 872	53,7	12 331 718	53,4
Norge / Norway	3 662 143	18,7	3 020 196	18,2	4 092 113	17,7
Asia / Asia Pacific	3 363 762	17,2	2 591 488	15,7	3 731 470	16,2
USA & Canada	937 342	4,8	829 546	5,0	1 108 699	4,8
Resten av Europa/Rest of Europe	1 077 546	5,5	1 109 784	6,7	1 655 344	7,2
Andre / Others	137 618	0,7	108 212	0,7	153 937	0,7
Sum omsetning / Total revenues	19 531 683	100,0	16 554 097	100,0	23 073 280	100,0

Produktområde / Product areas	Q3 2022	%	Q3 2021	%
Hel laks / Whole salmon	3 927 582	52,8	3 115 225	49,3
Bearbeidet laks / Processed salmon	1 353 850	18,2	1 359 990	21,5
Hvitfisk / Whitefish	1 067 040	14,3	674 214	10,7
Ørret / Salmontrout	513 710	6,9	339 813	5,4
Skalldyr / Shellfish	337 277	4,5	464 539	7,3
Pelagisk / Pelagic fish	37 060	0,5	23 561	0,4
Annet / Others	204 620	2,7	347 719	5,5
Sum omsetning / Total revenues	7 441 139	100,0	6 325 061	100,0

Produktområde / Product areas	YTD 2022	%	YTD 2021	%	2021	%
Hel laks / Whole salmon	7 836 335	40,1	6 821 976	41,2	8 655 536	37,5
Bearbeidet laks / Processed salmon	4 991 951	25,6	4 275 382	25,8	6 645 159	28,8
Hvitfisk / Whitefish	3 505 246	17,9	2 690 047	16,3	3 784 408	16,4
Ørret / Salmontrout	1 465 468	7,5	971 862	5,9	1 647 734	7,1
Skalldyr / Shellfish	900 272	4,6	831 912	5,0	960 916	4,2
Pelagisk / Pelagic fish	79 403	0,4	59 922	0,4	99 259	0,4
Annet / Others	753 010	3,9	902 996	5,5	1 280 268	5,5
Sum omsetning / Total revenues	19 531 683	100,0	16 554 097	100,0	23 073 280	100,0

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	Eliminering / elimination	Konsern / Group
Q3 2022						
Ekstern omsetning / external revenues	303 131	39 487	7 098 521	0	0	7 441 139
Intern omsetning / intra-group revenues	360 076	3 701 829	14 000	42 742	-4 118 646	0
Omsetning / Sales	663 207	3 741 316	7 112 520	42 742	-4 118 646	7 441 139
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	78 538	1 036 350	104 931	-67 129	20 272	1 172 962
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	26 974	790 885	63 158	-70 272	20 272	831 017
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	26 974	863 137	63 158	-70 272	20 272	903 269
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments *	4,1 %	21,1 %	0,9 %			11,2 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	14 862					14 862
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		56 179				56 179
EBIT */kg slaktet volum laks og ørret / EBIT */kg slaughtered volume salmon and trout	0,5	14,1	1,1	-1,3	0,4	14,8
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	1,8				1,4	3,2
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		14,1	1,1	-1,3	0,0	14,0
* Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets						
** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.						

Q3 2021						
Ekstern omsetning / external revenues	204 963	63 765	6 056 334	0	0	6 325 061
Intern omsetning / intra-group revenues	317 142	2 982 628	43 492	34 479	-3 377 740	0
Omsetning / Sales	522 104	3 046 392	6 099 826	34 479	-3 377 740	6 325 061
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	67 755	646 546	209 806	-49 378	20 600	895 329
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	17 439	426 798	166 012	-51 873	20 600	578 976
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	17 439	225 154	166 004	-51 873	20 600	377 324
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments *	3,3 %	14,0 %	2,7 %			9,2 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	12 336					12 336
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		56 397				56 397
EBIT */kg slaktet volum laks og ørret / EBIT */kg slaughtered volume salmon and trout	0,3	7,6	2,9	-0,9	0,4	10,3
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	1,4				1,7	3,1
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		7,6	2,9	-0,9	0,0	9,6
* Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets						
** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.						

