



# DELÅRSRAPPORT 2023 | 3. KVARTAL





## Nøkkeltall, tredje kvartal 2023

- Rekordhøy omsetning drevet av sterke priser, dels som følge av svak krone
- Operasjonelt driftsresultat på MNOK 631 (MNOK 833)
- Engangseffekter knyttet til forsert uttak av fisk med ILA påvisning (Lerøy Sjøtroll) innebærer negativ resultateffekt på om lag MNOK 200, som tidligere omtalt.
- Vesentlig forbedring i inntjening for VAPS&D segmentet. Ytterligere forbedring ventes.
- Noe nedgang i inntjening i Villfangst segmentet drevet av lavere torskekvoter
- Estimert slaktevolum laks og ørret i 2024 om lag 193.500 GWT (inkl felleskontrollert virksomhet)

	Q3-23	Q3-22	Change	YTD 2023	YTD 2022
Revenue (NOKm)	8 001	7 441	8 %	22 641	19 532
Operational EBITDA (NOKm)	1 008	1 175	-14 %	3 652	3 634
Operational EBIT (NOKm)	631	833	-24 %	2 570	2 649
EPS (NOK)*	0,17	0,99	-83 %	-0,90	2,84
EPS (NOK)* excl. impl. eff. res tax				1,91	2,84
Harvest volume (GWT) salmon&trout	53 876	56 179	-4 %	112 136	121 319
Catch volum (HOG) whitefish	14 433	14 862	-3 %	63 411	58 627
ROCE* (%)	8,7	14,9		13,1	15,1
NIBD (NOKm)**				5 470	4 410
Equity ratio (%)				46,8	56,3

\*Before fair value adjustments related to biological assets

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

# Lerøy Seafood Group

Lerøy Seafood Group (LSG) er et globalt sjømatelskap med hovedkontor i Bergen. Konsernets nær 6 000 medarbeidere håndterer årlig mellom 350 000 og 400 000 tonn sjømat gjennom konsernets verdikjede, noe som tilsvarer om lag 5 millioner måltider hver dag. Konsernet har en vertikalt integrert verdikjede for rødfisk og hvitfisk, samt en betydelig aktivitet med tredjeparts produkter.



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

For å sikre forbrukeren trygge produkter jobber vi aktivt i alle ledd av verdikjeden, og som helintegrert sjømatleverandør har vi muligheten til å ha kontroll og kvalitetssikre våre produkter gjennom hele verdikjeden. På denne måten kan vi oppfylle sjømatmarkedets stadig strengere krav til sporbarhet, mattrygghet, produktkvalitet, kostnadseffektivitet, bærekraft og kontinuerlig leveranse.

# Tredje kvartal

Sesongmønsteret i slaktevolum av laks og ørret i Norge har blitt enda tydeligere siste år. En stor økning i slaktevolum i andre halvår sammenlignet med første, gir vesentlig lavere priser i andre halvår enn i første. For konsernet gir dette utslag i høyt slaktet volum i havbruk, men med lavere margin enn i første halvår. Som omtalt i andre kvartals rapporten er inntjeningen i Havbruk påvirket av engangseffekter knyttet til forsert uttak av fisk med ILA påvisning i Lerøy Sjøtroll. I Villfangst er kvotene for fangst av høy-verdi arten torsk lavere i 2023 enn året før, som er en viktig årsak til lavere fangstverdier og inntjening. Nedstrømsvirksomheten, VAPS&D, leverte i tredje kvartal 2023 betydelig bedre inntjening enn samme periode i fjor, med bedre bruttomarginer som viktigste driver.

Denne utviklingen resulterte i en omsetning i kvartalet på MNOK 8.001. Dette er en økning på 8 % sammenlignet med samme periode i fjor og representerer den høyeste omsetning i noe kvartal i konsernets historie. Operasjonell EBIT<sup>1</sup> i tredje kvartal var MNOK 631, som tilsvarer en reduksjon på 24% sammenlignet med samme periode i 2022, og som tidligere omtalt negativt påvirket med om lag MNOK 200 som følge av forsert utslakt av ILA lokaliteter.

Netto finansposter utgjorde MNOK -157 i tredje kvartal 2023 mot MNOK -66 i tilsvarende periode i 2022, drevet i hovedsak av økt rentenivå.

Den felleskontrollerte virksomheten Norskott Havbruk/Scottish Sea Farms har hatt et svært utfordrende 2023. Resultatbidraget fra tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet, før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler, ble MNOK -67 i tredje kvartal 2023 mot MNOK 19 i samme periode i 2022. Utviklingen skyldes en biologisk utfordrende situasjon, som ventes vesentlig forbedret i 2024.

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

Implementeringseffekten er beregnet til NOK 1,7 milliarder, og ble innregnet i andre kvartal 2023, samme kvartal som loven ble vedtatt. Konsernet har i tredje kvartal beregnet og innregnet et estimat på periodens grunnrenteskatt, som omfatter perioden fra 01.01.2023 til 30.09.2023. Konsernet understreker at usikkerheten i estimatet er høy. Beste samlede estimat på sum skatt på grunnrenteskattepliktig aktivitet per tredje kvartal 2023 er NOK 2,1 milliarder. Det vises til note 10 for ytterligere detaljer.

Konsernets omsetning så langt i år er MNOK 22.641 sammenlignet med MNOK 19.532 i samme periode i fjor. Operasjonell EBIT per utgangen av tredje kvartal 2023 var MNOK 2.570 som er en reduksjon fra MNOK 2.649 i tilsvarende periode i fjor. Resultat før skattekostnad, før biomassejusteringer, var MNOK 1.892 per tredje kvartal 2023, mot tilsvarende MNOK 2.315 i fjor. Beregnet skattekostnad per tredje kvartal 2023 er MNOK 2.338 mot tilsvarende MNOK 793 i samme periode i fjor. Resultatet etter skatt per tredje kvartal er MNOK -581, mot MNOK 2.904 i samme periode i fjor, og det vises igjen til note 10 for mer detaljer om skatteberegning.

---

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

Den annualiserte avkastningen på konsernets sysselsatte kapital (ROCE) før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler var 8,7 % i tredje kvartal 2023 mot 14,9 % i samme periode i 2022.

Resultat per aksje påvirkes vesentlig av nevnte skatteeffekter i tredje kvartal. Resultat per aksje før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler per tredje kvartal er på -0,90 kroner. Justert for implementeringseffekt knyttet til grunnrenteskatt, ville tallet vært 1,91 kroner, sammenlignet med 2,84 kroner i samme periode i fjor.

Konsernets inntjening i de tre hovedsegmentene er vist under.

<b>Q3 2023</b>	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	658	4 059	7 680	84	-4 481	8 001
Operational EBIT (NOKm)	-38	566	163	-60	0	631
Operational EBIT/kg excl. WildCatch*		10,5	3,0	-1,1		12,4
<b>Q3 2022</b>	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	663	3 741	7 113	43	-4 119	7 441
Operational EBIT (NOKm)	27	813	63	-70	0	833
Operational EBIT/kg excl. WildCatch*		14,5	1,1	-1,3	0	14,3

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

## Villfangst

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

### Fangstvolum – lavere fangstverdier gir lavere inntjening

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i tredje kvartal 2023. Fangstvolumet i tredje kvartal 2023 ble 14 433 tonn, mot tilsvarende 14 862 tonn i tilsvarende kvartal i 2022. Endringen i fangstvolum bestod av høyere volum av spesielt sei og reker, mens høy-verdi arten torsk er redusert.

<b>Fangstvolum</b>	Q3-23	Q3-22	YTD 2023	YTD 2022	Gjenværende kvote 2023	Gjenværende kvote 2022
Torsk	3 455	4 094	14 514	17 949	5 225	6 097
Sei nord	2 936	2 758	10 697	9 918	3 272	2 624
Sei syd	1 553	41	1 553	287	3 632	4 898
Hyse	177	228	9 760	8 999	3 019	1 676
Uer	1 001	3 132	12 765	7 458		
Reker	4 390	3 105	9 009	9 302		
Blåkveite	175	72	336	250		
Andre	100	800	683	924		
Mel,olje,ensil.	645	633	4 094	3 540		
<b>Totalt</b>	<b>14 433</b>	<b>14 862</b>	<b>63 411</b>	<b>58 627</b>		
<b>Priser</b>	Q3-23	Q3-22	2023 YTD	2022	2021	2020
Torsk	48,7	45,4	50,2	44,3	31,1	34,9
Hyse	22,7	32,3	23,7	31,4	25,3	25,0
Sei	19,2	25,3	21,6	23,2	17,2	14,7

### Øvrige verdidrivere i Havfisk - svakere prisutvikling

Etter en lengre periode med kraftig prisøkning på de fleste fiskeslag, er det nå svakere prisutvikling for flere arter. Torskeprisen var i tredje kvartal 2023 7% høyere enn samme periode i fjor, men samtidig lavere enn i andre kvartal i 2023. For hyse og sei er prisene redusert med henholdsvis 30% og 24% sammenlignet med i fjor. Total prisoppråelsen per kilo påvirkes av fangstsammensetningen, og med en høyere andel fangst fra lavere verdi arter var total prisoppråelse per kilo ned 29% i tredje kvartal 2023 sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor.

Antall driftsdøgn i tredje kvartal 2023 var 771 mot 719 i samme kvartal i fjor, og fangstvolum per driftsdøgn var i samme periode 10% lavere. Den lavere fangsteffektivitet skyldes i hovedsak at det i kvartalet er fisket mindre torsk og uer og mer reker. Dette sammen med lavere prisoppråelse per kilo medførte at fangstverdi per driftsdøgn var 20% lavere enn tilsvarende periode i 2022.

Det totale bunkersforbruket per døgn er på samme nivå som i fjor, men med flere driftsdager er bunkersforbruket i kvartalet noe høyere enn i fjor. Bunkerspriser er imidlertid vesentlig redusert, og bunkerskostnaden i kvartalet er MNOK 23 lavere enn i tilsvarende kvartal i fjor.

### Landindustrien – et utfordrende kvartal

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, hvorav fem anlegg er leid fra Lerøy Havfisk. Det er gjort betydelige investeringer senere år i både effektivisering av drift, samt å øke produktspekteret. Dette arbeidet gir gradvis resultater, men torsk er fortsatt den klart viktigste arten for LNWS, og en reduksjon i kvotene med påfølgende høyere pris har vært utfordrende ettersom prisen på den ferdige varen ikke har økt like raskt som prisen på råstoffet. Inntjeningen i LNWS ble derfor lavere i tredje kvartal i år enn tilsvarende kvartal i fjor.

### I sum et krevende kvartal i segment Villfangst

I sum var operasjonelt driftsresultatet i segmentet MNOK -38 i tredje kvartal 2023, sammenlignet med MNOK 27 i samme periode i 2022, som nærmere beskrevet ovenfor.

<b>Villfangst</b>	Q3-23	Q3-22	YTD 2023	YTD 2022
Revenue (NOKm)	658	663	2 555	2 562
Operational EBITDA (NOKm)	18	79	456	511
Operational EBIT (NOKm)	-38	27	291	357
Catch volume (HOG) whitefish	14 433	14 862	63 411	58 627

## Havbruk

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

Operasjonell EBIT i Havbruk ble MNOK 566 i tredje kvartal 2023 sammenlignet med MNOK 813 i samme periode i 2022. I perioden er det slaktet 54 tusen tonn som er en reduksjon på 4% sammenlignet med samme kvartal i 2022. Som omtalt i andre kvartalsrapporten hadde Lerøy Sjøtroll ILA-påvisninger på to lokaliteter som måtte slaktes ut innen 15. oktober 2023. Dette var fisk som var satt ut i oktober 2022. Den forserte utslakting medførte lav snittvekt, og følgelig både høy kost og lav prisoppgåelse. Resultateffekten av dette var om lag MNOK 200 som er på linje med det som ble kommunisert i forrige kvartal.

Operasjonell EBIT/kg gjennom verdikjeden var i tredje kvartal 2023 NOK 25,7 for Aurora, NOK 17,9 for Lerøy Midt og – NOK 7,4 i Lerøy Sjøtroll, der Sjøtroll sin inntjening er vesentlig påvirket av omtale hendelse.

	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	<b>Havbruk</b>
<b>Q3 2023</b>					
Revenue (NOKm)	1 275	1 699	1 093	-8	4 059
Operational EBIT farming (NOKm)	378	339	-151	0	566
Harvest volume (GWT)	16 530	22 419	14 927		53 876
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	47 %		13%
NSI laks (salesprice FCA Oslo), NOK/kg					77,1
Operational EBIT/kg value chain*	25,9	18,1	-7,1		13,5
-of which farming	22,9	15,1	-10,1		10,5
-of which VAPS&D	3,0	3,0	3,0		3,0
<b>Q3 2022</b>					
Revenue (NOKm)	1 029	1 491	1 226	-5	3 741
Operational EBIT (NOKm)	277	422	1114	0	813
Harvest volume (GWT)	15 681	21 896	18 602		56 179
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	32 %		10%
NSI laks (salesprice FCA Oslo), NOK/kg					68,7
Operational EBIT/kg value chain*	18,8	20,4	7,2		15,6
-of which farming	17,7	19,3	6,1		14,5
-of which VAPS&D	1,1	1,1	1,1		1,1
*Value chain consist of farming and VAPS&D					

### Prisoppgåelse – Sterkt sesongmønster i uttak av laks

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

Etterspørselen etter norsk laks har fortsatt å øke i 2023 men veksttakten har blitt gradvis svakere gjennom året. I tredje kvartal 2023 var norsk eksportert volum av laks 2 prosent lavere enn i tilsvarende kvartal i fjor, og eksportprisene var i samme periode 1 prosent høyere målt i Euro og 15 prosent høyere målt i norske kroner. Dette synliggjør hvordan eksportprisen i kvartalet fremfor alt er påvirket av en svekket norsk krone.

