

DELÅRSRAPPORT 2021

4. KVARTAL





Nøkkeltall, fjerde kvartal 2021

- God etterspørsel etter sjømat. Rekord høy aktivitet for konsernet
- Positiv utvikling i inntjening i alle segmenter
- Vesentlig forbedring i driftsresultat før verdjusteringer på MNOK 902 mot MNOK 441 i 2020. Særlig drevet av bedre prisopptåelse, men også god underliggende driftsutvikling
- Slaktevolum av laks og ørret i kvartalet ble 51.332 GWT (48.349 GWT)
- EBIT/kg «all inclusive», ekskludert villfangst (hvitfisk), på NOK 16,1/kg (NOK 9,3/kg)
- Forventet slaktevolum, laks og ørret, inkludert volum tilknyttede selskap i 2022 på omlag 208.000 GWT
- Styret vil foreslå at utbytte til utbetaling i 2022 settes til NOK 2,5 per aksje (2,0 per aksje)

	Q4-21	Q4-20	Change	2021	2020
Revenue (NOKm)	6 519	5 170	26 %	23 073	19 960
EBITDA (NOKm)*	1 224	750	63 %	3 778	3 109
EBIT (NOKm)*	902	441	104 %	2 519	1 950
PTP (NOKm)*	830	473	76 %	2 440	1 869
EPS (NOK)*	1,02	0,62	64 %	3,08	2,46
Paid dividend per share				2,0	1,5
Harvested Volume (GWT) salmon&trout	51 332	48 349	6 %	186 635	170 849
Catch volum (HOG) whitefish	17 119	12 619	36 %	71 521	68 419
ROCE* (%)	16,7	9,6		12,4	10,5
NIBD (NOKm)**	3 297	3 521		3 297	3 521
Equity ratio (%)	56,5	58,5		56,5	58,5

*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 om lag 5 500 medarbeidere håndterer årlig mellom 350 000 og 400 000 tonn sjømat gjennom konsernets verdikjede, noe som tilsvarer om lag 5 millioner måltider hver dag. Konsernet har en vertikalt integrert verdikjede for rødfisk og hvitfisk, samt en betydelig aktivitet med tredjeparts produkter.

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

Fjerde kvartal

LSG hadde rekord høy aktivitet i fjerde kvartal 2021. Omsetningen i kvartalet var MNOK 6.519 som tilsvarer en økning på 26% sammenlignet med samme periode i 2020. Driftsresultatet før verdijustering er mer en doblet, og var i fjerde kvartal 2021 MNOK 902 sammenlignet med MNOK 441 i fjerde kvartal 2020. Sterk etterspørsel etter sjømat, herunder bedre prisoppråelse for konsernets hovedprodukter, og bedring i underliggende driftsforhold er viktige forklaringsvariabler til at inntjening i alle segment er vesentlig løftet fra tilsvarende periode i fjor.

Avskrivninger i fjerde kvartal 2021 ble MNOK 316, mot MNOK 307 i tilsvarende periode i 2020. Netto finansposter utgjorde MNOK -59 i fjerde kvartal 2021 mot MNOK -23 i tilsvarende periode i 2020.

Inntekt fra tilknyttede selskaper var svakere enn normalt, grunnet svake biologiske prestasjoner, men også påvirket av transaksjonskostnader i tilknytning til Scottish Sea Farms sitt oppkjøp av Grieg Seafood UK. Inntekt fra tilknyttede selskaper var MNOK -10 i fjerde kvartal 2021 mot MNOK 46 i samme periode i 2020. Tilsvarende tall før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var MNOK -12 i fjerde kvartal 2021 mot MNOK 54 i samme periode i 2020.

Konsernets resultat før skatt og før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler ble i fjerde kvartal 2021 på MNOK 830 mot MNOK 473 i samme periode i 2020. Beregnet skattekostnad i kvartalet er MNOK 237, sammenlignet med MNOK -63 i samme periode i 2020.

Dette gir et resultat per aksje før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler på NOK 1,02 i fjerde kvartal 2021 mot tilsvarende NOK 0,62 per aksje i samme periode i 2020. Den annualiserte avkastningen på konsernets sysselsatte kapital (ROCE) før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var 16,7 % i fjerde kvartal 2021 mot 9,6 % i fjerde kvartal 2020.

For året 2021 rapporterer konsernet sin høyeste omsetning i konsernets historie på MNOK 23.073, sammenlignet med MNOK 19.960 i tilsvarende periode i 2020. Utviklingen er i tråd med konsernets vekststrategi. Driftsresultatet før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler for 2021 ble NOK 2.519 millioner og representerer en vesentlig forbedring fra NOK 1.950 millioner i samme periode i 2020. Resultat før skatt og verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler i 2021 var NOK 2.440 millioner mot NOK 1.869 millioner i 2020.

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

Q4 2021	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.***	Konsern
Revenue (NOKm)	620	3 061	6 122	42	-3 326	6 519
EBIT* (NOKm)	73	702	202	-79	5	902
EBIT*/kg (NOK) excl. WildCatch**		13,7	3,9	-1,5	0	16,1
Q4 2020	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	520	2 350	4 891	20	-2 612	5 170
EBIT* (NOKm)	-10	296	176	-22	2	441
EBIT*/kg (NOK) excl. WildCatch**		6,1	3,6	-0,5	0	9,3

*Before fair value adjustments related to biological assets

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

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

Villfangst

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

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i fjerde kvartal 2021. Fangstvolumet i fjerde kvartal 2021 ble 17 119 tonn mot tilsvarende 12 619 i tilsvarende kvartal i 2020. Den økte fangsten i kvartalet er drevet av høyere kvote for år 2021 enn 2020, men også som følge av at selskapet hadde planlagt med et annet fangstmønster gjennom året.

Fangstvolum	Q4-21	Q4-21	2021	2020	Gjenværende kvote 2021	Gjenværende kvote 2020
Torsk	8 842	7 022	26 582	23 594	1 350*	
Sei nord	3 285	1 960	12 022	10 276		
Sei syd	1	129	1 134	4 271		
Hyse	1 543	994	10 878	7 402		
Reker	0	16	9 433	6 348		
Uer	642	681	4 147	9 315		
Blåkveite	473	464	1 334	1 467		
Andre	173	166	553	722		
Mel,olje,ensil.	2 160	1 188	5 439	5 023		
Totalt	17 119	12 619	71 521	68 419		
Priser	Q4-21	Q4-20	2021	2020	2019	2018
Torsk	36,5	31,4	31,1	34,9	34,5	31,2
Hyse	29,7	24,4	25,3	25	26,7	23,7
Sei	21,0	15,9	17,2	14,7	13,7	11,5

*Flyttet til 2022, da det ble åpning for å flytte inntil 15% av kvote på båtnivå fra 2021 til 2022.

I 2021 åpnet myndighetene for overføring av inntil 15% av torskekvoten til 2022, målt per båt. Prisene på hyse og sei viser fortsatt en god utvikling og fikk et betydelig løft i fjerde kvartal. Selskapet prioriterte fangst av disse artene i kvartalet. Omtrent 5% av Lerøy Havfisk sin torskekvote, som utgjør omlag

1 350 tonn, ble derfor overført til 2022. Også kystflåten har overført kvote fra 2021 til 2022, som gir grunn til å tro at nedgangen i fangstvolumene på torsk i Norge i 2022 vil bli mindre enn reduksjonen i kvoten.

Prisnivået, og variasjonene, i 2020 og 2021 ble påvirket av restriksjoner knyttet til Covid-19. Prisene for torsk ble noe lavere i 2021 enn i 2020, men prisene fikk et betydelig løft i fjerde kvartal 2021. Sammenlignet med fjerde kvartal 2020 økte prisene for torsk med om lag 16%, mens prisene for hyse og sei har økt med henholdsvis 22 % og 32 %

Høyere fangstvolum og høyere prisoppnåelse for hovedartene, er driverne til høyere fangstverdi i fjerde kvartal 2021 enn i fjerde kvartal 2020. Samtidig påvirkes lønnsomheten negativt av høyere kostnader, herunder særlig bunkerskostnadene. Økte kostnader til bunkers er knyttet til flere driftsdøgn i fjerde kvartal 2021 sammenlignet med fjerde kvartal 2020 og høyere pris på bunkers. Prisene på bunkers var 34% høyere i fjerde kvartal 2021 enn fjerde kvartal i 2020. I alt økte bunkerskostnaden med MNOK 28 sammenlignet med samme kvartal i fjor.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpeestasjoner i Norge, hvorav fem anlegg er leid fra Lerøy Havfisk. Bearbeiding av hvitfisk, i Norge, har over flere år vært svært krevende. I fjerde kvartal medførte de stigende råvareprisene for torsk, og annen hvitfisk, sterkt press på inntjeningen. Likefullt er inntjeningen i fjerde kvartal 2021 forbedret fra tilsvarende periode i 2020, for året 2021 er inntjeningen vesentlig forbedret sammenlignet med 2020. Bakgrunnen er operasjonelle forbedringer og vesentlig bedre råstofftilgang sammenlignet med året 2020.