	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	Eliminering / elimination	Konsern / Group
Driftssegmenter / Operating segments						
YTD 2022						
Ekstern omsetning / external revenues	1 003 219	136 360	18 392 105	0	0	19 531 683
Intern omsetning / intra-group revenues	1 558 985	8 587 831	149 766	124 702	-10 421 283	0
Omsetning / Sales	2 562 203	8 724 190	18 541 870	124 702	-10 421 283	19 531 683
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	511 331	3 065 382	152 286	-350 932	1 408	3 379 475
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	356 627	2 370 990	25 398	-359 694	1 408	2 394 729
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	356 627	3 694 596	25 398	-359 694	1 408	3 718 335
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments *	13,9 %	27,2 %	0,1 %			12,3 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	58 627					58 627
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		121 319				121 319
EBIT */kg slaktet volum laks og ørret / EBIT */kg slaughtered volume salmon and trout	2,9	19,5	0,2	-3,0	0,0	19,7
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	6,1				0,0	6,1
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		19,5	0,2	-3,0	0,0	16,8
* Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets						
** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.						

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

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

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

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

YTD 2022 eksklusive forlikskostnader / YTD 2022 exclusive settlement costs

EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	511 331	3 065 382	152 286	-140 112	1 408	3 590 295
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	356 627	2 370 990	25 398	-148 874	1 408	2 605 549
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	356 627	3 694 596	25 398	-148 874	1 408	3 929 155
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments *	13,9 %	27,2 %	0,1 %			13,3 %
EBIT */kg slaktet volum laks og ørret / EBIT */kg slaughtered volume salmon and trout	2,9	19,5	0,2	-1,2	0,0	21,5
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		19,5	0,2	-1,2	0,0	18,5

YTD 2021

Ekstern omsetning / external revenues	642 421	245 215	15 666 461	0	0	16 554 097
Intern omsetning / intra-group revenues	1 432 677	7 197 475	183 762	102 790	-8 916 704	0
Omsetning / Sales	2 075 098	7 442 690	15 850 223	102 790	-8 916 704	16 554 097
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	418 274	1 721 358	550 622	-126 798	-9 700	2 553 756
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	267 060	1 066 077	428 057	-134 317	-9 700	1 617 177
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	267 060	1 915 054	426 486	-134 317	-9 700	2 464 583
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments *	12,9 %	14,3 %	2,7 %			9,8 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	54 402					54 402
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		135 303				135 303
EBIT */kg slaktet volum laks og ørret / EBIT */kg slaughtered volume salmon and trout	3,4	13,5	5,4	-1,7	-0,1	20,5
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	4,9				-0,2	4,7
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		13,5	5,4	-1,7	0,0	17,2