Selv om det er lav vekst i eksport av norsk laks i år sammenlignet med i fjor, er eksportvolum fra Norge i tredje kvartal om lag 30% høyere enn i andre kvartal 2023. Volumøkningen har resultert i prisnedgang. Når eksportvolumene er lave er HoReCa (Hotell Restaurant Catering) markedet i større grad en prissetter, mens det mer prissensitive dagligvaremarkedet i større grad påvirker prisdannelse når eksportvolumene er høye.

Spotprisen for laks i tredje kvartal 2023 (NOK 77,1/kg) er uendret fra i fjor målt i euro, men har økt NOK 8/kg målt i norske kroner sammenlignet med tredje kvartal i fjor (NOK 68,7/kg). Sammenlignet med spotprisen i andre kvartal 2023 (NOK 104,8/kg) er spotprisene i tredje kvartal NOK 28/kg lavere og viser med all tydelighet den sterke sesongen i prisene som driver prisoppgang og marginer i Havbruk.

I tredje kvartal 2023 er konsernets kontraksandel 17%. Konsernet har hatt god slaktekvalitet i kvartalet, men i Lerøy Sjøtroll er prisoppgangen vesentlig påvirket av små størrelser. I sum er prisoppgangen på laks tettere på NSI pris enn foregående kvartaler i 2023.

I Lerøy Sjøtroll var 47% av slaktevolumet i kvartalet ørret, og oppnådd pris for hel ørret var 3 kroner lavere en oppnådd pris for hel laks.

### **Kostnader – Kostnadsinflasjon i innsatsfaktorer**

I tråd med utviklingen nasjonalt og globalt, gjør økte kostnader i, nær sagt, alle innsatsfaktorer seg sterkt gjeldende i konsernets kostnader og medfører at uttakskostnaden i tredje kvartal 2023 er vesentlig høyere enn i tilsvarende kvartal i fjor. Den viktigste driver i dette er høyere fôrkost som alene utgjør en kostnadsøkning på NOK 6 per slaktet kilo. Samtidig er uttakskost i tredje kvartal 2023 lavere enn i andre kvartal 2023, der skala effekter fra høyere slaktet biomasse er den viktigste årsak.

Den biologiske utviklingen i Lerøy Aurora gjennom 2023 har vært tilfredsstillende, og som ventet er kostnadsnivået vesentlig lavere i tredje kvartal 2023 enn foregående kvartal i 2023. I slutten av tredje kvartal og starten av fjerde har tilveksten likefult vært noe svakere enn forventet som påvirker forventet slaktevolum i 2023 negativt. Per i dag forventes et slaktevolum i 2023 i størrelsesorden 43.000 GWT. For 2024 forventes i dag et slaktevolum på omlag 47.000 GWT. Kostnader i fjerde kvartal ventes å bli om lag på nivå med tredje kvartal i år.

I Lerøy Midt har den biologiske utvikling så langt i 2023 vært bedre enn i 2022. Samtidig har konsernet hatt utfordringer med svak gjellehelse og forøket utgang på noen grupper fisk, selvsagt en uønsket utvikling. Det arbeides svært målrettet for å forstå årsak og virkning, og derigjennom kunne implementere målrettede tiltak i alle deler av verdikjeden (rogn, settefisk, matfisk). Konsernet har klare hypoteser om potensiell årsak, og har i slutten av tredje kvartal og starten av fjerde kvartal tatt ut fiskegrupper med gitte karakteristika i Lerøy Midt og Lerøy Sjøtroll. Dette påvirker snittvekter negativt i slutten av tredje kvartal 2023 og starten av fjerde kvartal 2024, samt forventet slaktet volum i både 2023 og 2024. I Lerøy Midt forventes per i dag uttakskostnader i fjerde kvartal 2023 som er om lag på linje med tredje kvartal 2023, og et slaktevolum i størrelsesorden 61.000 GWT for året 2023. Forventet volum for 2024 per i dag er omlag 70.000 GWT.

Som tidligere omtalt er resultatet i Lerøy Sjøtroll vesentlig påvirket av at slaktevolum på laks dette kvartalet i stor grad har vært forsert slakt drevet av ILA påvisning på to lokaliteter. Dette medfører lave snittvekter på laks i kvartalet som vesentlig påvirker kostnader og inntekter, den negative resultateffekten ble totalt om lag NOK 200 millioner i kvartalet. Produksjonen av ørret er god, med en positiv margin i kvartalet. Gjellehelseutfordringer påvirker som sagt også tidlig uttak av noen lokaliteter som påvirker forventet slaktevolum negativt i både 2023 og 2024. Forventet slaktevolum for Lerøy Sjøtroll i 2023 er i størrelsesorden 53.000 GWT. For 2024 forventes per i dag et slaktevolum i størrelsesorden på om lag 58.000 GWT.



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

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

Svært volatile og høye råvarepriser, volatile valutakurser, og økning i priser også på andre innsatsfaktorer, har de siste årene gjort det svært krevende å drive nedstrøms-aktivitet. Den viktigste årsak til høyere inntjening i VAPS&D segmentet i tredje kvartal 2023 sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2022 er at verdikjeden for sjømat i større grad har tilpasset seg et høyere prisnivå. Dette sammen med et sesongmessig høyere volum, og derigjennom høyere kapasitetsutnyttelse gir en operasjonell EBIT i segmentet på MNOK 163 mot tilsvarende MNOK 63 i samme kvartal i fjor. Samtidig er det fortsatt stor variasjon i inntjening i ulike enheter i segmentet, og i dette ligger et vesentlig potensial for ytterligere forbedret inntjening. Per i dag forventes en inntjening i fjerde kvartal 2023 som er på linje eller høyere enn tilsvarende kvartal i fjor.

<b>VAPS&amp;D</b>	Q3-23	Q3-22	YTD 2023	YTD 2022
Revenue (NOKm)	7 680	7 113	21 388	18 542
Operasjonell EBIT (NOKm)	163	63	372	25
Operasjonell EBIT-margin	2.1%	0.9%	1.7%	0.1%
Y-o-y growth revenue	7.5%	17.6%	15.9%	18.0%

## Balanse og kontantstrøm

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

Bokført egenkapital utgjorde MNOK 19.110 ved utgangen av tredje kvartal 2023 og tilsvarer en egenkapitalandel på 47 %. Implementeringseffekten knyttet til innføring av grunnrenteskatt har påvirket egenkapitalen negativt med MNOK 1.676. I forhold til balansen på implementeringstidspunktet den 1 januar 2023, utgjør dette et fall i egenkapitalen på 8,0%. Netto rentebærende gjeld per utgangen av tredje kvartal var MNOK 5.470. På grunn av innført grunnrenteskatt er konsernets finansielle fleksibilitet til å kunne finansiere videre organisk vekst og gjennomføre strategiske oppkjøp, i tillegg til å videreføre selskapets utbyttepolitikk, svekket.

Inflasjon og økt aktivitet har vært viktige drivere til økt arbeidskapitalbinding gjennom 2022, og 2023, og i tredje kvartal 2023 er denne trenden snudd. I kvartalet ble det frigitt MNOK 185 i arbeidskapital og kontantstrøm fra drift var MNOK 1.068.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i tredje kvartal var MNOK -322. Merk at bruksrettseiere ikke inngår i kontantstrøm fra investeringsaktiviteter da de ikke gir noen innledende kontanteffekt. Konsernets faktiske investeringer, uavhengig av investeringsform, er vist som en tilleggsoppstilling under kontantstrømoppstillingen i regnskapet. Samlet netto investering i egne, og leasede varige driftsmidler fra kredittinstitusjoner, og immaterielle eiendeler utgjorde i tredje kvartal 2023 MNOK 326, sammenlignet med MNOK 204 i samme periode i 2022.

Per utgangen av tredje kvartal 2023 har konsernet en kontantstrøm fra drift på MNOK 2.358, en bedring fra MNOK 1.814 i samme periode i fjor, men også i 2023 har arbeidskapital bindingen vært betydelig. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde per tredje kvartal MNOK 928 mot

tilsvarende MNOK 771 i samme periode i fjor. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK 435 mot MNOK -2.345 i tilsvarende periode i fjor. Kontantstrøm fra finansiering i 2023 er vesentlig påvirket av konsernets plassering av tre nye grønne obligasjonslån på til sammen MNOK 1.500. I tillegg har konsernet betalt ut dividende på til sammen MNOK 1.527, som er omtrent på samme nivå som i fjor.

## Aksjonærinformasjon

Lerøy Seafood Group ASA hadde 25 458 aksjonærer per 30. september 2023 sammenlignet med 20 292 ett år tidligere.

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

Aksjekursen til Lerøy Seafood Group ASA har variert mellom NOK 40,1 og NOK 46,8 i tredje kvartal 2023. Ved inngangen til kvartalet var sluttkursen NOK 40,7 og ved utgangen av kvartalet var sluttkursen NOK 44,9.

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

## Nærstående transaksjoner

Transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige betingelser ihht. armlengdes prinsipp.

## Sentrale risikofaktorer

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

Et tema i grunnrenteskatten er om det skal etableres en normpris, som vil fravike fra faktisk prisoppnåelse, som basis for skattlegging. Her vises til Lerøy sitt høringssvar tilgjengelig blant annet på hjemmesiden til Finansdepartementet. Lerøy mener der avgjørende viktig at det er faktisk oppnådd pris som må være basis for skattegrunnlag, og at dette skal være mulig å kontrollere gjennom de kontrollmekanismer som finnes for internprising i dag. Den underliggende utfordringen med normpris er at den vil kunne påvirke aktørens valg, og kunne medføre betydelige effektivitetstap for norsk havbruksnæring. Skadeeffektene i det opprinnelige grunnrenteforslaget er trolig allerede synlig i salgsvolum, spesielt for marked i Europa og Norge. En slik opptreden er definitivt ikke positivt for bransjens langsiktige utvikling. Styret i Lerøy vil på det sterkeste oppfordre regjeringen til å høre på innspill fra næringen på dette området og legge faktisk pris til grunn slik at skadevirkningene av grunnrenten ikke blir større enn nødvendig.

I september 2023 gav Nærings- og fiskeridepartementet ut NOU 2023:23 «Helhetlig forvaltning av akvakultur for bærekraftig verdiskapning». Et svært omfattende dokument som Lerøy vil gi sitt hørings svar til innen høringsfristen i januar 2024.

Nærings- og fiskeridepartementet har sendt fire notater på høring om sentrale temaer i den nye kvotemeldingen, som regjeringen har varslet den vil legge frem for Stortinget. Temaene omhandler blant annet fordeling av strukturgevinst fra utløpt tidsbegrensning i strukturkvoteordningen og kvotefordeling for nordøstarktisk torsk. «Kvotemeldingen» har vært utsatt og forventes nå i desember 2023. For å sikre fortsatt produktutvikling, bearbeiding og arbeidsplasser i Lerøy Havfisk og Lerøy Norway Seafoods er det viktig at strukturkvotene faller tilbake til den gruppen de er strukturert fra (torsketrålgruppen), og at ressursfordeling mellom kystflåten og havgående flåte ikke blir vesentlig endret.

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

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

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

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

I kjølvannet av EU-kommisjonens pågående undersøkelser har flere norskeide havbruksselskaper, herunder også selskap i Lerøy Seafood Group-konsernet, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. Konsernet er av den oppfatning at disse kravene er grunnløse, men valgte av hensyn til blant annet kostnadene knyttet til rettsvister i USA og av kommersielle grunner å inngå forlik i de to amerikanske gruppesøksmålene i 2022. Av samme grunner valgte konsernet å inngå forlik i de kanadiske søksmålene i september 2023. Forlikene representerer ingen innrømmelse av ansvar eller skyld. Det vises for øvrig til børsmelding 25. mai 2022 og kvartalsrapport for andre kvartal 2022.

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

Gjennom mange års erfaring har vi bygget opp et kvalitetssystem som inneholder rutiner og prosedyrer som skal sikre oss trygge og gode produkter av ypperste kvalitet. Konsernet stiller høye krav, gjennomfører jevnlig analyse og har mellom 250 og 300 revisjoner hvert år. Som del av konsernets matvaresikkerhet utføres det årlige ulike beredskaps- og tilbakekallingstester. I Lerøy-gruppen finnes også mange ulike sertifiseringer, som ISO 14001, Global Gap, ASC, MSC, Krav/Debio og BRC.