Konsernets fokus på å bedre hvitfiskindustriens konkurransekraft er et langsiktig arbeid og fortsetter med uforminsket kraft, men, alt annet likt, gjør prisnivået ved inngangen til 2022 det mer krevende for landindustrien. Det er over tid gjennomført organisatoriske endringer og betydelige investeringer i anlegg som vi forventer skal gi en bærekraftig inntjening i landindustrien.

I sum bidro segmentet med en EBIT på MNOK 73 i fjerde kvartal 2021, sammenlignet med MNOK -10 i samme periode i fjor.

Villfangst	Q4-21	Q4-20	2021	2020
Revenue (NOKm)	620	520	2 695	2 574
EBITDA (NOKm)	126	41	544	398
EBIT (NOKm)	73	-10	340	205
Catch volum (HOG) whitefish	17 119	12 619	71 521	68 419

Havbruk

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

Driftsresultat før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler i Havbruk ble MNOK 702 i fjerde kvartal 2021 sammenlignet med MNOK 296 i samme periode i 2020. I perioden er det slaktet 51 tusen tonn sammenlignet med 48 tusen tonn i fjerde kvartal 2020.

I fjerde kvartal 2021 leverte Lerøy Aurora en EBIT/kg på NOK 16,9, Lerøy Midt på NOK 15,9 og Lerøy Sjøtroll på NOK 9,2. I sum er EBIT/kg i segmentet økt fra NOK 6,1 i fjerde kvartal 2020 til NOK 13,7 i fjerde kvartal 2021.

Q4 2021	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	865	1 109	1 124	-38	3 061
EBIT (NOKm)	240	291	174	-3	702
Harvest volume (GWT))	14 136	18 259	18 937		51 332
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	42 %		16%
NSI laks (salgspris FCA Oslo), NOK/kg					59,7
EBIT*/kg	16,9	15,9	9,2		13,7
Q4 2020	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	749	745	876	-20	2 350
EBIT (NOKm)	165	52	82	-3	296
Harvest volume (GWT)	14 836	15 570	17 943		48 349
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	40 %		15 %
NSI laks (salgspris FCA Oslo), NOK/kg					43,4
EBIT*/kg	11,1	3,4	4,5		6,1

*Before fair value adjustments related to biological assets

Prisoppgang – Sterkt marked, med svært store volum

Etterspørselen etter norsk laks og ørret har blitt betydelig påvirket av restriksjoner knyttet til Covid-19. Som i tidligere etterspørselssjokk har markedet for laks og ørret vist betydelig fleksibilitet. Store volum har funnet veien til konsument ved at dagligvare/retail har tatt andeler, på bekostning av blant annet HoReCa-markedet. Med gradvis reduksjon i restriksjoner knyttet til Covid-19 har etterspørselen i andre halvdel av 2021, igjen, nådd historisk høye nivåer målt både i verdi og volum. Gjennom fjerde kvartal var prisutviklingen svært positiv, den gode utviklingen har fortsatt inn i 2022 med etterspørsel- og prisnivå som er vesentlig over tilsvarende tidspunkt i 2021.

Snittprisen for laks i fjerde kvartal 2021, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var 59,7/kg sammenlignet med NOK 54,7/kg i tredje kvartal 2021, og tilsvarende NOK 43,4/kg i fjerde kvartal 2020. Dette tilsvarer en prisoppgang på NOK 5/kg sammenlignet med tredje kvartal 2021, og en oppgang på NOK 16/kg sammenlignet med fjerde kvartal 2020. I fjerde kvartal var eksportvolumet av laks, fra Norge, 11% høyere i fjerde kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i 2020 som vitner om et sterkt marked.

Norsk eksport av ørret økte med om lag 20 % i volum i 2020, denne kraftige volumveksten kombinert med restriksjoner knyttet til Covid-19, påvirket prisene svært negativt gjennom hele 2020. Volumveksten har avtatt gjennom 2021. Dette har gitt en vesentlig bedre balanse i ørretmarkedet, og prisoppgangen i fjerde kvartal er vesentlig forbedret sammenlignet med tilsvarende periode i 2020.

Andelen ørret, av slaktet volum i fjerde kvartal, i Lerøy Sjøtroll, var 42 %. Gjennomførte tiltak og betydelige investeringer de siste årene har hatt god effekt og synliggjøres gjennom vesentlig høyere superior-andel for ørret. Konsernets prisoppgang for ørret i fjerde kvartal er tilnærmet den samme som for laks.

Havbruk sin kontraktsandel for laks i fjerde kvartal 2021 var 29%.

Kostnader – Lavere uttakskostnad, men negativt påvirket av kost inflasjon i råvarer

Konsernets uttakskostnad i fjerde kvartal 2021, inkludert nyinnført produksjonsavgift på NOK 0,4/kg, er lavere enn i tredje kvartal 2021, men høyere enn i tilsvarende kvartal i 2020.

Konsernet har som ventet realisert lavere uttakskostnader i andre halvår enn i første halvår av 2021. Reduksjonen er mindre enn opprinnelig forventet grunnet noe lavere produksjon i sjø og økte priser for de fleste innsatsfaktorer. Tydeligst er effekten på fôr som alene utgjør om lag NOK 1/kg høyere uttakskost i fjerde kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i år 2020.

Konsernets klare ambisjon er å fortsette bedringene i den operasjonelle effektiviteten, og har derfor klare forventninger om å bedre sin konkurransekraft gjennom 2022 og i årene videre fremover. Likefullt vil forventningen om økte priser for viktige innsatsfaktorer påvirke kostnadsbildet negativt, og derfor, tross bedring i operasjonell effektivitet, vil det i sum kunne gi høyere uttakskostnader i 2022 enn i 2021.

Som forventet opplevde Lerøy Aurora en vesentlig reduksjon i uttakskostnad i fjerde kvartal sammenlignet med årets tidligere kvartal, men uttakskostnaden er høyere enn på samme tidspunkt i år 2020. Lerøy Aurora har også det siste året hatt vesentlige utfordringer knyttet til vintersår. En rekke tiltak er iverksatt, hvorav noen av dem først vil få full effekt i 2023. Det forventes i dag at andel nedgraderinger i 2022 vil være mindre enn i 2021. Det vil for inneværende år gi bedre prisopptak, men også, alt annet likt, medføre at kostnadsnivået per kilo slaktet fisk i Lerøy Aurora går ned. Volumet i første halvdel av 2022 vil være lave, det vil gi en høyere uttakskost i første halvår enn i andre halvår. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 40.000 GWT i 2022.

Som forventet var uttakskostnaden i Lerøy Midt vesentlig redusert i fjerde kvartal sammenlignet med tredje kvartal 2021. En del lokaliteter som skal slaktes i første kvartal har prestert svært godt. For året som helhet forventes det, gitt forventet prisoppgang for innsatsfaktorer, at uttakskostnaden i 2022 blir høyere enn i 2021. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 71.000 GWT i 2022.

Som tidligere kommunisert ble tilveksten i Lerøy Sjøtroll fra midten av tredje kvartal 2021 noe svakere enn forventet, dette medførte at kostnadsreduksjonen også ble noe lavere enn vi hadde forventet. Uttakskostnadene i fjerde kvartal ble omtrent på nivå med tredje kvartal. Vi erfarer at de tiltak og investeringer som er iverksatt i Lerøy Sjøtroll gradvis gir gode effekter. Med dette som utgangspunkt er forventningen at uttakskostnadene i 2022 blir på nivå med uttakskostnadene i 2021. Lerøy Sjøtroll forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 74.000 GWT i 2022.