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

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

2021

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

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

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

Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming	Region Nord / Northern region	Region Midt / Central region	Region Vest / Western region	Elim.	Havbruk / Farming
Q3 2022					
Sum omsetning / Total revenues	1 029 453	1 490 901	1 225 865	-4 903	3 741 316
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	334 892	491 608	209 192	659	1 036 350
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	270 935	413 276	106 015	659	790 885
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	15 681	21 896	18 602	0	56 179
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	17,3	18,9	5,7	0,0	14,1
Q3 2021					
Sum omsetning / Total revenues	862 571	1 251 458	937 334	-4 970	3 046 393
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	209 411	280 831	154 013	2 291	646 546
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	145 768	207 215	71 524	2 291	426 798
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	15 677	22 922	17 798	0	56 397
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	9,3	9,0	4,0	0,0	7,6
YTD 2022					
Sum omsetning / Total revenues	1 747 895	3 546 323	3 475 892	-45 920	8 724 190
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	642 153	1 410 283	1 008 666	4 280	3 065 382
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	450 276	1 173 502	742 932	4 280	2 370 990
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	24 990	47 794	48 535	0	121 319
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	18,0	24,6	15,3	0,0	19,5
YTD 2021					
Sum omsetning / Total revenues	1 675 439	3 032 254	2 789 018	-54 020	7 442 690
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	389 524	769 943	557 911	3 980	1 721 358
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	205 307	546 809	309 981	3 980	1 066 077
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	29 827	54 364	51 112	0	135 303
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	6,9	10,1	6,1	0,0	7,9
2021					
Sum omsetning / Total revenues	2 540 748	4 141 107	3 913 350	-91 805	10 503 400
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	693 194	1 133 391	815 220	1 070	2 642 875
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	444 888	837 647	484 124	1 070	1 767 729
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	43 963	72 623	70 049	0	186 635
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	10,1	11,5	6,9	0,0	9,5

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

Note 4: Anleggsmidler / Non Current Assets

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

Endringene i anleggsmidler er spesifisert for hver balansenlinje. Gruppen immaterielle eiendeler består av konsesjoner, rettigheter, goodwill og utsatt skatt fordel. 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	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
IB konsesjoner, rettigheter og goodwill / OB licences, permits and goodwill	8 675 923	8 581 029	8 553 522	8 307 280	8 307 280
IB utsatt skatt fordel / OB deferred tax asset	34 136	27 756	40 847	18 110	18 110
IB immaterielle eiendeler / OB intangibles	8 710 060	8 608 785	8 594 368	8 325 390	8 325 390
<i>Endringer / Changes</i>					
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	-7 100	0	292 774	294 106
Tilgang / Additions	40	382	122 993	2 566	3 460
Avgang / Disposals	0	0	0	-5 189	-5 189
Avskrivninger / Depreciations	-8 375	-8 274	-25 108	-24 778	-32 914
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	5 194	-228	21 376	-6 844	-13 221
Endringer i utsatt skatt fordel / Change in deferred tax asset	-925	-39	-7 635	9 607	22 737
Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV	-4 066	-15 259	111 625	268 136	268 978
Konsesjoner, rettigheter og goodwill / Licences, permits and goodwill	8 672 782	8 565 809	8 672 782	8 565 809	8 553 522
Utsatt skatt fordel / Deferred tax asset	33 212	27 717	33 212	27 717	40 847
UB immaterielle eiendeler / CB intangibles	8 705 994	8 593 526	8 705 994	8 593 526	8 594 368
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	0	0	0	0	-5 189

Bruksretteiendeler (BR) / Right-of-use assets (ROU)	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Inngående balanse - BR fra kredittinstitusjoner / OB - ROU assets from credit inst.	1 304 572	1 375 120	1 365 929	1 384 901	1 384 901
Inngående balanse - BR fra andre / OB - ROU assets from others	1 538 160	1 227 187	1 294 714	1 044 136	1 044 136
Inngående balanse bruksretteiendeler / Opening balance ROU assets	2 842 732	2 602 307	2 660 643	2 429 037	2 429 037

Endringer / Changes	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	5 369	0	6 890	11 638
Tilgang / Additions	170 630	371 110	646 903	814 783	891 145
Avgang / Disposals	-13 282	-142 864	-55 589	-154 476	-155 966
Avskrivninger / Depreciations	-148 382	-126 878	-407 453	-381 242	-505 694
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	1 928	-287	9 122	-6 235	-9 517
Utgående balanse / Closing balance	2 853 626	2 708 757	2 853 626	2 708 757	2 660 643
Balanseført verdi BR fra kredittinstitusjoner / Carried value ROU from credit institutions	1 363 369	1 356 481	3 995 104	4 106 721	1 365 929
Balanseført verdi BR fra andre / Carried value ROU from others	1 490 257	1 352 276	4 632 668	3 910 512	1 294 714
Utgående balanse / Closing balance	2 853 626	2 708 757	8 627 771	8 017 233	2 660 643