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

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

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

## Strukturelle forhold

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

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

Lerøy Seafood Group sin investering i norsk hvitfisksektor er gjort i et industrielt evighetsperspektiv. Industrianleggene er basert på, og avhengig av, råstoff levert både fra egne trålere og kjøp fra

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

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

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

Konsernets finansielle stilling er meget god, og styret legger vekt på at konsernet gjennom sin virksomhet opprettholder tilliten hos aktørene i de ulike kapitalmarkedene. Denne tilliten ble sist bekreftet, og forsterket, gjennom selskapets kredittrating og utstedelse av obligasjonslån. Lerøy Seafood Group vil fortsatt selektivt vurdere mulige investerings- og fusjonsalternativer samt allianser som kan styrke grunnlaget for videre lønnsom vekst og varig verdiskaping. Dette gjelder investeringsmuligheter så vel oppstrøms som nedstrøms. Dette innebærer at konsernet stadig må utvikle og forbedre sine prestasjoner i alle forretningsområder gjennom hele verdikjeden.

## Markedsforhold og utsiktene fremover

Lerøy fortsetter sitt arbeid mot de kommuniserte mål, herunder for 2025 et slaktevolum på 205,000 GWT, en EBIT i VAP S&D på NOK 1,25mrd, villfangst EBIT på NOK 500m og den mest lønnsomme verdikjede for rødfisk. For 2030 en reduksjon i GHG gasser på 46%.

Innen segment Havbruk er produksjonen i 2023 lavere enn forventet, og dette påvirker også forventet slaktet volum i 2024. Styret har tiltro til at de aksjoner som er iverksatt gradvis vil gi bedring. Lerøy arbeider svært strukturelt og målrettet med å øke smoltkvaliteten. Her er gjort en rekke tiltak innen områder som genetisk seleksjon og endringer i produksjonsprosesser, hvor blant annet temperaturstyring er viktig. All den tid dette arbeidet består av en rekke små og større tiltak vil effektene komme gradvis, og bli synlig gjennom økt tilvekstshastighet og lavere dødelighet i 2024, men fullt ut i slaktet volum først i 2025.

Lerøy har også gjort betydelig investeringer innenfor kystnær produksjonsteknologi, og per i dag anvendes både dyppdrift og ny skjermingsteknologi i både Lerøy Sjøtroll og Lerøy Midt. Slik ny teknologi er ikke uten risiko, men den er forventet å gi vesentlige forbedringer i form av raskere tilvekst og lavere dødelighet. Målet er at 20% av laksen skal stå i skjermingsteknologi inngangen til

utgangen av første kvartal 2024. Med fortsatt positive resultater er planen å øke denne andel vesentlig videre gjennom 2024.

Det felles russisk-norske arbeidsgruppa for arktisk fiskeri ble i slutten av oktober enige om torsk og hysekvotene i Barentshavet for 2024. Totalkvoten for nordøstarktisk torsk ble som forventet redusert med 20 prosent, mens kvotereduksjonen for hyse ble på 17 prosent som er noe mindre enn forventet. Det er operasjonelt krevende å drive villfangst segmentet med fallende kvoter og driftsgrunnlag, men det har historisk også alltid vært variasjon i kvoter. Konsernet fortsetter sitt fokus på operasjonell effektivitet både i sjø og landindustri. Spesielt er det viktig å få opp kapasitetsutnyttelse i fabrikker i landindustri for å sikre økt lønnsomhet her. Dette jobbes det kontinuerlig med både i form av å bearbeide flere arter og tilby nye produkter.

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 som industrianlegg i Lerøy Midt, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikker i Spania, Nederland og Italia, forventer vi vil bidra positivt fremover. I denne verdikjeden har segment VAPS&D en sentral posisjon. Per tredje kvartal 2023 er det store variasjoner i inntjeningen i konsernets ulike nedstrømsenheter, og i dette ligger også et vesentlig potensial til forbedring totalt. Styret mener at bærekraft kommer til å være et viktig konkurransefortrinn i årene som kommer.

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

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

Coller FAIRR Protein Producer Index er en rangering av verdens 60 største børsnoterte selskap som er produsenter av kjøtt, fisk og meieriprodukter. De måles på bærekraft som favner klimaavtrykk, miljøavtrykk, dyrevelferd, ferskvannsforbruk, antibiotika forbruk, sosiale rettigheter med mer. Disse målingene blir til Coller Fairr Indeks. Indeksen for 2023 ble annonsert i november, og Lerøy ble i denne rangert som verdens nest mest bærekraftige proteinprodusent. Dette er en anerkjennelse av det betydelige arbeidet konsernet legger ned rundt bærekraft, både hva gjelder større prosjekt og investeringer og ikke minst fokuset på bærekraft i daglig drift.

For 2024 forventer konsernet per i dag et slaktevolum på 193.500 tonn inkludert felles kontrollert virksomhet. Det forventes en videre forbedring i inntjening VAPS&D i 2024. Villfangstaktiviteten vil bli påvirket av en lavere kvotesituasjon.

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

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

Bergen, 14.11.2023.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA

Arne Møgster  
Styrets leder

Didrik Munch  
Styremedlem

Britt Kathrine Drivenes  
Styremedlem

Siri Lill Mannes  
Styremedlem

Karoline Møgster  
Styremedlem

Hans Petter Vestre  
Styremedlem  
Ansattes representant

Are Dragesund  
Styremedlem

Henning Beltestad  
Konsernleder

# Lerøy Seafood Group Consolidated

## Resultatregnskap / Income Statement

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

	Note	Q3 2023	Q3 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
<b>Driftsinntekt / Operating revenue</b>	3	<b>8 001 154</b>	7 441 139	<b>22 641 055</b>	19 531 683	26 645 877
Andre gevinster og tap / other gains and losses		13 900	8 176	19 187	8 417	6 380
Vareforbruk / Cost of goods sold		-4 849 397	-4 384 010	-12 732 391	-10 484 387	-14 411 327
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs		-1 045 296	-952 274	-3 128 215	-2 836 485	-3 815 833
Andre driftskostnader (eksklusive produksjonsavg.) / Other operating costs (excl. production fee)		-1 112 720	-938 247	-3 147 799	-2 585 487	-3 627 992
Avskrivning immaterielle eiendeler / Depreciation intangible assets	4	-8 424	-8 375	-25 250	-25 108	-33 559
Avskrivning bruksretteiendeler / Depreciation right-of-use assets	4	-154 849	-148 382	-432 662	-407 453	-550 056
Avskrivning varige driftsmidler / Depreciation fixed assets	4	-213 531	-185 188	-624 149	-552 184	-742 424
Endring i virkelig verdijust. biologiske eiendeler / Change in fair value adj. on biological assets	5	-697 601	-270 887	-153 778	1 478 369	1 057 508
Endring i avsetning tapskontrakter / Change in onerous contract provision		1 932	343 139	10 465	-154 763	30 658
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin		9 531	20 931	3 499	5 688	3 322
Produksjonsavgift / Production fee		-48 488	-22 752	-81 114	-49 134	-70 725
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs		0	0	0	-210 820	-208 785
Restruktureringskostnader / Restructuring costs		0	0	-14 719	0	0
Nedskrivninger / Impairment loss	4	-24 107	0	-62 468	0	0
<b>Driftsresultat / Operating profit</b>	5	<b>-127 898</b>	903 269	<b>2 271 661</b>	3 718 335	4 283 045
Inntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet / Income from associated companies and joint ventures	8	-56 848	-47 466	-128 889	179 477	65 675
<b>Resultat før finansposter / Earnings before financial items (EBIT)</b>		<b>-184 746</b>	855 803	<b>2 142 772</b>	<b>3 897 812</b>	<b>4 348 720</b>
Netto rentekostnader / Net interest expenses		-153 249	-72 847	-366 258	-217 095	-285 814
Netto agio / Net currency effect		-811	1 108	-2 259	19 071	16 803
Nedskrivning finansielle anleggsmidler / Impairment on financial non-current assets		0	0	-6 798	0	0
Andre finansposter / Other financial items		-3 094	5 577	-10 229	-3 074	-12 757
Netto finansposter / Net financial items		-157 154	-66 162	-385 544	-201 098	-281 769
<b>Resultat før skattekostnad / Profit before tax</b>		<b>-341 900</b>	789 640	<b>1 757 228</b>	3 696 714	4 066 951
Beregnet selskapskatt / Estimated corporate tax		54 662	-190 870	-448 133	-792 899	-901 829
Beregnet grunnrenteskatt / Estimated resource rent tax	10	-176 069	0	-1 890 363	0	0
Sum beregnet skattekostnad / Total estimated taxation		-121 407	-190 870	-2 338 496	-792 899	-901 829
<b>Periodens resultat / Profit for the period</b>		<b>-463 307</b>	598 770	<b>-581 267</b>	2 903 815	3 165 122
<b>Henføres til / Attributable to:</b>						
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		-366 440	593 611	-591 059	2 666 799	2 906 782
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		-96 867	5 159	9 792	237 016	258 340

## Totalresultatoppstilling / Statement of comprehensive income

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

		Q3 2023	Q3 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
<b>Periodens resultat / Profit for the period</b>		<b>-463 307</b>	598 770	<b>-581 267</b>	2 903 815	3 165 122
<b>Andre inntekter og kostnader, etter skatt / Other comprehensive income, net of tax</b>						
<b>Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet / Items to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</b>						
Omregningsdifferanser m.m på TS / Equity adjustments associates		-44 816	-12 725	97 688	175	1 918
Øvrige omregningsdifferanse m.m / Other currency translation differences etc.		-54 977	16 471	80 690	64 859	62 911
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in FV fin.instruments (hedges)		39 956	-1 830	24 268	15 472	16 124
Totalresultatposter fra TS / Comprehensive income items from associated companies		0	-4 016	0	10 387	14 562
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet / Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</b>						
Resirkulering av tidligere omregningsdifferanser/ Recycling of previous translation differences		0	0	0	0	110
Gevinst/tap på ytelsespensjonsplan / Actuarial gains/loss on defined benefit plans		141	-367	-228	-359	-250
<b>Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period</b>		<b>-523 003</b>	596 303	<b>-378 848</b>	2 994 350	3 260 497
<b>Totalresultat for perioden henføres til / Comprehensive income for the period is allocated to:</b>						
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		-424 243	590 704	-391 111	2 755 855	3 000 474
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		-98 760	5 599	12 263	238 495	260 023
<b>Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period</b>		<b>-523 003</b>	596 303	<b>-378 848</b>	2 994 350	3 260 497



## Oppstilling av finansiell stilling / Statement of financial position

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

	Note	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
<b>Eiendeler / Assets</b>				
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	4	8 720 177	8 705 994	8 643 033
Bruksretteeiendeler / Right-of-use assets	4	2 747 615	2 853 625	2 863 969
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	4	8 047 605	7 391 646	7 487 389
Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	4	1 538 387	1 676 904	1 564 651
<b>Sum anleggsmidler / Total non-current assets</b>		<b>21 053 784</b>	20 628 169	20 559 041
Biologiske eiendeler / Biological assets	5	8 196 515	8 128 544	7 617 593
Andre varer / Other inventories		2 487 885	1 845 641	2 307 897
Kundefordringer / Account receivables		2 971 758	2 646 627	2 716 977
Andre fordringer / Other receivables		957 090	689 136	555 273
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents		5 170 494	2 901 797	3 304 878
<b>Sum omløpsmidler / Total current assets</b>		<b>19 783 742</b>	16 211 745	16 502 618
<b>Sum eiendeler / Total assets</b>		<b>40 837 526</b>	36 839 914	37 061 660
<b>Egenkapital og gjeld / Equity and debt</b>				
Innskutt egenkapital / Paid in equity	7	4 837 893	4 837 893	4 837 893
Opptjent egenkapital / Earned equity		12 991 016	14 626 196	14 867 868
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		1 281 252	1 293 456	1 317 932
<b>Sum egenkapital / Total equity</b>		<b>19 110 161</b>	20 757 546	21 023 693
<b>Langsiktig gjeld / Long term debt</b>				
Obligasjonslån / Bond loans		2 990 000	1 493 350	1 493 656
Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions		3 903 858	3 503 292	3 441 073
Andre langsiktige lån / Other long term loans		21 707	6 381	6 336
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions		876 275	936 741	881 201
Leieforpliktelser ovenfor andre / Lease liabilities to others		1 206 426	1 268 694	1 272 906
Avsetninger for andre langsiktige forpliktelser / Other accrued long term liabilities		4 861 604	2 989 558	2 935 389
<b>Sum langsiktig gjeld / Total long term debt</b>		<b>13 859 868</b>	10 198 017	10 030 561
<b>Kortsiktig gjeld / Short term debt</b>				
Kortsiktig del av lån fra kredittinstitusjoner / Short term part of loans from credit institutions		504 005	412 884	395 591
Kortsiktig del av andre langsiktige lån / Short term part of other long term loans		1 438	5 735	1 486
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Short term part of lease liabilities to credit institutions		239 251	269 987	332 514
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor andre / Short term part of other lease liabilities		309 663	268 843	269 614
Kassekreditt / Overdrafts		2 093 636	656 288	1 064 097
Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans		31 841	37 219	40 683
Leverandørgjeld / Account payables		2 780 399	2 123 708	2 076 939
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities		1 907 265	2 109 688	1 826 481
<b>Sum kortsiktig gjeld / Total short term debt</b>		<b>7 867 497</b>	5 884 352	6 007 406
<b>Sum gjeld / Total debt</b>		<b>21 727 365</b>	16 082 368	16 037 967
<b>Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt</b>		<b>40 837 526</b>	36 839 914	37 061 660