VAP, Salg og Distribusjon (VAPS&D)

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

Fra 2020 var markedene for sjømat negativt påvirket av Covid-19. Dette gav seg først utslag i markeder i Asia, men utviklet seg gjennom andre og tredje kvartal 2020 til å bli et globalt anliggende. Covid-19 har påvirket etterspørselsmønsteret. En større del av konsumet har beveget seg gjennom dagligvaremarkedet, mens HoReCa segmentet i mange sentrale markeder, i lengre perioder nærmest

har vært stengt ned. Covid-19 har også særlig påvirket logistikken til oversjøiske markeder, gjennom redusert fraktkapasitet og påfølgende kostnadsøkninger i perioden.

I andre halvdel av 2021 kom etterspørselen etter sjømat tilbake mot historisk høye nivå, drevet særlig av sterk etterspørsel i dagligvaremarkedet, men også som følge av at HoReCa-markedet har vist en gradvis positiv utvikling som følge av lettelser i restriksjoner knyttet til Covid-19 pandemien. Konsernet kan konstatere at etterspørselen etter sjømat viser en svært sterk utvikling. Omsetningen i segmentet økte med 25% sammenlignet med tilsvarende periode i 2020. Veksten er drevet av høy pris og god aktivitet.

Underliggende utvikling i segmentet er god, men fortsatt preget av oppstartskostnader i forbindelse med konsernets nye fabrikker i Spania og Italia. I sum ble driftsresultatet før biomassejustering i segmentet MNOK 202 for fjerde kvartal i 2021, noe som er en økning fra MNOK 176 i samme periode i 2020. For året rapporterer VAPS&D for første gang en omsetning over NOK 20 milliarder. Driftsresultat før verdijusteringer økte fra MNOK 475 i år 2020 til MNOK 630 i år 2021.

VAPS&D	Q4-21	Q4-20	2021	2020
Revenue (NOKm)	6 122	4 891	21 972	18 886
EBIT* (NOKm)	202	176	630	475
EBIT* margin	3.3%	3.6%	2.9%	2.5%
Y-o-y growth revenue	25.2%	-1.4%	16.3%	-2.6%

*Before fair value adjustments related to biological assets

Balanse og kontantstrøm

Konsernet er solid og hadde per utgangen av 2021 en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 19.323. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 57 %. Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av fjerde kvartal 2021 på MNOK 3.297. Konsernet har, og skal ha, stor finansiell fleksibilitet for å kunne finansiere videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Kontantstrøm fra drift var god og utgjorde i fjerde kvartal MNOK 951.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i fjerde kvartal 2021 ble MNOK -535, mot tilsvarende MNOK -266 i samme periode i 2020. Utover investeringer i varige driftsmidler, er konsernets likviditet påvirket av kapitalforhøyelsen i det tilknyttede selskapet Scottish Sea Farms, som ble gjennomført i forbindelse oppkjøpet av Grieg Seafood Hjalteid UK. Konsernets andel av kapitalforhøyelsen utgjorde 305,5 millioner kroner. Merk at bruksrettseiendeler ikke inngår i kontantstrøm fra investeringsaktiviteter da de ikke gir noen innledende kontanteffekt. Konsernets faktiske investeringer, uavhengig av investeringsform, er vist som en tilleggsoppstilling under kontantstrømoppstillingen i regnskapet. Samlet investering i egne, og leasede varige driftsmidler fra kredittinstitusjoner, og immaterielle eiendeler utgjorde i fjerde kvartal 2021 MNOK 322 sammenlignet med MNOK 503 i samme periode i 2020.

For året 2021 har konsernet en sterk kontantstrøm fra drift, samlet utgjør kontantstrøm fra drift MNOK 3.740 i 2021 mot MNOK 2.367 i tilsvarende periode i 2020. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter utgjorde MNOK 1.440, mot 1.354 i 2020. De største enkeltinvesteringene er postsmoltanlegget i Lerøy Midt samt konsernets oppkjøp i Danmark og UK. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er MNOK –

1.063, der utbetaling av utbytter utgjør MNOK 1.202. I en rating prosess i 2021 ble konsernet klassifisert som såkalt «investment grade», og utstedet sitt første obligasjonslån, samlet på NOK 1,5 mrd fordelt på tre deler, med forfall etter henholdsvis fem år, seks år og ti år etter utstedelse.

Aksjonærinformasjon

Lerøy Seafood Group ASA hadde 19 056 aksjonærer per 31. desember 2021 sammenlignet med 15 227 ett år tidligere.

Selskapet hadde 595 773 680 utestående aksjer per 31. desember 2021. 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 totalt 75,8 % av aksjene i selskapet per 31. desember 2021. Lerøy Seafood Group ASA eier totalt 297 760 (0,05 %) egne aksjer.

Aksjekursen til Lerøy Seafood Group ASA har variert mellom NOK 63,9 og NOK 79,0 i fjerde kvartal 2021. Ved inngangen til kvartalet var sluttkursen NOK 72,3 og ved utgangen av kvartalet var sluttkursen NOK 69,0.

I selskapets ordinære generalforsamling den 26. mai 2021 ble det godkjent at det skulle utbetales et utbytte på kroner 2,0 per aksje. Aksjene i LSG ble notert eksklusivt utbytte den 27. mai 2021 og et samlet utbytte på MNOK 1.191 ble utbetalt til selskapets aksjonærer den 4. juni 2021.

Styret vil foreslå til selskapets ordinære generalforsamling i mai 2022 at utbyttet, til utbetaling i første halvår 2022, settes til 2,5 kroner per aksje. Selskapets utbyttepolitikk tilsier at ordinært utbytte over tid skal ligge mellom 30 og 40 % av resultat etter skatt, og at det skal sikres at konsernet har tilfredsstillende beredskap til å kunne gjennomføre eventuelle nye lønnsomme investeringer. Styrets forslag til utbytte reflekterer konsernets solide balanse, tilfredsstillende finansiering og gode fremtidsutsikter.

Nærstående transaksjoner

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

Sentrale risikofaktorer

Konsernet har, etter mange års investeringer, etablert et betydelig eierskap i lisenser til havbruk i Norge og UK, og kvoter til fangst av hvitfisk i Norge. Det er knyttet politisk risiko til myndighetenes forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivningen. Politisk risiko, herunder manglende forutsigbarhet, vil kunne svekke næringens konkurransekraft og evne til utvikling og verdiskapning. Industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende globalt konkurranseutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og videreforedling, er krevende og forutsetter at næringsutøvere og politisk nasjonal ledelse tenker langsiktig. Fra 2021 er næringen i Norge blitt belastet med en produksjonsavgift på NOK 0,4 per kilo slaktet laks/ørret i Norge. Denne er inkludert i driftskostnader, og økte konsernets kostnader i 2021 med om lag NOK 75 millioner kroner. Konsernet legger til grunn

at det nå blir ro rundt skattediskusjonen, og at flere politikere forstår næringens behov for risikokapital og ser næringens vitale betydning for sysselsetting og bosetting langs kysten. Det er god grunn til å peke på den samfunnsmessige verdien av å legge til rette for videre utvikling av noe så sjeldent som en norsk globalt konkurransedyktig matvareproduksjon.

En langvarig politisk prosess knyttet til Stortingets behandling av «Kvotemeldingen» ble sluttført i 2020. Den nye regjeringen har imidlertid varslet at det vil komme en ny kvotemelding i 2022. Det har den siste tiden kommet uforståelige næringsfiendtlige forslag fra ulike politiske grupperinger. Forslagene vil kunne svekke råstoffgrunnlaget til konsernets landindustri, og svekke sysselsettingen og investeringsgrunnlaget i en tid der flåten og landindustrien står foran investeringer i ny teknologi. I dette bildet er det også grunn til å påpeke at den norske kystflåten har svært store sesongvariasjoner i sitt fiskeri.

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

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

Konsernets resultat er sterkt knyttet til utviklingen i de globale markedene for sjømat. Konsernets resultat er naturlig nok særlig knyttet til prisen på atlantisk laks og ørret, men etter investeringen innenfor hvitfisk i år 2016 også i større grad prisen på hvitfisk og da særlig torsk. Prisdannelsen skjer i balansen mellom tilbud og etterspørsel, gjennom de senere år har etterspørselsveksten vært større enn tilbudsveksten, dette har resultert i en positiv prisutvikling særlig for laks og ørret. Pandemien Covid-19 har hatt en negativ innvirkning, men siste tids utvikling gir grunn til optimisme. Konsernets resultater vil påvirkes av utviklingen i forholdet mellom tilbud og etterspørsel også i fremtiden.