Oppsummering netto tilgang / Summary net addition	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Netto tilgang BR fra kredittinstitusjoner / Addition ROU from credit institutions, net	112 423	77 169	156 446	143 979	208 385
Netto tilgang BR fra andre / Addition ROU from others, net	44 925	151 077	434 868	516 328	526 794
Sum / total	157 348	228 246	591 314	660 307	735 179
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang kredittinst. / Gain (+) / loss (-) from disposal credit inst.	-278	-7	-181	567	984
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang andre / Gain (+) / loss (-) from disposal others	608	1 386	1 001	1 386	1 377

Varige driftsmidler / Fixed assets	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Inngående balanse / Opening balance	7 378 902	7 179 396	7 297 480	6 797 080	6 797 080
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	-5 369	0	258 070	257 259
Tilgang / Additions	199 033	244 838	626 051	737 709	1 015 054
Avgang / Disposals	-7 341	-2 665	-10 886	-6 229	-17 010
Avskrivninger / Depreciations	-185 188	-181 202	-552 184	-530 560	-713 726
Nedskrivninger / Impairment loss	0	0	0	0	-6 400
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	5 940	-1 296	30 885	-22 369	-34 778
Utgående balanse / Closing balance	7 391 346	7 233 702	7 391 346	7 233 702	7 297 480
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	7 847	4 890	7 475	11 657	26 467

Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
IB TS og FKV / OB AC and JV	1 596 317	1 033 709	1 348 072	1 055 463	1 055 463
IB Øvrige finansielle anleggsmidler / OB other financial non-current assets	142 128	99 189	109 002	95 205	95 205
IB finansielle anleggsmidler / OB financial non-current assets	1 738 445	1 132 898	1 457 073	1 150 668	1 150 668

Endringer / Changes

TS og FKV - Tilgang / AC and JV - addition	0	0	0	2 250	307 750
TS og FKV - Fra TS til DS / AC and JV - from AC to subsidiary	0	0	0	-129 317	-129 767
TS og FKV - Øvrig avgang / AC and JV - other disposal	0	0	0	-61	-61
TS og FKV - Resultatandeler / AC and JV - share of this year's profit	-47 466	15 460	179 477	131 235	121 502
TS og FKV - Mottatte utbytter / AC and JV - dividends received	0	0	-6 000	-13 514	-13 514
TS og FKV - Omregningsdifferanser / AC and JV - translation differences	-12 724	-3 979	175	20	7 591
TS og FKV - Endringer over OCI / AC and JV - OCI items	-4 016	4	10 387	-882	-892
Endringer i øvrige finansielle anleggsmidler / Change in other financial non-current assets	2 665	4 770	35 791	8 754	13 797
Sum endringer i balanseført verdi / total changes in NBV	-61 541	16 255	219 830	-1 515	306 405

UB TS og FKV / CB AC and JV	1 532 111	1 045 194	1 532 111	1 045 194	1 348 072
UB Øvrige finansielle anleggsmidler / CB other financial non-current assets	144 793	103 959	144 793	103 959	109 002
UB finansielle anleggsmidler / CB financial non-current assets	1 676 904	1 149 153	1 676 904	1 149 153	1 457 073

Avskrivninger / Depreciations

	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Avskrivninger på varige driftsmidler / Depreciation on fixed assets	185 188	181 202	552 184	530 560	713 726
Avskrivninger på bruksretteiendeler / Depreciation on right-of-use assets	148 382	126 878	407 453	381 242	505 694
Avskrivninger på immaterielle eiendeler / Depreciation on intangibles	8 375	8 274	25 108	24 778	32 914
Sum / Total	341 946	316 354	984 746	936 580	1 252 334