## Nøkkeltall / Key figures

	Note	Q3 2023	Q3 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Slaktet volum laks og ørret (GWT) / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		<b>53 876</b>	56 179	<b>112 137</b>	121 319	174 629
Andel slaktet volum laks (GWT) fra FKV / Share of slaughtered volume salmon (GWT) from JV		<b>4 409</b>	5 645	<b>10 157</b>	14 310	17 968
Fangstvolum hvitfisk og reker (tonn) / Catches whitefish and shrimps (tonnes)		<b>14 433</b>	14 862	<b>63 411</b>	58 627	71 726
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin <sup>1)</sup>		<b>7,9 %</b>	11,2 %	<b>11,4 %</b>	13,6 %	13,0 %
Driftsmargin / Operating margin <sup>2)</sup>		<b>-1,6 %</b>	12,1 %	<b>10,0 %</b>	19,0 %	16,1 %
Resultat per aksje før verdjusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*		<b>0,17</b>	0,99	<b>-0,90</b>	2,84	3,59
Resultat per aksje / Earnings per share <sup>3)</sup>		<b>-0,62</b>	1,00	<b>-0,99</b>	4,48	4,88
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share		<b>-0,62</b>	1,00	<b>-0,99</b>	4,48	4,88
ROCE før verdjusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)		<b>8,7 %</b>	14,9 %	<b>13,1 %</b>	15,1 %	14,5 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) <sup>4)</sup>		<b>-2,9 %</b>	13,6 %	<b>11,4 %</b>	21,8 %	18,1 %
Egenkapitalandel / Equity ratio		<b>46,8 %</b>	56,3 %	<b>46,8 %</b>	56,3 %	56,7 %
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share <sup>5)</sup>		<b>1,79</b>	1,62	<b>3,96</b>	3,05	3,82
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share		<b>1,79</b>	1,62	<b>3,96</b>	3,05	3,82
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt (NIBD)	2, 6	<b>5 470 316</b>	4 410 202	<b>5 470 316</b>	4 410 202	4 346 083
Utbetalt utbytte per aksje (i kroner) / Paid dividend per share		<b>2,50</b>	0,00	<b>2,50</b>	2,50	2,50

\*) Knyttet til biologiske eiendeler

- 1) Operasjonell EBIT margin = Operasjonell EBIT / salgsinntekter
- 2) Driftsmargin = Driftsresultat / salgsinntekter
- 3) Resultat per aksje = Majoritetens andel resultat / Gjennomsnittlig antall aksjer
- 4) ROCE = [Res. før skatt+nto fin.poster] / Gj.sn.[nto renteb. gjeld+sum egenkapital]
- 5) Kontantstrøm fra drift
- 6) IKE = Ikke kontrollerende eierinteresser

\*) Related to biological assets

- 1) Operational EBIT margin = Operational EBIT / revenues
- 2) Operating margin = Operating profit / revenues
- 3) Earnings per share = Majority interests / Average number of shares
- 4) ROCE = [Pre tax profit + net fin. items] / Average [NIBD + total equity]
- 5) Cash-flow from operations
- 6) NCI = Non controlling interests

## Oppstilling av kontantstrømmer / Statement of cash flows

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

	<b>Q3 2023</b>	Q3 2022	<b>YTD 2023</b>	YTD 2022	2022
<b>Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operating activities</b>					
Resultat før skatt / Profit before tax	-341 901	789 640	1 757 228	3 696 714	4 066 951
Betalt skatt / Income tax paid	-72 515	-11 204	-281 444	-296 098	-527 303
Gevinst ved salg anleggsmidl. / Gain from disposal of non-current assets	-13 900	-8 299	-19 187	-8 417	-6 547
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	376 804	341 945	1 082 061	984 746	1 326 039
Nedskrivninger anleggsmidler / Impairment loss non-current assets	24 107	0	62 468	0	0
Resultat fra TS og FKV / Profit from associated companies and joint ventures	56 849	47 466	128 889	-179 477	-65 675
Endring i verdijust. biologiske eiendeler / Ch. in FV adj. biological assets	695 669	-72 252	143 313	-1 323 606	-1 070 166
Endring varelager / Change in inventories	-307 741	-528 923	-907 868	-1 284 034	-1 656 202
Endring kundefordringer / Change in accounts receivable	23 965	-110 451	-212 871	-472 434	-542 754
Endring leverandører / Change in accounts payable	337 916	192 990	665 514	433 274	386 505
Poster klass. som finansieringsaktiviteter / Items reclassified as financing activities	157 154	65 866	385 544	200 802	281 473
Andre tidsavgrensninger / Other accruals	131 204	259 001	-445 215	62 531	83 072
<b>Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities</b>	<b>1 067 611</b>	965 780	<b>2 358 431</b>	1 814 001	2 275 393
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities</b>					
Netto investering i varige driftsmidler etc. / Net investment in fixed assets etc.	-317 402	-183 845	-852 725	-607 691	-887 391
Innbet. ifm avgang bruksretteiendeler / Proceeds received from disposal ROU assets	93	0	783	0	0
Netto investering i immaterielle eiendeler / Net investment in intangible fixed assets	6	-40	-107	-122 993	-287
Netto inn(+)/ut(-)bet. ved salg/kjøp aksjer / Net payments for acquisitions of shares	-27	291	3 791	272	1 774
Netto utbetaling v/kjøp av konsernselskaper / Net acquisitions of group companies	0	0	-116 020	-49 117	-58 892
Betalingsmidler fra virksomhetsoverdragelser / Cash from business combinations	0	0	34 709	0	223
Innbetaling av utbytte fra tilknyttede selskaper / Dividend from associates	0	0	3 000	6 000	6 000
Andre utbytter og renteinntekter mottatt / Other dividend and interests received	0	860	-365	1 493	36 170
Endring langsiktige fordringer etc. / Change in long-term receivables etc.	-4 413	1 794	-1 218	1 510	-5 248
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/Net cash flow from investing activities</b>	<b>-321 743</b>	-180 939	<b>-928 153</b>	-770 526	-907 652
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities</b>					
Netto endring i kortsiktige kreditter / Net change in bank overdraft	1 041 260	-541 001	688 709	111 117	522 391
Netto endring langsiktig gjeld / Net change in long-term debt	-310 221	-240 016	1 617 557	-689 282	-914 036
Betalte rente- og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	-131 888	-76 037	-343 950	-206 008	-314 457
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	-284	-580	-1 526 978	-1 560 651	-1 559 907
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities</b>	<b>598 868</b>	-857 633	<b>435 338</b>	-2 344 824	-2 266 009
<b>Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period</b>	<b>1 344 736</b>	-72 793	<b>1 865 616</b>	-1 301 349	-898 268
Betalingsmidler v/periodens begynnelse / Cash and cash equiv. at beginning of period	3 825 758	2 974 590	3 304 878	4 203 146	4 203 146
<b>Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period</b>	<b>5 170 494</b>	2 901 797	<b>5 170 494</b>	2 901 797	3 304 878

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

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

	<b>Q3 2023</b>	Q3 2022	<b>YTD 2023</b>	YTD 2022	2022
<b>Investering i perioden/ Investment during the period</b>					
Netto kontantstrøm fra varige driftsmidler / Net cash flow from fixed assets	317 402	183 845	852 725	607 691	887 391
Netto inv. i bruksretteiendeler fra kredittinst. */ Investment in ROU from credit inst., net *	8 869	20 170	69 127	43 926	227 947
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	326 271	204 015	921 853	651 617	1 115 338
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	-6	40	107	122 993	287
<b>Samlet investering / Total investment</b>	<b>326 265</b>	204 055	<b>921 959</b>	774 610	1 115 626

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

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

## Oppstilling av endringer i egenkapital / Statement of changes in equity

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

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
<b>2023</b>					
<b>Egenkapital per 1.1.2023 / Equity at 1.1.2023</b>	4 837 893	14 870 816	<b>19 708 709</b>	1 314 984	<b>21 023 693</b>
Periodens resultat per 30.09.2023 / Net income as of 30.09.2023		-591 059	<b>-591 059</b>	9 792	<b>-581 267</b>
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		175 907	<b>175 907</b>	2 471	<b>178 379</b>
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		24 268	<b>24 268</b>		<b>24 268</b>
Gevinst/tap knyttet til ytelsespensjonsplan / Actuarial gain/loss on defined benefit plans		-228	<b>-228</b>		<b>-228</b>
<b>Totalresultat per 30.09.2023 / Comprehensive income as of 30.09.2023</b>	0	-391 112	<b>-391 112</b>	12 263	<b>-378 848</b>
Utbytte / Dividends		-1 489 434	<b>-1 489 434</b>	-39 994	<b>-1 529 428</b>
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		744	<b>744</b>	0	<b>744</b>
Endring i IKE** / Changes in NCI**		2	<b>2</b>	-6 002	<b>-6 000</b>
<b>Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity</b>	0	-1 488 688	<b>-1 488 688</b>	-45 995	<b>-1 534 683</b>
<b>Egenkapital per 30.09.2023 / Equity at 30.09.2023</b>	4 837 893	12 991 016	<b>17 828 910</b>	1 281 252	<b>19 110 161</b>

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

\* Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests

\*\* Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests

## Noter / Notes

### Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting Principles

Denne rapporten er utarbeidet i henhold til standard for delårsrapportering (IAS 34). Alle tall utover årsregnskapstall fra forrige år er ureviderte. Denne delårsrapporten inneholder ikke all nødvendig informasjon som er påkrevd av International Financial Reporting Standards (IFRS) i årsregnskapet og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2022.

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

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

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

Lerøy Seafood Group sitt regnskap er avlagt i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) og vedtatt av EU. I tillegg har styret og ledelsen valgt å presentere noen alternative resultatmål for å øke forståelsen av konsernets utvikling, og det er styret og ledelsen sin oppfatning at dette er resultatmål som 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 verdijusteringer

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

### EBIT before fair value adjustments

EBIT before fair value adjustments is an APM utilised by the Group. In this APM fair-value adjustments are excluded. The main item excluded is **fair value adjustment on biological assets**. The reason for exclusion is because this adjustment has nothing to do with the Group's operational performance. The change in fair value arises from changes in forward prices on salmon at Fishpool. Another item to be excluded is **onerous contract provision**. This item is indirectly related to biological assets, since loss on onerous contracts is calculated based on the increased value on fish in sea from the fair value adjustment. By presenting (1) EBIT before fair value adjustments, (2) fair value adjustments in the period and (3) EBIT after fair value adjustments, the user of the financial statements will easily be able to identify how much of the operating profit comprises changes in fair value (fair value adjustments) and thereby compare performance with other companies in the same industry. The note on biological assets contains a detailed description of how fair value adjustment is calculated and the figures for each component.

### Operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA

Operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA er to alternative resultatmål som benyttes av konsernet, og som er vanlige å benytte innenfor havbruk. For å møte ledelsens, investorers og analytikernes informasjonsbehov med henblikk på prestasjon og sammenlignbarhet i bransjen, har de to nevnte alternative resultatmålene nå blitt implementert i konsernet i tillegg til driftsresultat før verdijusteringer. I operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA er også enkelte andre poster utover virkelig-verdijusteringer ekskludert. **Produksjonsavgiften**, som ble innført i 2021, på slaktet volum av laks og ørret, er ekskludert. Dette begrunnes med at denne avgiften er skatterelatert. Den ble innført som et alternativ til grunnrenteskatt. Videre er isolerte hendelser, som ikke forventes å inntreffe igjen, slik som **restrukturingskostnader** og **forlikskostnader** ekskludert. Her praktiseres en vesentlighetsgrense på NOK 15 millioner. Denne type kostnader ansees som ikke relevant for den nåværende operasjonelle aktiviteten, og dermed ikke relevant for dem som skal analysere resultat fra operasjonell drift i perioden. Avslutningsvis er også **urealisert internfortjeneste** knyttet til varer på lager ekskludert. Tilbakemeldingene fra investorer og analytikere har vært at denne periodiseringsposten har vært forvirrende når operasjonelt resultat for perioden skal evalueres. Siden denne posten likevel er ubetydelig for periodens resultat, har den blitt ekskludert fra de to alternative resultatmålene.

### Operational EBIT and operational EBITDA

Operational EBIT and operational EBITDA are 2 APMs utilised by the Group, which are commonly used in the farming industry. In order to meet management's, investor's and analyst's need of information in terms of performance and comparability between peers, these APMs have now been adopted by the group in addition to EBIT before fair value adjustments. In operational EBIT and operational EBITDA are also some additional items to fair-value adjustments excluded. The **production fee**, implemented from 2021, on slaughtered volume of salmon and trout, has been excluded. This is explained with the fact that the production fee is tax related. It was adopted as an alternative to ground rent tax. Further on, isolated events not expected to reoccur, such as **restructuring costs** and **litigation costs**, are excluded. For practical reasons a materiality threshold of NOK 15 million is applied. This type of cost is not considered relevant for the current operation, and thus not relevant when analyzing the current operation. Finally, change in **unrealized internal margin** on stock, has been excluded. Feedback from investors and analysts have been that this item is perceived as confusing when evaluating the operational performance of the period. Since it is a non-significant part of the result of the period, it has been excluded from the APMs.