Sjømatnæringen er internasjonal og Norge er en betydelig eksportnasjon av sjømat. Handelshindringer har vært, og vil være, en betydelig risiko for næringen. Siden 2020 har man også sett hvordan en pandemi, herunder restriksjoner og frykt, kan påvirke etterspørselen og verdikjeder negativt. Markedet for sjømat av god kvalitet er globalt og har underliggende sterk vekst. Denne veksten har i stor grad, over tid, kompensert både for politiske handelshindringer og andre midlertidige utfordringer. Det underbygger vår optimisme og oppfatning om at konsernet er godt posisjonert til å videreføre sin gode langsiktige utvikling.

Konsernets aktiviteter vil alltid være eksponert for svingninger i valutakurser.

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

Strukturelle forhold

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

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

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

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

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

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

Konsernets finansielle stilling er meget god, og styret legger vekt på at konsernet gjennom sin virksomhet opprettholder tilliten hos aktørene i de ulike kapitalmarkedene. Denne tilliten ble bekreftet, og forsterket, gjennom selskapets nylige kreditt-rating og utstedelse av obligasjonslån. Den sterke balansen og løpende inntjening underbygger konsernets klare ambisjon om fortsatt å være en ledende aktør i nasjonale og globale verdiskapende strukturendringer i sjømatnæringen. Lerøy Seafood Group vil fortsatt selektivt vurdere mulige investerings- og fusjonsalternativer samt allianser som kan styrke

grunnlaget for videre lønnsom vekst og varig verdiskapning. Dette gjelder investeringsmuligheter så vel oppstrøms som nedstrøms. Konsernet skal videreføre sin vekststrategi, sist synliggjort gjennom integrasjonen av Seafood Danmark i konsernet, i årene som kommer. Dette innebærer at konsernet stadig må utvikle og forbedre sine prestasjoner i alle forretningsområder gjennom hele verdikjeden.

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

Markedsforhold og utsiktene fremover

Ledelsen og styret i Lerøy mener utviklingen i etterspørselen etter sjømat, også i andre halvår 2021, gir grunn til fortsatt optimisme med tanke på den fremtidige utviklingen i etterspørselen etter sjømat og derved for konsernets aktiviteter og verdiskapning.

Konsernets produksjon av rødfisk foregår i dag i hovedsak i Norge. Norsk og global produksjon av laks og ørret preges av relativt beskjedne vekst, dette sammen med en svekket norsk krone har gitt svært høye priser. Dette gir insentiver til produksjon av laks også i nye områder og med nye alternative teknologier. Disse insentivene har vært tilstede i noen år, men av mange årsaker har norsk sjøbasert produksjon beholdt sin globalt dominerende posisjon. Slaktevolumet fra landbasert produksjon av laks er fortsatt ubetydelig i sluttmarkedene. Markedsandelen til norsk atlantisk laks vil, på lang sikt, kunne påvirkes av produksjon fra regioner og steder der det tidligere ikke har vært produksjon av laks og ørret. Konsernet skal gjennom forretningsutvikling, investeringer og et tydelig driftsfokus på konkurransekraft sikre at konsernets verdikjede skal stå seg godt i konkurransen, også i årene som kommer. Utover utvikling av eksisterende havbruksvirksomhet bygger konsernet kunnskap og/eller kompetanse innenfor både landbasert og offshore basert produksjon av laks.

Lerøy har de senere årene investert betydelig innenfor flere deler av verdikjeden, herunder ved å bygge ut anlegg for smolt/postsmoltkapasitet i alle konsernets regioner. I Lerøy Midt vil den første smolten, som planlagt, i første kvartal 2022, bli satt inn i anlegget som utgjør siste steget av utbyggingen. Dette vil gi vekst i slaktevolumene til Lerøy Midt fra 2023. Disse investeringer ble gjort for å heve selskapets smolt-kvalitet, øke produksjonen gjennom bedre lisensutnyttelse og redusere kostnadene. Investeringene innenfor konsernets smolt-produksjon har vært en viktig driver for veksten i konsernets slaktevolum i Norge som har økt fra 158 tusen tonn i 2019 til 187 tusen tonn i 2021. Samtidig muliggjør de nye smoltanleggene vesentlige endringer i driften som etter våre vurderinger skal gi rom for realisering av forbedringer i årene som kommer.

Konsernets kostnader per kilo produsert laks og ørret har, som for hele industrien, økt vesentlig i den siste ti års perioden. Det er flere årsaker til dette, men utfordringen blir ikke mindre med den globale kostnadsinflasjonen verden nå erfarer. I dette bildet er operasjonell effektivitet viktigere enn noen gang, og har derfor høyeste fokus i arbeidet som gjøres i konsernets havbruksvirksomhet.

For konsolidert virksomhet forventer Lerøy Seafood Group per i dag å slakte om lag 185 tusen tonn i 2022. Konsernets andel fra tilknyttet selskap forventes å bli 23 tusen tonn. Dette inkluderer forventet volum fra Scottish Sea Farms Ltd sitt nylig ervervede Grieg Seafood UK. LSG sitt totale slaktevolum i år 2022 forventes å bli i størrelsesorden 208 tusen tonn.

Konsernet har de senere år gjort betydelige investeringer innenfor fangst og prosessering av hvitfisk. I flåteleddet ble det levert et fartøy i 2018, Nordtind, og et nytt fartøy, Kongsfjord, tidlig i 2020. I designet av Kongsfjord ble ytterligere bedring av kvaliteten på fisken prioritert. Konsumentenes forventning og krav til kvalitet er stadig økende. God kvalitet og konkurransevne er forutsetninger for å lykkes i

konkurransen om konsumentenes gunst. Innen flåteleddet setter konsernets mål om å vesentlig redusere klimagassutslipp nye krav til teknologi. Konsernet følger utviklingen tett.

Innen Hvitfisk segmentet har utviklingen i 2021 vært positiv. Etterspørselsutviklingen har gradvis gitt økte salgspriser samtidig som vi har lykket noe med operasjonelle forbedringer i landindustrien. Prisene for relevante hvitfiskarter er ved inngang til 2022 vesentlig høyere enn ved inngangen til 2021. Dette er samlet sett positivt, men en krevende situasjon for landindustrien. Kraftig oppgang i råstoff-prisene tar noe tid å gjenvinne i markedet, dette forholdet vil påvirke inntjeningen i landindustrien negativt i store deler av 2022. Arbeidet og investeringene for å gjøre fabrikkene mindre sesongavhengig fortsetter. Dette, sammen med strukturert og nitidig forbedringsarbeid i hver enhet, mener vi vil gi resultater.

Kvotene for torsk og hyse blir noe redusert i 2022. Endelig kvotefastsettelse på fartøynivå er ikke fastsatt på grunn av slutføring av statistikk og overføringer fra 2021. For trålerflåten forventes det en reduksjon i torskekvotene med om lag 20 % sammenlignet med 2021. For hyse er reduksjonen om lag 23 % mens det for sei, fisket nord for 62 graden, forventes samme kvote-nivå som i 2021. Fangstvolumene i Havfisk vil, i tillegg til kvoteendringer, bli påvirket av at om lag 1 350 tonn av torske-kvoten ble flyttet fra 2021 til 2022. Det er dessuten positivt for landindustrien at også kystflåten har flyttet kvote fra 2021 til 2022.

Lerøy arbeider med å utvikle en effektiv og bærekraftig verdikjede for sjømat. En verdikjede som i tillegg til kostnadseffektive løsninger tilbyr kvalitet, tilgjengelighet, servicegrad, sporbarhet og konkurransedyktige klima og miljømessige løsninger. Senere års investeringer i, blant annet, nytt industriareal i Lerøy Midt, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikker i Spania, Nederland og Italia, som nærmer seg å være innkjørt, vil bidra positivt i årene som kommer. Ledelsen og styret mener at Lerøy har et godt utgangspunkt for fortsatt lønnsom vekst og utvikling av konsernets aktiviteter. Styret mener utviklingen i segment VAPS&D gjennom 2021 viser lovende takt, høyere aktivitetsnivå gir høyere kapasitetsutnyttelse og derigjennom også bedre driftsmarginer. Det er konsernets klare ambisjon at inntjeningen i dette segmentet skal fortsette å vokse gjennom 2022 og i årene som kommer.