Nedskrivninger / Impairment losses

	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Nedskrivninger på varige driftsmidler / Impairment loss on fixed assets	0	0	0	0	6 400
Sum / Total	0	0	0	0	6 400

Investeringer i perioden */ investments during the period *

	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Netto investeringer i varige driftsmidler / Investment in fixed assets, net	183 844	237 282	607 691	719 822	971 577
Netto investeringer i bruksretteiendeler fra kredittinst. / Investment in ROU from credit insts	112 701	77 176	156 627	143 412	207 401
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	296 546	314 458	764 318	863 234	1 178 978
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Addition intangibles, net	40	382	122 993	-2 623	3 460
Samlet investering / Total investment	296 586	314 840	887 310	860 611	1 182 438

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

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

Note 5: Biologiske eiendeler / Biological Assets

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verdijustering i perioden over resultat / FV adjustments over profit and loss	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler / Change FV adj. of biological assets	-270 887	-199 113	1 478 369	857 676	1 131 092
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter / Change in FV of onerous contracts	343 139	-2 530	-154 763	-8 699	-44 226
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV of fishpool contracts	0	-8	0	-1 571	-1 561
Sum verdijusteringer over resultat / Total FV adjustments over profit and loss	72 252	-201 651	1 323 606	847 406	1 085 304

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

Endring i verdi på fishpoolkontrakter * / Change in FV of fishpool contracts *	-19	839	-1 640	5 080	5 408
Sum verdijusteringer over utvidet resultat / Total FV adjustments over OCI	-19	839	-1 640	5 080	5 408

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

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

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

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

Biologiske eiendeler / Biological assets	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Selvkost på fisk i sjø / Cost on stock for fish in sea	4 822 038	4 159 281	4 118 913
Selvkost på rogn, yngel, smolt og renseskjold / Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	377 498	287 791	385 542
Sum selvkost på biologiske eiendeler * / Total cost on stock for biological assets *	5 199 536	4 447 072	4 504 454
Verdijustering på fisk i sjø / FV adj. of fish in sea	2 929 007	1 177 222	1 450 638
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	2 929 007	1 177 222	1 450 638
Benyttet månedlig diskonteringsrate / Monthly discount rate applied	4,5 %	5,0 %	4,0 %
Justert verdi på fisk i sjø / FV of fish in sea	7 751 046	5 336 502	5 569 551
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	377 498	287 791	385 542
Bokført verdi på biologiske eiendeler / Carrying amount of biological assets	8 128 544	5 624 293	5 955 092
Tapsbringende kontrakter (forpliktelse) / Onerous contracts (liability)			
Bokført verdi på tapskontrakter / Carrying amount of onerous contracts	-199 022	-8 731	-44 259
Fish Pool kontrakter / Fish Pool contracts			
Bokført verdi på Fish Pool kontrakter / Carrying amount of Fish Pool contracts	0	1 388	1 836

* 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)	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Laks / salmon	50 297	47 989	105 455	118 206	161 542
Ørret / trout	5 882	8 408	15 864	17 097	25 093
Sum / Total	56 179	56 397	121 319	135 303	186 635

BEHOLDNING / VOLUME:

Beholdning av fisk i sjø (LWT) / Volume of fish in sea (LWT)	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Beholdning ved periodens begynnelse / Volume at beginning of period	109 826	108 448	107 242	119 407	119 407
Netto tilvekst i perioden/ Net growth during the period	64 948	70 031	143 553	151 063	205 547
Slaktet volum i perioden / Slaughtered volume during the period	-65 487	-65 811	-141 508	-157 802	-217 712
Beholdning ved periodens slutt (LWT) / Volume at end of period (LWT)	109 287	112 668	109 287	112 668	107 242

Spesifikasjon av fisk i sjø (LWT) / Specification of fish in sea (LWT)	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Laks / salmon	93 854	96 448	93 543
Ørret / trout	15 433	16 220	13 699
Sum / total	109 287	112 668	107 242
Herav laks > 4,7 kg (levende vekt) * / Salmon > 4,7 kg (live weight) *	16 272	11 170	4 376
Herav ørret > 4,8 kg (levende vekt) * / Trout > 4,8 kg (live weight) *	2 248	132	587

* 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. Sløyesvinn på laks er fra og med fjerde kvartal 2020 redusert fra 16 % til 14 %. Oppstillingen inkluderer laks og ørret.