Beregning / Calculation	Q3 2023	Q3 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	-127 898	903 269	2 271 661	3 718 335	4 283 045
+/- Virkelig verdijusteringer / Fair value adjustments	697 601	270 887	153 778	-1 478 369	-1 057 507
+/- Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	-1 932	-343 139	-10 465	154 763	-30 659
+/- Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV on fishpool contracts	0	0	0	0	0
= Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	567 771	831 017	2 414 974	2 394 729	3 194 879
+/- Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	-9 531	-20 931	-3 499	-5 688	-3 322
+ Produksjonsavgift / production fee	48 488	22 753	81 114	49 134	70 725
+ Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	210 820	208 785
+ Restruktureringskostnader / Restructuring costs	0	0	14 719	0	0
+ Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	24 107	0	62 468	0	0
+ Andre ikke-operasjonelle kostnader / Other non-operational items	0	0	0	0	0
= Operasjonell EBIT / Operational EBIT	630 836	832 838	2 569 776	2 648 996	3 471 067
+ Avskrivninger / Depreciation	376 805	341 945	1 082 061	984 746	1 326 040
+ Nedskrivninger, øvrige / Impairment loss, other	0	0	0	0	0
= Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 007 640	1 174 784	3 651 837	3 633 741	4 797 106

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

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

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

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

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

Konsernet har følgende tre driftssegmenter: (1) Villfangst, (2) Havbruk, (3) VAP, salg og distribusjon. Hvitfisk-bearbeidingen på fabrikkene i Nord Norge, som er en forutsetning for trål-konsesjonene, er inkludert i segmentet *Villfangst*. Segmentet *Havbruk* er delt inn i 3 regioner. Lerøy Aurora AS og Lerøy Aurora 2 AS representerer region Nord. Lerøy Midt AS og Lerøy Midt 2 AS representerer region Midt. De 11 selskapene Lerøy Vest AS, Lerøy Vest 2 AS, Lerøy Vest Kraft AS, Sjøtroll Havbruk AS, Sjøtroll Havbruk Sjø AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Norsk Oppdrettservice AS, Lerøy Ocean Harvest AS, Lerøy Austevoll AS og AUSS Laks AS utgjør tilsammen region Vest, hvorav de 5 førstnevnte selskapene betegnes som "Lerøy Sjøtroll". Segmentet *VAP, salg og distribusjon* består av de øvrige selskapene, med unntak av Lerøy Seafood Group ASA og Prelime Fishfarming System AS, som ikke er allokeret til noe segment, og som er vist i egen kolonne. Konsernelimineringer mellom segmentene er vist under eliminerings. Resultateffekten under eliminerings gjelder eliminert internfortjeneste på varer, solgt mellom konsernselskaper nedover i verdikjeden med henblikk på videresalg til sluttkunde, og som fremdeles befinner seg på lager på balansedagen. Internfortjenesten som det elimineres for gjelder fangst (hovedsakelig hvitfisk) fra Havfisk. I tillegg blir konsernets inntekter allokeret på geografisk område og produkt. Inntekt per geografisk område blir fordelt etter den enkelte kundes lokalisering.

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

The group has the following three operating segments: (1) Wildcatch, (2) Farming, (3) VAP, sales and distribution. The white fish VAP is included in the *Wildcatch* segment, due to the commitments related to the onshore plants in North Norway, following Havfisk's wild catch licenses (trawling licences). The segment *Farming* is split into 3 regions. Lerøy Aurora AS and Lerøy Aurora 2 AS represent the northern region. Lerøy Midt AS and Lerøy Midt 2 AS represent the central region. The 11 companies Lerøy Vest AS, Lerøy Vest 2 AS, Lerøy Vest Kraft AS, Sjøtroll Havbruk AS, Sjøtroll Havbruk Sjø AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Norsk Oppdrettservice AS, Lerøy Ocean Harvest AS, Lerøy Austevoll AS and AUSS Laks AS represent the western region, where the first 5 companies are referred to as "Lerøy Sjøtroll". The segment *VAP, sales and distribution* consists of the remaining entities, with exception of Lerøy Seafood Group ASA and Prelime Fishfarming System AS, which are not allocated to any segment, and presented in a separate column. Group eliminations between segments are presented separately as eliminations. The profit and loss effect under eliminations relates to eliminated internal profit on products, sold from one group company to another following the value chain down to the customer, which are still on stock at the balance date. The eliminated internal profit relates to wild catch (white fish mostly) from Havfisk. The Group's revenue is also split on geographic area and product. The split of revenue per geographic area is based on the customers localization.

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

Geografisk fordeling / Geographic market	Q3 2023	%	Q3 2022	%
EU	4 553 900	56,9	3 894 809	52,3
Norge / Norway	1 306 100	16,3	1 510 699	20,3
Asia / Asia Pacific	1 043 539	13,0	1 188 416	16,0
USA & Canada	452 050	5,6	337 153	4,5
Resten av Europa/Rest of Europe	598 637	7,5	446 640	6,0
Andre / Others	46 928	0,6	63 422	0,9
<b>Sum omsetning / Total revenues</b>	<b>8 001 154</b>	<b>100,0</b>	<b>7 441 139</b>	<b>100,0</b>

Geografisk fordeling / Geographic market	YTD 2023	%	YTD 2022	%	2022	%
EU	12 386 710	54,7	10 353 272	53,0	14 517 993	54,5
Norge / Norway	4 206 546	18,6	3 662 143	18,7	4 525 572	17,0
Asia / Asia Pacific	3 188 024	14,1	3 363 762	17,2	4 543 804	17,1
USA & Canada	1 134 897	5,0	937 342	4,8	1 307 861	4,9
Resten av Europa/Rest of Europe	1 570 563	6,9	1 077 546	5,5	1 536 227	5,8
Andre / Others	154 316	0,7	137 618	0,7	214 421	0,8
<b>Sum omsetning / Total revenues</b>	<b>22 641 055</b>	<b>100,0</b>	<b>19 531 683</b>	<b>100,0</b>	<b>26 645 877</b>	<b>100,0</b>

Produktområde / Product areas	Q3 2023	%	Q3 2022	%
Hel laks / Whole salmon	4 346 118	54,3	3 927 582	52,8
Bearbeidet laks / Processed salmon	1 523 274	19,0	1 353 850	18,2
Hvitfisk / Whitefish	1 098 331	13,7	1 067 040	14,3
Ørret / Salmontrout	370 947	4,6	513 710	6,9
Skalldyr / Shellfish	292 933	3,7	337 277	4,5
Pelagisk / Pelagic fish	44 193	0,6	37 060	0,5
Annet / Others	325 356	4,1	204 620	2,7
<b>Sum omsetning / Total revenues</b>	<b>8 001 154</b>	<b>100,0</b>	<b>7 441 139</b>	<b>100,0</b>

Produktområde / Product areas	YTD 2023	%	YTD 2022	%	2022	%
Hel laks / Whole salmon	10 325 177	45,6	7 836 335	40,1	10 756 195	40,4
Bearbeidet laks / Processed salmon	4 910 309	21,7	4 991 951	25,6	7 103 589	26,7
Hvitfisk / Whitefish	4 040 957	17,8	3 505 246	17,9	4 533 898	17,0
Ørret / Salmontrout	1 375 944	6,1	1 465 468	7,5	2 011 780	7,6
Skalldyr / Shellfish	904 706	4,0	900 272	4,6	1 073 468	4,0
Pelagisk / Pelagic fish	102 941	0,5	79 403	0,4	107 909	0,4
Annet / Others	981 022	4,3	753 010	3,9	1 059 040	4,0
<b>Sum omsetning / Total revenues</b>	<b>22 641 055</b>	<b>100,0</b>	<b>19 531 683</b>	<b>100,0</b>	<b>26 645 877</b>	<b>100,0</b>

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og	LSG ASA og	Eliminering / elimination	Konsern / Group
			distribusjon / VAP, sales and distribution	Preline / LSG ASA and Preline		
<b>Q3 2023</b>						
Ekstern omsetning / external revenues	274 762	91 421	7 634 647	324	0	<b>8 001 154</b>
Intern omsetning / intra-group revenues	383 673	3 967 861	45 490	83 526	-4 480 549	<b>0</b>
Omsetning / Sales	658 435	4 059 282	7 680 137	83 850	-4 480 549	<b>8 001 154</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	17 906	830 792	214 455	-55 510	-2	<b>1 007 640</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	-37 909	565 517	163 378	-60 148	-2	<b>630 835</b>
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	-5,8 %	13,9 %	2,1 %			<b>7,9 %</b>
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	14 433					<b>14 433</b>
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		53 876				<b>53 876</b>
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		10,5	3,0	-1,1		<b>12,4</b>
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	-2,6					<b>-2,6</b>
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	-0,7	10,5	3,0	-1,1		<b>11,7</b>

#### Avstemming / reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	-37 909	-202 640	163 271	-60 148	9 529	<b>-127 898</b>
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	697 601	0	0	0	<b>697 601</b>
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	-1 932	0	0	0	<b>-1 932</b>
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	-37 909	493 028	163 271	-60 148	9 529	<b>567 771</b>
Endring i urealisert intergevinnt / change in unrealized internal margin	0	0	0	0	-9 531	<b>-9 531</b>
Produksjonsavgift / production fee	0	48 488	0	0	0	<b>48 488</b>
Restruktureringskostnader / Restructuring costs	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	0	24 000	107	0	0	<b>24 107</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	-37 909	565 517	163 378	-60 148	-2	<b>630 835</b>
Avskrivninger / Depreciation	55 815	265 275	51 077	4 638	0	<b>376 805</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	17 906	830 792	214 455	-55 510	-2	<b>1 007 640</b>

#### Q3 2022

Ekstern omsetning / external revenues	303 131	39 487	7 098 521	0	0	<b>7 441 139</b>
Intern omsetning / intra-group revenues	360 076	3 701 829	14 000	42 742	-4 118 646	<b>0</b>
Omsetning / Sales	663 207	3 741 316	7 112 520	42 742	-4 118 646	<b>7 441 139</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	78 538	1 058 443	104 931	-67 129	0	<b>1 174 784</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	26 974	812 978	63 158	-70 272	0	<b>832 838</b>
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	4,1 %	21,7 %	0,9 %			<b>11,2 %</b>
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	14 862					<b>14 862</b>
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		56 179				<b>56 179</b>
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		14,5	1,1	-1,3	0,0	<b>14,3</b>
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	1,8				0,0	<b>1,8</b>
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	0,5	14,5	1,1	-1,3	0,0	<b>14,8</b>

#### Avstemming / reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	26 974	863 137	63 158	-70 272	20 272	<b>903 269</b>
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	270 887	0	0	0	<b>270 887</b>
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	-343 139	0	0	0	<b>-343 139</b>
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	26 974	790 885	63 158	-70 272	20 272	<b>831 017</b>
Endring i urealisert intergevinnt / change in unrealized internal margin	0	-659	0	0	-20 272	<b>-20 931</b>
Produksjonsavgift / production fee	0	22 753	0	0	0	<b>22 753</b>
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	26 974	812 978	63 158	-70 272	0	<b>832 838</b>
Avskrivninger / Depreciation	51 564	245 465	41 773	3 143	0	<b>341 945</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	78 538	1 058 443	104 931	-67 129	0	<b>1 174 784</b>

<b>Driftssegmenter / Operating segments</b>	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	Eliminering / elimination	<b>Konsern / Group</b>
<b>YTD 2023</b>						
Ekstern omsetning / external revenues	1 151 117	243 086	21 244 803	2 050	0	<b>22 641 056</b>
Intern omsetning / intra-group revenues	1 404 234	9 239 239	143 185	253 193	-11 039 850	<b>0</b>
Omsetning / Sales	2 555 350	9 482 325	21 387 988	255 243	-11 039 850	<b>22 641 056</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	456 111	2 826 071	524 310	-154 653	-2	<b>3 651 837</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	290 506	2 075 256	372 198	-168 182	-2	<b>2 569 777</b>
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	11,4 %	21,9 %	1,7 %			<b>11,4 %</b>
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	63 411					<b>63 411</b>
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		112 137				<b>112 137</b>
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		18,5	3,3	-1,5	0,0	<b>20,3</b>
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	4,6				0,0	<b>4,6</b>
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	2,6	18,5	3,3	-1,5	0,0	<b>22,9</b>