Scottish Sea Farms (SSF) sitt varslede oppkjøp av Grieg Seafood Hjalteid UK ble endelig gjennomført i desember 2021. Dette er et selskap med operasjon i en region SSF kjenner svært godt, og selv om det vil ta tid, er det ventet at SSF skal realisere vesentlige synergier gjennom integrasjonen av disse selskapene.

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

Styret og konsernledelsen vil rette en stor takk til alle konsernets ansatte for deres gode innsats gjennom 2021.

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

Bergen, 16.02.2022.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Arne Møgster
Styremedlem

Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem

Siri Lill Mannes
Styremedlem

Didrik Munch
Styremedlem

Karoline Møgster
Styremedlem

Hans Petter Vestre
Styremedlem, ansattes representant

Henning Beltestad
Konsernleder

Lerøy Seafood Group Consolidated

Resultatregnskap / Income Statement

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

	Note	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Driftsinntekt / Operating revenue	3	6 519 183	5 169 641	23 073 280	19 959 652
Andre gevinster og tap / other gains and losses		10 028	1 357	62 814	6 569
Vareforbruk / Cost of goods sold		3 420 513	2 926 808	12 742 107	11 107 004
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs		925 723	796 049	3 473 829	3 072 129
Andre driftskostnader / Other operating costs		959 216	698 090	3 142 642	2 678 293
Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer* / EBITDA before fair value adjustments*	2, 3	1 223 760	750 051	3 777 516	3 108 795
Avskrivninger / Depreciation	4	315 754	307 066	1 252 334	1 157 589
Nedskrivninger / Impairment loss	4	6 400	1 551	6 400	1 551
Driftsresultat før verdijusteringer* / EBIT before fair value adjustments*	2, 3	901 606	441 433	2 518 783	1 949 655
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets	5	237 899	-684 531	1 085 304	-826 751
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	5	1 139 505	-243 098	3 604 087	1 122 903
Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from associated companies	8	-9 733	45 925	121 502	105 359
Netto finansposter / Net financial items		-58 811	-22 963	-193 924	-241 378
Resultat før skatt og verdijusteringer* / Profit before tax and fair value adj.*	2	830 326,1	472 643	2 440 339	1 869 301
Resultat før skattekostnad / Profit before tax		1 070 962	-220 136	3 531 665	986 883
Beregnete skatter / Estimated taxation		-237 204	62 821	-750 569	-196 674
Periodens resultat / Profit for the period		833 758	-157 316	2 781 096	790 209
Henføres til / Attributable to:					
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		786 966	-142 640	2 632 371	794 335
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		46 791	-14 676	148 725	-4 126

Totalresultatoppstilling / Statement of comprehensive income

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

	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Periodens resultat / Profit for the period	833 758	-157 316	2 781 096	790 209
Andre inntekter og kostnader, etter skatt / Other comprehensive income, net of tax				
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet / Items to be reclassified to profit or loss in subsequent periods				
Omregningsdifferanser m.m på TS / Equity adjustments associates	7 571	-33 692	7 591	9 583
Øvrige omregningsdifferanse m.m / Other currency translation differences etc.	-27 711	-51 159	-60 425	35 088
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in FV fin.instruments (hedges)	4 073	24 452	62 758	-34 429
Totalresultatposter fra TS / Comprehensive income items from associated companies	-10	-1 254	-894	-4 947
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet / Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:				
Resirkulering av tidligere omregningsdifferanser/ Recycling of previous translation differences	-42	0	-7 215	-5
Gevinst/tap på ytelsespensjonsplan / Actuarial gains/loss on defined benefit plans	27	0	8	0
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period	817 667	-218 969	2 782 919	795 499
Totalresultat for perioden henføres til / Comprehensive income for the period is allocated to:				
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests	770 481	-204 293	2 633 771	799 625
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests	47 185	-14 676	149 148	-4 126
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period	817 667	-218 969	2 782 919	795 499

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

Oppstilling av finansiell stilling / Statement of financial position

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

	Note	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Eiendeler / Assets			
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	4	8 594 368	8 325 390
Bruksretteeiendeler / Right-of-use assets	4	2 660 643	2 429 037
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	4	7 297 480	6 797 080
Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	4	1 457 073	1 150 668
Sum anleggsmidler / Total non-current assets		20 009 565	18 702 174
Biologiske eiendeler / Biological assets	5	5 955 092	4 913 512
Andre varer / Other inventories		1 256 689	1 094 571
Kundefordringer / Account receivables		2 174 193	1 867 505
Andre fordringer / Other receivables		595 023	618 928
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents		4 203 146	2 966 409
Sum omløpsmidler / Total current assets		14 184 143	11 460 924
Sum eiendeler / Total assets		34 193 708	30 163 099
Egenkapital og gjeld / Equity and debt			
Innskutt egenkapital / Paid in equity	7	4 837 893	4 837 893
Opptjent egenkapital / Earned equity		13 359 032	11 919 158
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		1 126 177	875 718
Sum egenkapital / Total equity		19 323 103	17 632 769
Langsiktig gjeld / Long term debt			
Obligasjonslån / Bond loans		1 492 431	0
Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions		3 835 289	3 992 432
Andre langsiktige lån / Other long term loans		6 265	1 246
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions		989 773	1 041 812
Leieforpliktelser ovenfor andre / Lease liabilities to others		1 091 062	858 164
Avsetninger for andre langsiktige forpliktelser / Other accrued long term liabilities		2 579 363	2 368 116
Sum langsiktig gjeld / Total long term debt		9 994 183	8 261 770
Kortsiktig gjeld / Short term debt			
Kortsiktig del av lån fra kredittinstitusjoner / Short term part of loans from credit institutions		351 592	396 610
Kortsiktig del av andre langsiktige lån / Short term part of other long term loans		5 542	1 519
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Short term part of lease liabilities to credit institutions		246 755	238 437
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor andre / Short term part of other lease liabilities		231 479	200 571
Kassekreditt / Overdrafts		540 933	767 619
Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans		41 457	47 501
Leverandørgjeld / Account payables		1 690 434	1 194 471
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities		1 768 230	1 421 831
Sum kortsiktig gjeld / Total short term debt		4 876 422	4 268 560
Sum gjeld / Total debt		14 870 605	12 530 330
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt		34 193 708	30 163 099

Nøkkeltall / Key figures

	Note	<u>Q4 2021</u>	<u>Q4 2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Høstet volum laks og ørret (GWT) / Harvest volume salmon and trout (GWT)		51 332	48 349	186 635	170 849
Fangstvolum hvitfisk og reker (tonn) / Catches whitefish and shrimps (tonnes)		17 119	12 619	71 521	68 419
Resultatmargin før verdijusteringer* / Profit margin before fair value adjustments*		12,7 %	9,1 %	10,6 %	9,4 %
Resultatmargin / Profit margin ¹⁾		16,4 %	-4,3 %	15,3 %	4,9 %
Driftsmargin før verdijusteringer* / Operating margin before fair value adjustments*		13,8 %	8,5 %	10,9 %	9,8 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾		17,5 %	-4,7 %	15,6 %	5,6 %
Resultat per aksje før verdijusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*		1,02	0,62	3,08	2,46
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾		1,32	-0,24	4,42	1,33
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share		1,32	-0,24	4,42	1,33
ROCE før verdijusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)		16,7 %	9,6 %	12,4 %	10,5 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾		20,3 %	-3,7 %	17,0 %	5,9 %
Egenkapitalandel / Equity ratio		56,5 %	58,5 %	56,5 %	58,5 %
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share ⁵⁾		1,60	0,92	6,28	3,97
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share		1,60	0,92	6,28	3,97
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt (NIBD)	2, 6	3 297 487	3 520 768	3 297 487	3 520 768
Utbetalt utbytte per aksje (i kroner) / Paid dividend per share		0,00	0,00	2,00	1,50