Recalculation to life weight:

Both 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 loss from life weight to gutted weight for salmon has been reduced from 16% to 14%, starting from Q4. The table includes salmon and trout.

LWT = Levende vekt målt i tonn / Live weight tonnes

GWT = Slaktet vekt målt i tonn / Gutted weight tonnes

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

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

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

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

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

Ulike definisjoner av NIBD / Different definitions of NIBD

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

Since NIBD is an APM, with no common definition from IFRS, different definitions and versions of this APM exist today in the reporting from the companies. Lerøy Seafood Group has in its definition chosen an approach that distinct between lease liabilities derived from a financing purpose and those who are not. This approach gives a NIBD, that after the implementation of IFRS 16 the 1st of January 2019, is fully comparable with the NIBD calculated before the date of implementation. This ensures that no key figures that includes NIBD in the calculation, have been significantly impacted from the implementation. The definition does also ensure consistency 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

	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Obligasjonslån / Bond loans	1 493 350	1 492 125	1 492 431
+ Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions	3 916 177	4 254 686	4 186 882
+ Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions *	1 206 728	1 236 161	1 236 528
+ Andre langsiktige lån / Other long term loans	2 238	2 498	2 402
+ Kassekreditt / Overdrafts	656 288	483 312	540 933
+ Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	37 219	38 161	41 457
- Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	-2 901 797	-3 992 486	-4 203 146
= Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net interest bearing debt (NIBD)	4 410 202	3 514 457	3 297 487

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

Leieforpliktelser består av / Lease liabilities consists of

	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions	1 206 728	1 236 161	1 236 528
Leieforpliktelser ovenfor andre / lease liabilities to others	1 537 537	1 374 126	1 322 541
Samlede leieforpliktelser / Total lease liabilities	2 744 265	2 610 286	2 559 069

Tre ulike definisjoner av NIBD / Three different definitions of NIBD

	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
1. NIBD ekskludert alle leieforpliktelser / NIBD excluding all leasing liabilities	3 203 474	2 278 296	2 060 959
2. NIBD inkl. leieforpliktelser til kredittinstitusjoner / NIBD incl. leasing liabilities with credit inst. Definition used by LSG	4 410 202	3 514 457	3 297 487
3. NIBD inkl. alle leieforpliktelser / NIBD including all leasing liabilities	5 947 739	4 888 582	4 620 028