#### Avstemning / reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	290 506	1 826 829	319 011	-168 182	3 497	<b>2 271 661</b>
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	153 778	0	0	0	<b>153 778</b>
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	-10 465	0	0	0	<b>-10 465</b>
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	290 506	1 970 142	319 011	-168 182	3 497	<b>2 414 974</b>
Endring i urealisert intergevinnt / change in unrealized internal margin	0	0	0	0	-3 499	<b>-3 499</b>
Produksjonsavgift / production fee	0	81 114	0	0	0	<b>81 114</b>
Restruktureringskostnader / Restructuring costs	0	0	14 719	0	0	<b>14 719</b>
Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	0	24 000	38 468	0	0	<b>62 468</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	290 506	2 075 256	372 198	-168 182	-2	<b>2 569 777</b>
Avskrivninger / Depreciation	165 605	750 815	152 112	13 529	0	<b>1 082 061</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	456 111	2 826 071	524 310	-154 653	-2	<b>3 651 837</b>

#### YTD 2022

Ekstern omsetning / external revenues	1 003 219	136 360	18 392 105	0	0	<b>19 531 683</b>
Intern omsetning / intra-group revenues	1 558 985	8 587 831	149 766	124 702	-10 421 283	<b>0</b>
Omsetning / Sales	2 562 203	8 724 190	18 541 870	124 702	-10 421 283	<b>19 531 683</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	511 331	3 110 236	152 286	-140 112	0	<b>3 633 741</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	356 627	2 415 844	25 398	-148 874	0	<b>2 648 996</b>
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	13,9 %	27,7 %	0,1 %			<b>13,6 %</b>
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	58 627					<b>58 627</b>
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		121 319				<b>121 319</b>
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		19,9	0,2	-1,2	0,0	<b>18,9</b>
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	6,1				0,0	<b>6,1</b>
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	2,9	19,9	0,2	-1,2	0,0	<b>21,8</b>

#### Avstemning / reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	356 627	3 694 596	25 398	-359 694	1 408	<b>3 718 335</b>
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	-1 478 369	0	0	0	<b>-1 478 369</b>
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	154 763	0	0	0	<b>154 763</b>
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	356 627	2 370 990	25 398	-359 694	1 408	<b>2 394 729</b>
Endring i urealisert intergevinnt / change in unrealized internal margin	0	-4 280	0	0	-1 408	<b>-5 688</b>
Produksjonsavgift / production fee	0	49 134	0	0	0	<b>49 134</b>
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	210 820	0	<b>210 820</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	356 627	2 415 844	25 398	-148 874	0	<b>2 648 996</b>
Avskrivninger / Depreciation	154 704	694 392	126 888	8 762	0	<b>984 746</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	511 331	3 110 236	152 286	-140 112	0	<b>3 633 741</b>



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

<b>Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming</b>	Region Nord / Northern region	Region Midt / Central region	Region Vest / Western region	Elim.	<b>Havbruk / Farming</b>
<b>Q3 2023</b>					
Sum omsetning / Total revenues	1 275 196	1 699 284	1 093 056	-8 254	<b>4 059 282</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	440 401	427 046	-36 655	0	<b>830 792</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	378 226	338 612	-151 320	0	<b>565 517</b>
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	16 529	22 419	14 928	0	<b>53 876</b>
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	22,9	15,1	-10,1		<b>10,5</b>
<b>Q3 2022</b>					
Sum omsetning / Total revenues	1 029 453	1 490 901	1 225 865	-4 903	<b>3 741 316</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	341 243	500 476	216 724	0	<b>1 058 443</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	277 286	422 143	113 549	0	<b>812 978</b>
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	15 681	21 896	18 602	0	<b>56 179</b>
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	17,7	19,3	6,1		<b>14,5</b>
<b>YTD 2023</b>					
Sum omsetning / Total revenues	2 585 789	3 520 647	3 429 470	-53 581	<b>9 482 325</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	974 640	1 187 981	663 450	0	<b>2 826 071</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	788 114	923 679	363 463	0	<b>2 075 256</b>
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	30 526	41 051	40 559	0	<b>112 137</b>
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	25,8	22,5	9,0		<b>18,5</b>
<b>YTD 2022</b>					
Sum omsetning / Total revenues	1 747 895	3 546 323	3 475 892	-45 920	<b>8 724 190</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	652 274	1 429 639	1 028 322	0	<b>3 110 236</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	460 397	1 192 858	762 588	0	<b>2 415 844</b>
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	24 990	47 794	48 535	0	<b>121 319</b>
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	18,4	25,0	15,7		<b>19,9</b>
<b>2022</b>					
Sum omsetning / Total revenues	2 798 208	5 018 367	4 693 151	-65 612	<b>12 444 113</b>
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 012 830	1 817 869	1 312 849	0	<b>4 143 548</b>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	756 393	1 501 929	954 686	0	<b>3 213 008</b>
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	40 109	68 793	65 727	0	<b>174 629</b>
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	18,9	21,8	14,5		<b>18,4</b>

## 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.

<b>Immaterielle eiendeler / Intangibles</b>	<b>Q3 2023</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>YTD 2022</b>	<b>2022</b>
IB konsesjoner, rettigheter og goodwill / OB licences, permits and goodwill	<b>8 685 689</b>	8 675 923	<b>8 550 168</b>	8 553 522	8 553 522
IB utsatt skatt fordel / OB deferred tax asset	<b>75 951</b>	34 136	<b>92 865</b>	40 847	40 847
<b>IB immaterielle eiendeler / OB intangibles</b>	<b>8 761 640</b>	8 710 060	<b>8 643 033</b>	8 594 368	8 594 368

### Endringer / Changes

Virksomhetssammenslutninger / business combinations	<b>1 693</b>	0	<b>97 070</b>	0	6 409
Tilganger / Additions	<b>-6</b>	40	<b>107</b>	122 993	287
Avganger / Disposals	<b>-4 000</b>	0	<b>-4 000</b>	0	0
Avskrivninger / Depreciations	<b>-8 424</b>	-8 375	<b>-25 250</b>	-25 108	-33 559
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	<b>-21 971</b>	5 194	<b>34 886</b>	21 376	23 508
Endringer i utsatt skatt fordel / Change in deferred tax asset	<b>-8 754</b>	-925	<b>-25 669</b>	-7 635	52 018
<b>Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV</b>	<b>-41 462</b>	-4 066	<b>77 145</b>	111 625	48 664

Konsesjoner, rettigheter og goodwill / Licences, permits and goodwill	<b>8 652 981</b>	8 672 782	<b>8 652 981</b>	8 672 782	8 550 168
Utsatt skatt fordel / Deferred tax asset	<b>67 197</b>	33 212	<b>67 197</b>	33 212	92 865
<b>UB immaterielle eiendeler / CB intangibles</b>	<b>8 720 177</b>	8 705 994	<b>8 720 177</b>	8 705 994	8 643 033
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	<b>-4 000</b>	0	<b>-4 000</b>	0	0

<b>Bruksretteiendeler (BR) / Right-of-use assets (ROU)</b>	<b>Q3 2023</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>YTD 2022</b>	<b>2022</b>
Inngående balanse - BR fra kredittinstitusjoner / OB - ROU assets from credit inst.	<b>1 354 882</b>	1 304 572	<b>1 376 703</b>	1 365 929	1 365 929
Inngående balanse - BR fra andre / OB - ROU assets from others	<b>1 518 697</b>	1 538 160	<b>1 487 266</b>	1 294 714	1 294 714
<b>Inngående balanse bruksretteiendeler / Opening balance ROU assets</b>	<b>2 873 579</b>	2 842 732	<b>2 863 969</b>	2 660 643	2 660 643

### Endringer / Changes

Virksomhetssammenslutninger / business combinations	<b>-182</b>	0	<b>10 272</b>	0	0
Tilganger / Additions	<b>38 383</b>	170 630	<b>293 153</b>	646 903	799 622
Avganger / Disposals	<b>-99</b>	-13 282	<b>-5 342</b>	-55 589	-56 233
Avskrivninger / Depreciations	<b>-154 849</b>	-148 382	<b>-432 662</b>	-407 453	-550 056
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	<b>-9 216</b>	1 928	<b>18 226</b>	9 122	9 993
<b>Utgående balanse / Closing balance</b>	<b>2 747 615</b>	2 853 626	<b>2 747 615</b>	2 853 626	2 863 969

Balanseført verdi BR fra kredittinstitusjoner / Carried value ROU from credit institutions	<b>1 299 740</b>	1 363 369	<b>1 299 740</b>	1 363 369	1 376 703
Balanseført verdi BR fra andre / Carried value ROU from others	<b>1 447 876</b>	1 490 257	<b>1 447 876</b>	1 490 257	1 487 266
<b>Utgående balanse / Closing balance</b>	<b>2 747 615</b>	2 853 626	<b>2 747 615</b>	2 853 626	2 863 969

### Oppsummering netto tilganger / Summary net addition

Netto tilgang BR fra kredittinstitusjoner / Addition ROU from credit institutions, net	<b>8 873</b>	112 423	<b>69 816</b>	156 446	227 798
Netto tilgang BR fra andre / Addition ROU from others, net	<b>29 410</b>	44 925	<b>217 994</b>	434 868	515 591
<b>Sum / total</b>	<b>38 283</b>	157 348	<b>287 810</b>	591 314	743 389
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang kredittinst. / Gain (+) / loss (-) from disposal credit inst	<b>4</b>	-278	<b>689</b>	-181	-149
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang andre / Gain (+) / loss (-) from disposal others	<b>0</b>	608	<b>131</b>	1 001	999

<b>Varige driftsmidler / Fixed assets</b>	<b>Q3 2023</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>YTD 2022</b>	<b>2022</b>
<b>Inngående balanse / Opening balance</b>	<b>7 980 024</b>	7 378 902	<b>7 487 389</b>	7 297 480	7 297 480
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	<b>-147</b>	0	<b>314 097</b>	0	5 768
Tilganger / Additions	<b>349 857</b>	199 033	<b>901 024</b>	626 051	911 400
Avganger / Disposals	<b>-14 559</b>	-7 341	<b>-25 932</b>	-10 886	-18 312
Avskrivninger / Depreciations	<b>-213 531</b>	-185 188	<b>-624 149</b>	-552 184	-742 424
Nedskrivninger / Impairment loss	<b>-24 107</b>	0	<b>-62 468</b>	0	0
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	<b>-29 932</b>	5 940	<b>57 644</b>	30 885	33 477
<b>Utgående balanse / Closing balance</b>	<b>8 047 605</b>	7 391 346	<b>8 047 605</b>	7 391 346	7 487 389
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	<b>17 896</b>	7 847	<b>22 367</b>	7 475	5 697

<b>Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets</b>	<b>Q3 2023</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>YTD 2022</b>	<b>2022</b>
IB TS og FKV / OB AC and JV	<b>1 492 125</b>	1 596 317	<b>1 424 638</b>	1 348 072	1 348 072
<u>IB Øvrige finansielle anleggsmidler / OB other financial non-current assets</u>	<u><b>143 108</b></u>	<u>142 128</u>	<u><b>140 013</b></u>	<u>109 002</u>	<u>109 002</u>
<b>IB finansielle anleggsmidler / OB financial non-current assets</b>	<b>1 635 233</b>	1 738 445	<b>1 564 651</b>	1 457 073	1 457 073

*Endringer / Changes*

TS og FKV - Tilgang / AC and JV - addition	<b>0</b>	0	<b>15</b>	0	716
TS og FKV - Avgang / AC and JV - Disposal	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	-306
TS og FKV - Resultatandeler / AC and JV - share of this year's profit	<b>-56 849</b>	-47 466	<b>-128 889</b>	179 477	65 675
TS og FKV - Mottatte utbytter / AC and JV - dividends received	<b>0</b>	0	<b>-3 000</b>	-6 000	-6 000
TS og FKV - Omregningsdifferanser / AC and JV - translation differences	<b>-44 820</b>	-12 724	<b>97 692</b>	175	1 920
TS og FKV - Endringer over OCI / AC and JV - OCI items	<b>-2</b>	-4 016	<b>-1</b>	10 387	14 562
<b>Endringer i øvrige finansielle anleggsmidler / Change in other financial non-current assets</b>	<b>4 824</b>	2 665	<b>7 919</b>	35 791	31 011
<b>Sum endringer i balanseført verdi / total changes in NBV</b>	<b>-96 846</b>	-61 541	<b>-26 265</b>	219 830	107 578

UB TS og FKV / CB AC and JV	<b>1 390 455</b>	1 532 111	<b>1 390 455</b>	1 532 111	1 424 638
<u>UB Øvrige finansielle anleggsmidler / CB other financial non-current assets</u>	<u><b>147 932</b></u>	<u>144 793</u>	<u><b>147 932</b></u>	<u>144 793</u>	<u>140 013</u>
<b>UB finansielle anleggsmidler / CB financial non-current assets</b>	<b>1 538 387</b>	1 676 904	<b>1 538 387</b>	1 676 904	1 564 651

**Avskrivninger / Depreciations**

	<b>Q3 2023</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>YTD 2022</b>	<b>2022</b>
Avskrivninger på varige driftsmidler / Depreciation on fixed assets	<b>213 531</b>	185 188	<b>624 149</b>	552 184	742 424
Avskrivninger på bruksretteiendeler / Depreciation on right-of-use assets	<b>154 849</b>	148 382	<b>432 662</b>	407 453	550 056
Avskrivninger på immaterielle eiendeler / Depreciation on intangibles	<b>8 424</b>	8 375	<b>25 250</b>	25 108	33 559
<b>Sum / Total</b>	<b>376 804</b>	341 946	<b>1 082 061</b>	984 746	1 326 039