*) Knyttet til biologiske eiendeler

1) Resultatmargin = Resultat før skatt / salgsinntekter

2) Driftsmargin = Driftsresultat / salgsinntekter

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

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

5) Kontantstrøm fra drift

6) IKE = Ikke kontrollerende eierinteresser

*) Related to biological assets

1) Profit margin = Profit before tax / revenues

2) Operating margin = Operating profit / revenues

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

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

5) Cash-flow from operations

6) NCI = Non controlling interests

Oppstilling av kontantstrømmer / Statement of cash flows

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

	<u>Q4 2021</u>	<u>Q4 2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operating activities				
Resultat før skatt / Profit before tax	1 070 962	-220 136	3 531 665	986 883
Betalt skatt / Income tax paid	-160 191	-15 128	-386 574	-455 890
Gevinst ved salg anleggsmidl. / Gain from disposal of non-current assets	-10 028	-1 358	-62 814	-6 570
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	315 752	307 066	1 252 333	1 157 590
Nedskrivninger anleggsmidler / Impairment loss non-current assets	6 400	1 551	6 400	1 551
Resultat tilknyttede selskaper / Profit from associated companies	9 733	-45 924	-121 502	-105 358
Endring i verdijust. knyttet til biologiske eiendeler / Ch. in FV adj. related to biological assets	-237 866	684 531	-1 085 271	826 751
Endring varelager / Change in inventories	-139 385	6 006	84 547	-255 243
Endring kundefordringer / Change in accounts receivable	27 710	-10 562	-76 211	376 843
Endring leverandører / Change in accounts payable	-81 912	-169 240	387 875	-359 600
Poster klass. som finansieringsaktiviteter / Items reclassified as financing activities	58 811	22 963	193 924	241 378
Andre tidsavgrensninger / Other accruals	91 334	-10 977	16 001	-41 484
Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities	951 319	548 791	3 740 374	2 366 851
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities				
Netto investering i varige driftsmidler etc. / Net investment in fixed assets etc.	-251 755	-258 183	-971 577	-1 183 729
Innbetaling ifm avgang bruksretteiendeler / Proceeds received from disposal of ROU assets	0	-7	0	1 260
Netto investering i immaterielle eiendeler / Net investment in intangible fixed assets	-6 083	-2 753	-3 460	-182 787
Netto inn(+)/ut(-)betaling ved salg/kjøp av aksjer / Net payments for acquisitions of shares	-306 156	-25 342	-308 401	-27 086
Netto utbetaling v/kjøp av konsernselskaper / Net acquisitions of group companies	-900	-1 516	-206 354	-1 516
Betalingsmidler fra virksomhetsoverdragelser / Cash from business combinations	881	0	3 829	0
Innbetaling av utbytte fra tilknyttede selskaper / Dividend from associates	0	2 612	13 514	28 752
Andre utbytter og renteinntekter mottatt / Other dividend and interests received	29 770	16 816	31 400	25 550
Endring langsiktige fordringer etc. / Change in long-term receivables etc.	-560	2 461	735	-14 656
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/Net cash flow from investing activities	-534 804	-265 913	-1 440 315	-1 354 213
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities				
Netto endring i kortsiktige kreditter / Net change in bank overdraft	60 917	271 000	-359 069	229 994
Netto endring langsiktig gjeld / Net change in long-term debt	-181 508	-240 280	736 158	-128 494
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	-83 958	-42 016	-237 933	-254 449
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	-1 307	0	-1 202 478	-924 332
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	-205 856	-11 296	-1 063 322	-1 077 281
Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period	210 660	271 583	1 236 737	-64 642
Betalingsmidler v/periodens begynnelse / Cash and cash equiv. at beginning of period	3 992 486	2 694 826	2 966 409	3 031 052
Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period	4 203 146	2 966 409	4 203 146	2 966 409

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

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

	<u>Q4 2021</u>	<u>Q4 2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Investering i perioden/ Investment during the period				
Netto kontantstrøm fra varige driftsmidler / Net cash flow from fixed assets	251 755	258 183	971 577	1 183 729
Netto inv. i bruksretteiendeler fra kredittinst.*/ Investment in ROU from credit instst., net *	63 989	242 098	207 401	466 680
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	315 744	500 282	1 178 978	1 650 409
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	6 083	2 753	3 460	182 787
Samlet investering / Total investment	321 828	503 035	1 182 439	1 833 196

* Bruksretteiendeler anskaffet gjennom nye leasingavtaler med kredittinstitusjoner (tidligere benevnt som finansielt leasede driftsmidler). Bruksretteiendeler anskaffet gjennom nye 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 wit are not included.

Oppstilling av endringer i egenkapital / Statement of changes in equity

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

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
2021					
Egenkapital per 1.1.2021 / Equity at 1.1.2021	4 837 893	11 919 158	16 757 051	875 718	17 632 769
Periodens resultat per 31.12.2021 / Net income as of 31.12.2021		2 632 371	2 632 371	148 725	2 781 096
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		-60 472	-60 472	423	-60 049
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		62 758	62 758		62 758
Gevinst/tap knyttet til ytelsespensjonsplan / Actuarial gain/loss on defined benefit plans		8	8		8
Totalresultatposter fra TS / OCI from associated companies		-894	-894		-894
Totalresultat per 31.12.2021 / Comprehensive income as of 31.12.2021	0	2 633 771	2 633 771	149 148	2 782 919
Utbytte / Dividends		-1 191 547	-1 191 547	-11 527	-1 203 074
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		596	596		596
Virksomhetssamenslutninger/Business combinations			0	118 903	118 903
Endring i IKE** / Changes in NCI**		-2 945	-2 945	-6 065	-9 010
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-1 193 896	-1 193 896	101 312	-1 092 585
Egenkapital per 31.12.2021 / Equity at 31.12.2021	4 837 893	13 359 033	18 196 926	1 126 177	19 323 103

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

* Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests

** Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests

Noter / Notes

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting Principles

Denne rapporten er utarbeidet i henhold til standard for delårsrapportering (IAS 34). Alle tall utover årsregnskapstall fra forrige år er ureviderte. Denne delårsrapporten inneholder ikke all nødvendig informasjon som er påkrevd av International Financial Reporting Standards (IFRS) i årsregnskapet og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2020.

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

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

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

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

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

Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments

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

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

	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	1 139 505	-243 098	3 604 087	1 122 903
- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	-237 899	684 531	-1 085 304	826 751
= Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments	901 606	441 433	2 518 783	1 949 655

Verdjusteringer består av / Fair value adjustments consists of:

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

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

Driftsresultat før avskrivninger og verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments

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

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

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

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

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

	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Resultat før skatt / Profit before tax	1 070 962	-220 136	3 531 665	986 883
- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	-237 899	684 531	-1 085 304	826 751
- Virkelig verdjust. inkl. i resultatandeler fra TS */ Fair value adj. incl. in income from AC*	-2 738	8 247	-6 022	55 666
= Resultat før skatt og verdjusteringer / Profit before tax and fair value adjustments	830 326	472 643	2 440 339	1 869 301

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

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

NIBD er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. Tallet forteller hvor mye kapital konsernet sysselsetter, og er et viktig nøkkeltall for interessenter som har som formål å yte konsernet finansiering, og for interessenter som ønsker å verdsette selskapet. Derfor definerer konsernet NIBD som rentebærende forpliktelser, både kortsiktige og langsiktige, til personer eller institusjoner der hovedformålet er å yte finansiering og/eller kreditt, fratrukket rentebærende kontanter eller kontantekvivalenter. Dette innebærer at langsiktige rentebærende fordringer (eiendel) og andre leieforpliktelser utover leasinggjeld til kredittinstitusjoner (gjeld) ikke inngår. Sistnevnte komponent omfatter mesteparten av de nye leieforpliktelsene som ble balanseført i forbindelse med implementeringen av IFRS 16. 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 konsern representerer region Nord. Lerøy Midt AS representerer region Midt. De fem selskapene Lerøy Vest AS, Sjøtroll Havbruk AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Norsk Oppdrettsservice AS og Lerøy Ocean Harvest AS utgjør tilsammen region Vest, hvorav de tre førstnevnte selskapene betegnes som "Lerøy Sjøtroll". Segmentet *VAP, salg og distribusjon* består av de øvrige selskapene, med unntak av Lerøy Seafood Group ASA og Preline Fishfarming System AS, som ikke er allokert til noe segment, og som er vist i egen kolonne. Konsernelimineringer mellom segmentene er vist under eliminerings. Resultateffekten under eliminerings gjelder eliminert internfortjeneste på varer, solgt mellom konsernselskaper nedover i verdikjeden med henblikk på videresalg til sluttkunde, og som fremdeles befinner seg på lager på balansedagen. Internfortjenesten som det elimineres for gjelder fangst (hovedsakelig hvitfisk) fra Havfisk. I tillegg blir konsernets inntekter allokert på geografisk område og produkt. Inntekt per geografisk område blir fordelt etter den enkelte kundes lokalisering.