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

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

NIBD effekt fra driftsaktiviteter / NIBD effect from operational activities	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
EBITDA før verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments	-1 172 962	-895 329	-3 379 475	-2 553 756	-3 777 516
Betalt skatt / Income tax paid	11 204	2 278	296 098	226 383	386 574
Endring i arbeidskapital / Change in working capital	187 383	-213 981	1 260 663	-516 011	-413 773
Andre endringer / other changes	8 595	6 276	8 713	54 330	64 341
Endring i NIBD fra driftsaktiviteter / Change in NIBD from operational activities	-965 780	-1 100 755	-1 814 001	-2 789 055	-3 740 374
NIBD effekt fra investeringsaktiviteter / NIBD effect from investment activities					
Nye konsesj., BR-eiendeler og varige driftsmidl., netto / New licences, ROU-assets and FA, net	a) 296 586	314 840	887 311	860 611	1 182 439
Mottatte utbytter og renteinntekter / Dividends and interests received	-860	-1 630	-7 493	-15 144	-44 914
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	6 064	49 117	397 306	399 301
Andre endringer knyttet til anleggsmidler / Other changes in non current assets	-2 085	11 659	-1 782	1 495	307 696
Endring i NIBD fra investeringsaktiviteter / Change in NIBD from investment activities	b) 293 641	330 933	927 153	1 244 268	1 844 521
NIBD effekt fra finansieringsaktiviteter / NIBD effect from financing activities					
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	580	0	1 560 651	1 201 171	1 202 478
Avdrag ikke rentebærende gjeld / Installments non-interest bearing debt	c) 85 728	55 070	219 371	198 342	259 707
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	76 037	49 109	206 008	153 975	237 933
Endring i NIBD fra finansieringsaktiviteter / Change in NIBD from financing activities	162 345	104 179	1 986 030	1 553 488	1 700 117
Andre NIBD effekter / Other NIBD effects					
Andre endringer (omregn.diff., urealisert agio) / Other changes (currency conversion, agio)	2 872	-1 131	13 534	-15 013	-27 546
Andre endringer i NIBD / Other changes in NIBD	2 872	-1 131	13 534	-15 013	-27 546
NIBD ved periodens begynnelse / NIBD at period start	4 917 126	4 181 230	3 297 486	3 520 768	3 520 768
Sum endringer i NIBD / Total changes in NIBD	-506 923	-666 774	1 112 716	-6 311	-223 281
NIBD ved periodens slutt / NIBD at balance sheet date	4 410 202	3 514 457	4 410 202	3 514 457	3 297 487

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Oversikt over 20 største aksjonærer per 30.09.2022 / Overview of the 20 largest shareholders at 30.09.2022:	Antall aksjer / No. of shares	Eierandel / Ownership
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313 942 810	52,7 %
FOLKETRYGDFONDET	29 883 078	5,0 %
UBS AG	19 926 332	3,3 %
FERD AS	13 502 548	2,3 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	8 232 825	1,4 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	8 196 209	1,4 %
State Street Bank and Trust Comp	7 433 309	1,2 %
State Street Bank and Trust Comp	6 145 969	1,0 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	5 058 581	0,8 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	4 997 758	0,8 %
BNP Paribas Securities Services	4 790 002	0,8 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	4 263 903	0,7 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	4 085 561	0,7 %
SIX SIS AG	3 813 279	0,6 %
The Bank of New York Mellon	3 674 354	0,6 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	3 564 570	0,6 %
State Street Bank and Trust Comp	3 479 239	0,6 %
J.P. Morgan SE	3 200 530	0,5 %
J.P. Morgan SE	3 181 842	0,5 %
VPF DNB AM NORSKE AKSJER	2 822 096	0,5 %
Sum 20 største aksjeeiere / total 20 largest shareholders	454 194 795	76,2 %
Andre / others	141 578 885	23,8 %
Totalt / total	595 773 680	100,0 %

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

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

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

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

Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV:	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Norskott Havbruk AS konsern (50%)	-54 793	7 195	163 804	104 286	93 577
Seistar Holding AS konsern (50%)	6 389	8 857	12 678	18 568	20 894
Seafood Danmark A/S konsern (33%) **		0		5 992	5 992
Andre / Others	939	-592	2 995	2 389	1 039
Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV	-47 466	15 460	179 477	131 235	121 502
Verdijustering * / Fair value adjustment *	-66 894	-22 780	57 999	3 286	6 022
Inntekt fra TS og FKV før verdijustering* / Income from AC and JV before FV adj.*	19 428	38 240	121 478	127 949	115 479

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

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

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

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

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

Note 9: Finansiell kalender / Financial Calendar

Presentasjon av foreløpig resultat for år 2022 / Preliminary results for the year 2022	21.02.2023
Presentasjon av resultat 1. kvartal 2023 / Report Q1 2023	16.05.2023
Presentasjon av resultat 2. kvartal 2023 / Report Q2 2023	23.08.2023
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.