**Nedskrivninger / Impairment losses**

	<b>Q3 2023</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>YTD 2022</b>	<b>2022</b>
Nedskrivninger på varige driftsmidler / Impairment loss on fixed assets	<b>24 107</b>	0	<b>62 468</b>	0	0
<b>Sum / Total</b>	<b>24 107</b>	0	<b>62 468</b>	0	0

**Investeringer i perioden \*/ investments during the period \***

	<b>Q3 2023</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>YTD 2022</b>	<b>2022</b>
Netto investeringer i varige driftsmidler / Investment in fixed assets, net	<b>317 402</b>	183 844	<b>852 725</b>	607 691	887 391
<u>Netto investeringer i bruksretteiendeler fra kredittinst. / Investment in ROU from credit in</u>	<u><b>8 869</b></u>	<u>112 701</u>	<u><b>69 127</b></u>	<u>156 627</u>	<u>227 947</u>
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	<b>326 272</b>	296 546	<b>921 853</b>	764 318	1 115 338
<u>Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net</u>	<u><b>-6</b></u>	<u>40</u>	<u><b>107</b></u>	<u>122 993</u>	<u>287</u>
<b>Samlet investering / Total investment</b>	<b>326 266</b>	296 586	<b>921 960</b>	887 310	1 115 626

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

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

## Note 5: Biologiske eiendeler / Biological Assets

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verdijustering i perioden over resultat / FV adjustments over profit and loss	Q3 2023	Q3 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler / Change FV adj. of biological assets	<b>-697 601</b>	-270 887	<b>-153 778</b>	1 478 369	1 057 508
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter / Change in FV of onerous contracts	<b>1 932</b>	343 139	<b>10 465</b>	-154 763	30 658
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV of fishpool contracts	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	0
Sum verdijusteringer over resultat / Total FV adjustments over profit and loss	<b>-695 669</b>	72 252	<b>-143 313</b>	1 323 606	1 088 166

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

Endring i verdi på fishpoolkontrakter * / Change in FV of fishpool contracts *	<b>0</b>	-19	<b>0</b>	-1 640	-1 649
Sum verdijusteringer over utvidet resultat / Total FV adjustments over OCI	<b>0</b>	-19	<b>0</b>	-1 640	-1 649

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

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

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

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

Biologiske eiendeler / Biological assets	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Selvkost på fisk i sjø / Cost on stock for fish in sea	<b>5 272 210</b>	4 822 038	4 632 941
Selvkost på rogn, yngel, smolt og renseskjold / Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	<b>569 938</b>	377 498	476 507
Sum selvkost på biologiske eiendeler * / Total cost on stock for biological assets *	<b>5 842 148</b>	5 199 536	5 109 448
Verdijustering på fisk i sjø / FV adj. of fish in sea	<b>2 354 367</b>	2 929 007	2 508 145
Verdijustering rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	<b>0</b>	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler / Total FV adj. of biological assets	<b>2 354 367</b>	2 929 007	2 508 145
Benyttet månedlig diskonteringsrate / Monthly discount rate applied	<b>4,0 %</b>	4,5 %	4,0 %
Justert verdi på fisk i sjø / FV of fish in sea	<b>7 626 577</b>	7 751 046	7 141 086
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	<b>569 938</b>	377 498	476 507
Bokført verdi på biologiske eiendeler / Carrying amount of biological assets	<b>8 196 515</b>	8 128 544	7 617 593
<b>Tapsbringende kontrakter (forpliktelse) / Onerous contracts (liability)</b>			
Bokført verdi på tapskontrakter / Carrying amount of onerous contracts	<b>-3 135</b>	-199 022	-13 600
<b>Fish Pool kontrakter / Fish Pool contracts</b>			
Bokført verdi på Fish Pool kontrakter / Carrying amount of Fish Pool contracts	<b>0</b>	0	0

\* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

\* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

**SLAKTET VOLUM / SLAUGHTERED VOLUME:**

Volum i slaktet vekt (GWT) / Volume in gutted weight (GWT)	Q3 2023	Q3 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Laks / salmon	<b>46 814</b>	50 297	<b>97 732</b>	105 455	151 942
Ørret / trout	<b>7 062</b>	5 882	<b>14 405</b>	15 864	22 687
Sum / Total	<b>53 876</b>	56 179	<b>112 137</b>	121 319	174 629

**BEHOLDNING / VOLUME:**

Beholdning av fisk i sjø (LWT) / Volume of fish in sea (LWT)	Q3 2023	Q3 2022	YTD 2023	YTD 2022	2022
Beholdning ved periodens begynnelse / Volume at beginning of period	<b>101 527</b>	109 826	<b>97 923</b>	107 242	107 242
Netto tilvekst i perioden / Net growth during the period	<b>67 460</b>	64 948	<b>139 012</b>	143 553	194 366
Slaktet volum i perioden / Slaughtered volume during the period	<b>-62 842</b>	-65 487	<b>-130 790</b>	-141 508	-203 685
Beholdning ved periodens slutt (LWT) / Volume at end of period (LWT)	<b>106 145</b>	109 287	<b>106 145</b>	109 287	97 923

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

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Laks / salmon	<b>89 941</b>	93 854	85 391
Ørret / trout	<b>16 204</b>	15 433	12 532
Sum / total	<b>106 145</b>	109 287	97 923
Herav laks > 4,7 kg (levende vekt) * / Salmon > 4,7 kg (live weight) *	<b>19 578</b>	16 272	384
Herav ørret > 4,8 kg (levende vekt) * / Trout > 4,8 kg (live weight) *	<b>6 535</b>	2 248	0

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

**Omregning til levende vekt:**

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

**Recalculation to life weight:**

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

LWT = Levende vekt målt i tonn / Live weight tonnes

GWT = Slaktet vekt målt i tonn / Gutted weight tonnes

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

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

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

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

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

### Ulike definisjoner av NIBD / Different definitions of NIBD

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

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

### Komponenter som inngår i NIBD / Components included in NIBD

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Obligasjonslån / Bond loans	2 990 000	1 493 350	1 493 656
+ Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions	4 407 863	3 916 177	3 836 664
+ Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions *	1 115 526	1 206 728	1 213 715
+ Andre langsiktige lån / Other long term loans	1 944	2 238	2 145
+ Kassekreditt / Overdrafts	2 093 636	656 288	1 064 097
+ Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	31 841	37 219	40 683
- Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	-5 170 494	-2 901 797	-3 304 878
= Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net interest bearing debt (NIBD)	5 470 316	4 410 202	4 346 083

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

### Leieforpliktelser består av / Lease liabilities consists of

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions	Included in NIBD	1 115 526	1 206 728
Leieforpliktelser ovenfor andre / lease liabilities to others	Not included in NIBD	1 516 088	1 542 520
Samlede leieforpliktelser / Total lease liabilities		2 631 614	2 749 248

### Tre ulike definisjoner av NIBD / Three different definitions of NIBD

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
1. NIBD ekskludert alle leieforpliktelser / NIBD excluding all leasing liabilities	4 354 790	3 203 474	3 132 368
2. NIBD inkl. leieforpliktelser til kredittinst. / NIBD incl. leasing liabilities with credit inst.	Definition used by LSG	5 470 316	4 410 202
3. NIBD inkl. alle leieforpliktelser / NIBD including all leasing liabilities		6 986 404	5 947 739

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.

<b>NIBD effekt fra driftsaktiviteter / NIBD effect from operational activities</b>	<b>Q3 2023</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>YTD 2022</b>	<b>2022</b>
EBITDA før verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments	<b>-968 683</b>	-1 172 962	<b>-3 559 503</b>	-3 379 475	-4 520 918
Betalt skatt / Income tax paid	<b>72 515</b>	11 204	<b>281 444</b>	296 098	527 303
Endring i arbeidskapital / Change in working capital	<b>-185 344</b>	187 383	<b>900 440</b>	1 260 663	1 711 676
Andre endringer / other changes	<b>13 900</b>	8 595	<b>19 187</b>	8 713	6 546
<b>Endring i NIBD fra driftsaktiviteter / Change in NIBD from operational activities</b>	<b>-1 067 611</b>	-965 780	<b>-2 358 431</b>	-1 814 001	-2 275 393
<b>NIBD effekt fra investeringsaktiviteter / NIBD effect from investment activities</b>					
Nye konsesj., BR-eiend. og varige dr.midl.netto / New licences, ROU-assets and FA, net	a) <b>326 265</b>	204 055	<b>921 959</b>	774 610	1 115 626
Mottatte utbytter og renteinntekter / Dividends and interests received	<b>0</b>	-860	<b>-2 635</b>	-7 493	-42 170
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	<b>-1 259</b>	0	<b>428 324</b>	49 117	58 669
Andre endringer knyttet til anleggsmidler / Other changes in non current assets	<b>4 347</b>	-2 085	<b>-3 356</b>	-1 782	3 474
<b>Endring i NIBD fra investeringsaktiviteter / Change in NIBD from investment activities</b>	<b>b) 329 353</b>	201 109	<b>1 344 292</b>	814 452	1 135 599
<b>NIBD effekt fra finansieringsaktiviteter / NIBD effect from financing activities</b>					
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	<b>284</b>	580	<b>1 526 978</b>	1 560 651	1 559 907
Avdrag ikke rentebærende gjeld / Installments non-interest bearing debt	c) <b>95 423</b>	85 728	<b>246 849</b>	219 371	299 400
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	<b>131 888</b>	76 037	<b>343 950</b>	206 008	314 457
<b>Endring i NIBD fra finansieringsaktiviteter / Change in NIBD from financing activities</b>	<b>227 595</b>	162 345	<b>2 117 777</b>	1 986 030	2 173 764
<b>Andre NIBD effekter / Other NIBD effects</b>					
Andre endringer (omregn.diff., urealisert agio) / Other changes (currency conversion, agio)	<b>-11 124</b>	95 403	<b>20 595</b>	126 235	14 626
<b>Andre endringer i NIBD / Other changes in NIBD</b>	<b>-11 124</b>	95 403	<b>20 595</b>	126 235	14 626
NIBD ved periodens begynnelse / NIBD at period start	<b>5 992 103</b>	4 917 126	<b>4 346 082</b>	3 297 486	3 297 486
Sum endringer i NIBD / Total changes in NIBD	<b>-521 787</b>	-506 923	<b>1 124 233</b>	1 112 716	1 048 597
<b>NIBD ved periodens slutt / NIBD at balance sheet date</b>	<b>5 470 316</b>	4 410 202	<b>5 470 316</b>	4 410 202	4 346 083

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

<b>Oversikt over 20 største aksjonærer per 30.09.2023 / Overview of the 20 largest shareholders at 30.09.2023:</b>	<b>Antall aksjer / No. of shares</b>	<b>Eierandel / Ownership</b>
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313 942 810	52,7 %
FOLKETRYGDFONDET	28 185 910	4,7 %
UBS AG	20 997 151	3,5 %
FERD AS	13 502 548	2,3 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	10 066 809	1,7 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	8 117 505	1,4 %
State Street Bank and Trust Comp	7 183 999	1,2 %
BNP Paribas	6 591 631	1,1 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	5 859 019	1,0 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	5 801 423	1,0 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	5 188 861	0,9 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	4 928 418	0,8 %
SIX SIS AG	4 681 511	0,8 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	4 263 903	0,7 %
State Street Bank and Trust Comp	3 519 058	0,6 %
J.P. Morgan SE	3 205 930	0,5 %
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE IN	2 705 088	0,5 %
PARETO INVEST NORGE AS	2 659 800	0,4 %
The Northern Trust Comp, London Br	2 621 812	0,4 %
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE	2 534 893	0,4 %
<b>Sum 20 største aksjeeiere / total 20 largest shareholders</b>	<b>456 558 079</b>	<b>76,6 %</b>
Andre / others	139 215 601	23,4 %
<b>Totalt / total</b>	<b>595 773 680</b>	<b>100,0 %</b>

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

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

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

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

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

<b>Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV:</b>	<b>Q3 2023</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>YTD 2022</b>	<b>2022</b>
Norskott Havbruk AS konsern (50%)	-55 187	-54 793	-149 747	163 804	41 492
Seistar Holding AS konsern (50%)	3 273	6 389	24 512	12 678	20 731
Andre / Others	-4 935	939	-3 654	2 995	3 452
<b>Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV</b>	<b>-56 848</b>	<b>-47 466</b>	<b>-128 889</b>	<b>179 477</b>	<b>65 675</b>
Verdijustering * / Fair value adjustment *	10 415	-66 894	8 295	57 999	11 982
<b>Inntekt fra TS og FKV før verdijustering* / Income from AC and JV before FV adj.*</b>	<b>-67 263</b>	<b>19 428</b>	<b>-137 184</b>	<b>121 478</b>	<b>53 693</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Virksomhetssammenslutninger / Business combinations