Nøkkeltallet *driftsresultat/kg før verdijusterings, eksklusiv Villfangst*, består av konsernets samlede driftsresultat/kg fratrukket driftsresultat/kg i segmentet *Villfangst* og

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

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

Geografisk fordeling / Geographic market	Q4 2021	%	Q4 2020	%
EU	3 436 846	52,7	2 650 717	51,3
Norge / Norway	1 071 917	16,4	1 044 084	20,2
Asia / Asia Pacific	1 139 982	17,5	794 764	15,4
USA & Canada	279 153	4,3	222 967	4,3
Resten av Europa/Rest of Europe	545 560	8,4	409 551	7,9
Andre / Others	45 725	0,7	47 559	0,9
Sum omsetning / Total revenues	6 519 183	100,0	5 169 641	100,0

	2021	%	2020	%
EU	12 331 718	53,4	10 227 787	51,2
Norge / Norway	4 092 113	17,7	3 996 937	20,0
Asia / Asia Pacific	3 731 470	16,2	3 322 732	16,6
USA & Canada	1 108 699	4,8	851 006	4,3
Resten av Europa/Rest of Europe	1 655 344	7,2	1 396 749	7,0
Andre / Others	153 937	0,7	164 441	0,8
Sum omsetning / Total revenues	23 073 280	100,0	19 959 652	100,0

Produktområde / Product areas	Q4 2021	%	Q4 2020	%
Hel laks / Whole salmon	1 833 561	28,1	1 914 240	37,0
Bearbeidet laks / Processed salmon	2 369 776	36,4	1 382 464	26,7
Hvitfisk / Whitefish	1 094 361	16,8	778 401	15,1
Ørret / Salmontrout	675 872	10,4	560 890	10,8
Skalldyr / Shellfish	129 004	2,0	189 204	3,7
Pelagisk / Pelagic fish	39 336	0,6	19 049	0,4
Annet / Others	377 272	5,8	325 393	6,3
Sum omsetning / Total revenues	6 519 183	100,0	5 169 641	100,0

	2021	%	2020	%
Hel laks / Whole salmon	8 655 536	37,5	7 626 623	38,2
Bearbeidet laks / Processed salmon	6 645 159	28,8	5 028 634	25,2
Hvitfisk / Whitefish	3 784 408	16,4	3 364 016	16,9
Ørret / Salmontrout	1 647 734	7,1	1 894 768	9,5
Skalldyr / Shellfish	960 916	4,2	867 367	4,3
Pelagisk / Pelagic fish	99 259	0,4	83 354	0,4
Annet / Others	1 280 268	5,5	1 094 892	5,5
Sum omsetning / Total revenues	23 073 280	100,0	19 959 652	100,0

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA / other	Eliminering / elimination	Konsern / Group
Q4 2021						
Ekstern omsetning / external revenues	260 270	78 122	6 180 790	0	0	6 519 183
Intern omsetning / intra-group revenues	359 767	2 982 587	-58 775	42 288	-3 325 867	0
Omsetning / Sales	620 037	3 060 710	6 122 015	42 288	-3 325 867	6 519 183
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	125 518	921 517	249 057	-76 932	4 600	1 223 760
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	72 835	701 652	201 957	-79 437	4 600	901 606
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	72 835	939 541	201 967	-79 437	4 600	1 139 505
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	11,7 %	22,9 %	3,3 %			13,8 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	17 119					17 119
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		51 332				51 332
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	1,4	13,7	3,9	-1,5	0,1	17,6
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	4,3				0,3	4,5
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		13,7	3,9	-1,5	0,0	16,1
* Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets						
** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.						
Q4 2020						
Ekstern omsetning / external revenues	209 187	119 106	4 841 348	0	0	5 169 641
Intern omsetning / intra-group revenues	311 209	2 230 957	49 719	19 873	-2 611 758	0
Omsetning / Sales	520 396	2 350 063	4 891 066	19 873	-2 611 758	5 169 641
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	40 899	509 198	218 398	-19 946	1 501	750 051
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	-9 531	296 120	175 809	-22 465	1 501	441 434
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	-9 531	-388 412	175 809	-22 465	1 501	-243 098
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	-1,8 %	12,6 %	3,6 %			8,5 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	12 619					12 619
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		48 349				48 349
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	-0,2	6,1	3,6	-0,5	0,0	9,1
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	-0,8				0,1	-0,6
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		6,1	3,6	-0,5	0,0	9,3
* Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets						
** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.						
2021						
Ekstern omsetning / external revenues	902 691	323 337	21 847 251	0	0	23 073 280
Intern omsetning / intra-group revenues	1 792 444	10 180 062	124 987	145 078	-12 242 571	0
Omsetning / Sales	2 695 135	10 503 400	21 972 238	145 078	-12 242 571	23 073 280
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	543 792	2 642 875	799 679	-203 730	-5 100	3 777 516
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	339 895	1 767 729	630 014	-213 754	-5 100	2 518 783
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	339 895	2 854 594	628 453	-213 754	-5 100	3 604 087
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	12,6 %	16,8 %	2,9 %			10,9 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	71 521					71 521
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		186 635				186 635
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	1,8	9,5	3,4	-1,1	0,0	13,5
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	4,8				-0,1	4,7
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		9,5	3,4	-1,1	0,0	11,7
* Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets						
** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.						
2020						
Ekstern omsetning / external revenues	981 991	356 643	18 621 003	15	0	19 959 652
Intern omsetning / intra-group revenues	1 592 066	8 732 491	265 216	128 161	-10 717 934	0
Omsetning / Sales	2 574 057	9 089 134	18 886 219	128 176	-10 717 934	19 959 652
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	398 248	2 189 049	623 942	-105 063	2 618	3 108 795
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	204 978	1 381 485	475 470	-114 896	2 618	1 949 655
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	204 978	554 734	475 470	-114 896	2 618	1 122 903
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments	8,0 %	15,2 %	2,5 %			9,8 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	68 419					68 419
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		170 849				170 849
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	1,2	8,1	2,8	-0,7	0,0	11,4
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	3,0				0,1	3,1
EBIT* øvrige segm. /kg laks og ørret / EBIT* other segments /kg salmon & trout		8,1	2,8	-0,7	0,0	10,2
* Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets						
** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.						

Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming	Region Nord / Northern region	Region Midt / Central region	Region Vest / Western region	Elim.	Havbruk / Farming
Q4 2021					
Sum omsetning / Total revenues	865 309	1 108 853	1 124 332	-37 784	3 060 710
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	303 670	363 448	257 309	-2 910	921 517
Driftsresultat før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	239 581	290 838	174 143	-2 910	701 652
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	14 136	18 259	18 937	0	51 332
Driftsresultat/kg før verdijusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	16,9	15,9	9,2	0,0	13,7
Q4 2020					
Sum omsetning / Total revenues	749 443	744 554	875 986	-19 920	2 350 063
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	213 789	131 999	166 512	-3 103	509 198
Driftsresultat før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	165 359	52 268	81 595	-3 103	296 120
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	14 836	15 570	17 943	0	48 349
Driftsresultat/kg før verdijusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	11,1	3,4	4,5	0,0	6,1
2021					
Sum omsetning / Total revenues	2 540 748	4 141 107	3 913 350	-91 805	10 503 400
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	693 194	1 133 391	815 220	1 070	2 642 875
Driftsresultat før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	444 888	837 647	484 124	1 070	1 767 729
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	43 963	72 623	70 049	0	186 635
Driftsresultat/kg før verdijusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	10,1	11,5	6,9	0,0	9,5
2020					
Sum omsetning / Total revenues	1 976 727	3 733 897	3 453 711	-75 201	9 089 134
EBITDA før verdijusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	616 985	1 109 846	462 421	-204	2 189 049
Driftsresultat før verdijusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	434 077	788 330	159 281	-204	1 381 485
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout	34 986	67 906	67 957	0	170 849
Driftsresultat/kg før verdijusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	12,4	11,6	2,3	0,0	8,1