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

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

#### Mondo Mar Marine Foods ApS

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

Foreløpig oppkjøpsanalyse / Preliminary PPA	Identifiserte verdier / identified values		Oppkjøpsbalanse / Acquisition balance		
	DKK	DKK	DKK	Curr.rate	NOK
Anleggsmidler / Non current assets	15 213	45 005	60 218	1,419	<b>85 450</b>
Omløpsmidler / Current assets	33 178		33 178	1,419	<b>47 079</b>
Sum eiendeler / Total assets	48 391	45 005	93 396		<b>132 529</b>
Egenkapital / Equity	24 911	45 005	69 916	1,419	<b>99 210</b>
Langsiktig gjeld / Non current debt	4 580		4 580	1,419	<b>6 500</b>
Kortsiktig gjeld / Current debt	18 900		18 900	1,419	<b>26 819</b>
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt	48 391	45 005	93 396		<b>132 529</b>

#### Austevoll Laksepakkeri AS

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

Foreløpig oppkjøpsanalyse / Preliminary PPA	Identifiserte verdier / identified values		Oppkjøpsbalanse / Acquisition balance		
	NOK	NOK	NOK	Curr.rate	NOK
Anleggsmidler / Non current assets	308 805	33 208	342 013	1,000	<b>342 013</b>
Omløpsmidler / Current assets	58 804		58 804	1,000	<b>58 804</b>
Sum eiendeler / Total assets	367 609	33 208	400 817		<b>400 817</b>
Egenkapital / Equity	-8 208	33 208	25 000	1,000	<b>25 000</b>
Langsiktig gjeld / Non current debt	5 225		5 225	1,000	<b>5 225</b>
Kortsiktig gjeld / Current debt	370 592		370 592	1,000	<b>370 592</b>
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt	367 609	33 208	400 817		<b>400 817</b>

## Note 10: Grunnrenteskatt / Resource rent tax

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

### Ny grunnrenteskatt på havbruk fra 01.01.2023

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

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

Implementeringseffekten er beregnet til NOK 1,7 milliarder, og ble innregnet i andre kvartal 2023, samme kvartal som loven ble vedtatt. Beløpet gjelder i sin helhet økt utsatt skatt på beholdningen av fisk i sjø ved inngangen av året. Grunnrenteskatten utgjør 25% av forskjellen mellom den regnskapsmessige og skattemessige beholdningsverdien. Den utsatte skatten oppstår som en konsekvens av manglende fradrag i grunnrenteskatt for utgifter man har hatt på fisken frem til ikrafttredelsestidspunktet. Dette gir en asymmetri, der inntekten på fisken, som lå i beholdning ved inngangen til 2023, får en samlet beskatning på 47% (ordinær skatt pluss grunnrenteskatt), mens det bare gis 22% ordinært fradrag på skatten. Det presiseres at denne asymmetrien kun gjelder for beholdningen av fisk i sjø som de berørte selskapene hadde på ikrafttredelsestidspunktet. Kostnader som er pådratt fra og med 2023 vil gi fullt skattefradrag på 47%. Asymmetrien gjør dette til et kontroversielt punkt. Historisk praksis tilsier at fradrag bør innvilges. Men regjeringen har uttalt at fradrag ikke vil bli gitt. Konsernet har derfor innregnet forpliktelsen som en utsatt skatt. Samtidig presiseres det at det er en mulighet for at forpliktelsen kan opphøre ved at fradrag likevel blir gitt.

Grunnrenteskatt for perioden består av de to komponentene (1) betalbar grunnrenteskatt og (2) endring i utsatt grunnrenteskatt. Utsatt grunnrenteskatt på beholdning vil bli betalbar i takt med at beholdningen av fisk i sjø tas ut og selges. Inntekten på denne fisken vil inngå i beregningsgrunnlaget for betalbar grunnrenteskatt. Samtidig vil tilvirkningskostnaden på ny fisk som legges i beholdning gå til fradrag i beregningsgrunnlaget for betalbar grunnrenteskatt. Det betyr at dersom tilvirkningskostnaden på fisk i sjø er høyere på balansedagen enn det den var ved inngangen til perioden, så vil beholdningsendringen representere et netto fradrag i grunnlaget for betalbar grunnrenteskatt. I motsatt fall, dersom tilvirkningskostnaden på fisk i sjø er lavere på balansedagen enn det den var ved inngangen til perioden, så vil beholdningsendringen representere en økning i grunnlaget for betalbar grunnrenteskatt. Beholdningsendringene har ingen innvirkning på skattekostnaden totalt sett. Men beholdningsendringen påvirker tidspunktet for når skatten forfaller til betaling.

Den løpende grunnrenteskatten for perioden skal beregnes på inntjeningen fra produksjon av laks og ørret i sjø. Hovedprinsippene som ble fastsatt gjennom OT-proppen fra 31. mai 2023, er hjemlet i skattelovens kapittel 19 - Særregler ved skattlegging av havbruksvirksomhet. Loven beskriver hvordan den tekniske beregningen skal gjennomføres. Hovedutfordringen er imidlertid å avgrense den grunnrente-skattepliktige sjøaktiviteten fra øvrig akvakultur-aktivitet. Dette er spesielt vanskelig i en helintegrert verdikjede, der både sjø- og landaktiviteter har vært utført i ett og samme selskap. I tillegg benytter havbruksselskapene sentraliserte ressurser fra konsernets morselskap, som også må splittes opp i forhold til aktivitet i sjø og aktivitet på land. Konsernet arbeider fortsatt med å få på plass selskapsrettslige avtaler, der tjenestene som leveres mellom selskapene i konsernet prises i tråd med OECDs retningslinjer for internprising. I tillegg til avgrensingsproblematikken, vil ulike forutsetninger for inntjening i de ulike regioner også utgjøre et kompliserende element. Slike variasjoner vil også påvirke fordelingen av fortjeneste mellom de ulike aktiviteter. Variasjoner i prisnivå vil eksempelvis slå mer ut på sjøaktiviteten, som er omfattet av grunnrenteregulene, enn landaktiviteten som er utenfor grunnrenteskatt-regimet. Dette gjør det uhensiktsmessig å estimere en prosentandel som skal representere fordelingen mellom grunnrenteskattepliktig inntjening og ikke-grunnrenteskattepliktig inntjening. Selv om et estimat på den grunnrenteskattepliktige inntekten kan regnes om til en prosentandel, så kan man ikke gå andre veien og få et riktig grunnlag ved å først estimere en prosentandel.

Konsernet har i tredje kvartal beregnet og innregnet et estimat på periodens grunnrenteskatt, som omfatter perioden fra 01.01.2023 til 30.09.2023. Konsernet understreker at usikkerheten i estimatet på skattepliktig resultat (grunnlaget) er høy som følge av avgrensingsproblematikken beskrevet ovenfor. Det er utfordrende å allokere inntjeningen riktig på de ulike aktivitetene gjennom verdikjeden. Tabellen nedenfor viser det totale skattetrykket for aktiviteten som omfattes av grunnrenteskatt-regimet, gjennom å også vise ordinær selskapskatt og produksjonsavgift, som må betales i tillegg til grunnrenteskatt. Produksjonsavgiften er i praksis en nedre grense for grunnrenteskatt på havbruk, der avgiftens størrelse er basert på produksjonsvolum, uavhengig av resultat. Effektiv skattesats vil variere avhengig av (1) i hvilken grad bunnfradrag og fradrag for betalt produksjonsavgift kan nyttiggjøres i form av fradrag i teller, samt (2) størrelsen på skattegrunnlaget, som påvirker nevner.

### SKATT OG PRODUKSJONSAVGIFT INNENFOR GRUNNRENTESKATTE-REGIMET

#### Tall per YTD Q3 2023

#### Skatt på inntjening fra grunnrenteskattepliktig virksomhet

Implementeringseffekt	1 676 464
Grunnrenteskatt for perioden, eksklusiv implementeringseffekt	213 899
Sum grunnrenteskatt	1 890 363
Ordinær skatt (22%) på grunnrenteskattepliktig virksomhet	220 000
Sum skatter	2 110 363

#### Produksjonsavgift innenfor grunnrenteskattepliktig virksomhet

Sum produksjonsavgift (klassifisert som annen driftskostnad)	76 171
--	--------

<b>Totalt</b>	<b>2 186 533</b>
---------------	------------------

## New Resource rent tax on Aquaculture from 01.01.2023

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

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

The implementation effect is estimated at NOK 1.7 billion, and was recognized in the second quarter of 2023, the same quarter as the law was adopted. The entire amount comes from increased deferred tax on the stock of fish in the sea at the beginning of the year. The resource rent tax is calculated as 25% of the difference between the accounting value and the tax value. The deferred tax arises as a consequence of a lack of deduction in resource rent tax for expenses incurred on the fish up to the time of entry into force. This creates an asymmetry, where the income from the fish, which was in stock at the start of 2023, receives a total taxation of 47% (ordinary tax plus resource rent tax), while only a 22% ordinary tax deduction is given. It is specified that this asymmetry only applies to the stocks of fish in the sea that the affected companies had at the time of entry into force. Costs incurred from and including 2023 will result in a full tax deduction of 47%. The asymmetry makes this a controversial point. Historical practice dictates that deductions should be granted. But the government has stated that deductions will not be given. The group has therefore recognized the obligation as a deferred tax. Nevertheless, it is possible that the tax obligation may cease, if tax deduction is given.

The resource rent tax for the period consists of the two components (1) payable resource rent tax and (2) deferred resource rent tax. Deferred resource rent tax on fish in sea will become payable as the stock of fish in the sea is harvested and sold. The income from this fish will be included in the basis of calculation of payable resource rent tax. At the same time, cost on stock on new fish added to the stock, will be deducted in the basis of calculation of payable resource rent tax. This means that if cost on stock of fish in the sea is higher on the balance sheet date than it was at the start of the period, the change in stock will represent a net reduction in the basis for calculation of payable resource rent tax. In the opposite case, if the cost on stock of fish in the sea is lower on the balance sheet date than it was at the beginning of the period, the change in stock will represent an increase in the basis for calculation of payable resource rent tax. The inventory changes have no impact on the tax cost overall. But the change affects the time when the tax is due for payment.

The resource rent tax calculation for the period shall be based on the earnings from the production of salmon and trout in the sea. The main principles that were defined through the OT proposition of 31 May 2023, are authorized through the Norwegian Tax law chapter 19 - Special rules for taxation of aquaculture activities. The law describes how to calculate the tax technically. However, the main challenge is to segregate the aquaculture activity in sea that are subject to resource rent tax from other aquaculture activities. This is particularly difficult in a fully integrated value chain, where both sea and land activities have been carried out in one and the same company. In addition, the aquaculture companies use centralized resources from the group's parent company, which must also be split up in relation to activity at sea and activity on land. The group is still working on getting legal agreements in place, where the services delivered between the companies in the Group are priced in line with the OECD guidelines for transfer pricing. In addition to the segregation of activity problem, different prospects for earnings in the various regions will also constitute a complicating element. Such variations will also affect the allocation of profits between the various activities. Variations in the price level will, for example, have a greater impact on the aquaculture activity in sea within the resource rent tax regime, than in other aquaculture activity on land outside the resource rent tax regime. This means that it is not the right approach to estimate a percentage rate that should represent the allocation between profit within the resource rent tax regime and the profit outside the resource tax rent regime. Although an estimate on the ground rent tax base can be converted into a percentage, you cannot go the opposite way and get a correct tax base by first estimating a percentage.

In the third quarter, the group has calculated and recognized an estimate of the resource rent tax for the period, which covers the period from 01.01.2023 to 30.09.2023. The group emphasizes that the uncertainty in the estimate of taxable profit (tax basis) is high as a result of the delineation problem described above. It is challenging to allocate earnings correctly to the various activities throughout the value chain. The table below shows the total tax burden for the activity covered by the resource rent tax regime, by also specifying ordinary company tax (corporate tax) and production fee, which must be paid in addition to resource rent tax. The production fee is in practice a lower limit for resource rent tax on aquaculture. The effective tax rate will vary depending on (1) the extent to which the general basic deduction and the deductions for paid production tax can be utilized in the form of deductions in the numerator, as well as (2) the size of the tax base, which affects the denominator.

## TAX AND PRODUCTION FEE WITHIN THE RESOURCE RENT TAX REGIME

### Amounts as of Q3 2023

#### Tax on profit on resource rent taxable activities

Implementation effect	1 676 464
Resource rent tax for the period, exclusive implementation effect	213 899
Total resource rent tax	1 890 363
Corporate tax (22%) on resource rent taxable activities	220 000
Total tax	2 110 363

#### Production fee on resource rent taxable activities

Total production fee (classified as other operating costs)	76 171
--	--------

#### Grand total

2 186 533

## Note 11: Finansiell kalender / Financial Calendar

Presentasjon av foreløpig resultat for år 2023 / Preliminary results for the year 2023	28.02.2024
Presentasjon av resultat for 1. kvartal 2024 / Results for Q1 2024	15.05.2024
Presentasjon av resultat for 2. kvartal 2024 / Results for Q2 2024	21.08.2024
Presentasjon av resultat for 3. kvartal 2024 / Results for Q3 2024	14.11.2024
Presentasjon av foreløpig resultat for år 2024 / Preliminary results for the year 2024	28.02.2025
Ordinær generalforsamling / Ordinary General Meeting	28.05.2024

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