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

Note 4: Anleggsmidler / Non Current Assets

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

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

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

Immaterielle eiendeler / Intangibles	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
IB konsesjoner, rettigheter og goodwill / OB licences, permits and goodwill	8 565 809	8 324 754	8 307 280	8 150 610
IB utsatt skatt fordel / OB deferred tax asset	27 717	13 676	18 110	2 932
IB immaterielle eiendeler / OB intangibles	8 593 526	8 338 430	8 325 390	8 153 542
<i>Endringer / Changes</i>				
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	1 332	0	294 106	0
Tilganger / Additions	894	2 753	3 460	182 787
Avganger / Disposals	0	0	-5 189	0
Avskrivninger / Depreciations	-8 136	-7 999	-32 914	-31 920
Nedskrivninger / Impairment loss	0	-1 551	0	-1 551
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	-6 377	-10 677	-13 221	7 355
Endringer i utsatt skatt fordel / Change in deferred tax asset	13 130	4 434	22 737	15 178
Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV	842	-13 040	268 978	171 849
Konsesjoner, rettigheter og goodwill / Licences, permits and goodwill	8 553 522	8 307 280	8 553 522	8 307 280
Utsatt skatt fordel / Deferred tax asset	40 847	18 110	40 847	18 110
UB immaterielle eiendeler / CB intangibles	8 594 368	8 325 390	8 594 368	8 325 390
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	-5 189	0	-5 189	0
Bruksretteiendeler (BR) / Right-of-use assets (ROU)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Inngående balanse - BR fra kredittinstitusjoner / OB - ROU assets from credit inst.	1 356 481	1 201 685	1 384 901	1 135 561
Inngående balanse - BR fra andre / OB - ROU assets from others	1 352 276	1 066 729	1 044 136	1 242 541
Inngående balanse bruksretteiendeler / Opening balance ROU assets	2 708 757	2 268 414	2 429 037	2 378 102
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	4 748	0	11 638	0
Tilganger / Additions	76 362	283 129	891 145	506 315
Avganger / Disposals	-1 490	2	-155 966	-1 318
Avskrivninger / Depreciations	-124 452	-120 116	-505 694	-458 202
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	-3 282	-2 391	-9 517	4 141
Utgående balanse / Closing balance	2 660 643	2 429 037	2 660 643	2 429 037
Balanseført verdi BR fra kredittinstitusjoner / Carried value ROU from credit institutions	1 365 929	1 384 901	1 365 929	1 384 901
Balanseført verdi BR fra andre / Carried value ROU from others	1 294 714	1 044 136	1 294 714	1 044 136
Utgående balanse / Closing balance	2 660 643	2 429 037	2 660 643	2 429 037
<i>Oppsummering netto tilganger / Summary net addition</i>				
Netto tilgang BR fra kredittinstitusjoner / Addition ROU from credit institutions, net	64 406	242 094	208 385	466 623
Netto tilgang BR fra andre / Addition ROU from others, net	10 466	41 037	526 794	38 373
Sum / total	74 872	283 131	735 179	504 996
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang kredittinst. / Gain (+) / loss (-) from disposal credit inst.	417	-5	984	-57
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang andre / Gain (+) / loss (-) from disposal others	-9	0	1 377	0
Varige driftsmidler / Fixed assets	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Inngående balanse / Opening balance	7 233 702	6 746 556	6 797 080	6 230 105
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	-811	0	257 259	0
Tilganger / Additions	277 345	257 163	1 015 054	1 194 622
Avganger / Disposals	-10 781	2 382	-17 010	-4 267
Avskrivninger / Depreciations	-183 166	-178 950	-713 726	-667 466
Nedskrivninger / Impairment loss	-6 400	0	-6 400	0
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	-12 409	-30 071	-34 778	44 086
Utgående balanse / Closing balance	7 297 480	6 797 080	7 297 480	6 797 080
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	14 810	1 362	26 467	6 626

Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
IB tilknyttede selskaper / OB associated companies	1 045 194	1 022 893	1 055 463	950 017
<u>IB Øvrige finansielle anleggsmidler / OB other financial non-current assets</u>	<u>103 959</u>	<u>97 324</u>	<u>95 205</u>	<u>85 059</u>
IB finansielle anleggsmidler / OB financial non-current assets	1 149 153	1 120 217	1 150 668	1 035 076

Endringer / Changes

Tilknyttede selskaper - tilgang / Associated companies - addition	305 500	25 000	307 750	25 000
Tilknyttede selskaper - fra TS til DS / Associated companies - from ass.comp. to subsidiary	-450	0	-129 767	0
Tilknyttede selskaper - øvrig avgang / Associated companies - other disposal	0	0	-61	0
Tilknyttede selskaper - resultatandeler / Associated companies - share of this year's profit	-9 733	45 926	121 502	105 359
Tilknyttede selskaper - utbytter mottatt / Associated companies - dividend distributed	0	-3 408	-13 514	-29 548
Tilknyttede selskaper - omregningsdifferanser / Associated companies - translation differences	7 571	-33 792	7 591	9 483
Tilknyttede selskaper - endringer over OCI / Associated companies - OCI items	-10	-1 156	-892	-4 848
<u>Endringer i øvrige finansielle anleggsmidler / Change in other financial non-current assets</u>	<u>5 042</u>	<u>-2 119</u>	<u>13 797</u>	<u>10 146</u>
Sum endringer i balanseført verdi / total changes in NBV	307 920	30 451	306 405	115 592
UB tilknyttede selskaper / CB associated companies	1 348 072	1 055 463	1 348 072	1 055 463
<u>UB Øvrige finansielle anleggsmidler / CB other financial non-current assets</u>	<u>109 002</u>	<u>95 205</u>	<u>109 002</u>	<u>95 205</u>
UB finansielle anleggsmidler / CB financial non-current assets	1 457 073	1 150 668	1 457 073	1 150 668

Avskrivninger / Depreciations

	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Avskrivninger på varige driftsmidler / Depreciation on fixed assets	183 166	178 950	713 726	667 466
Avskrivninger på bruksretteiendeler / Depreciation on right-of-use assets	124 452	120 116	505 694	458 202
Avskrivninger på immaterielle eiendeler / Depreciation on intangibles	8 136	7 999	32 914	31 920
<u>Sum / Total</u>	<u>315 754</u>	<u>307 066</u>	<u>1 252 334</u>	<u>1 157 589</u>

Nedskrivninger / Impairment losses

	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Nedskrivninger på varige driftsmidler / Impairment loss on fixed assets	6 400	0	6 400	0
Nedskrivninger på immaterielle eiendeler / Impairment loss on intangibles	0	1 551	0	1 551
<u>Sum / Total</u>	<u>6 400</u>	<u>1 551</u>	<u>6 400</u>	<u>1 551</u>

Investeringer i perioden */ investments during the period *

	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Netto investeringer i varige driftsmidler / Investment in fixed assets, net	251 754	258 183	971 577	1 183 729
Netto investeringer i bruksretteiendeler fra kredittinst. / Investment in ROU from credit inst., net	63 989	242 098	207 401	466 680
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	315 743	500 282	1 178 978	1 650 409
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	6 083	2 753	3 460	182 787
<u>Samlet investering / Total investment</u>	<u>321 827</u>	<u>503 035</u>	<u>1 182 438</u>	<u>1 833 196</u>

* 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 renseskjell legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi.

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

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

I forhold til pris tas det utgangspunkt i forwardpriser fra Fishpool. Forwardprisen for den måneden som fisken forventes slaktet i benyttes i beregningen av forventet kontantstrøm. Prisen oppgitt hos Fishpool justert for 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	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler / Change FV adj. of biological assets	273 416	-686 554	1 131 092	-853 236
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter / Change in FV of onerous contracts	-35 527	2 023	-44 226	26 485
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV of fishpool contracts	10	0	-1 561	0
Sum verdijusteringer over resultat / Total FV adjustments over profit and loss	237 899	-684 531	1 085 304	-826 751

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

Endring i verdi på fishpoolkontrakter * / Change in FV of fishpool contracts *	328	-1 857	5 408	-3 183
Sum verdijusteringer over utvidet resultat / Total FV adjustments over OCI	328	-1 857	5 408	-3 183

* 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	31.12.2021	31.12.2020
Selvkost på fisk i sjø / Cost on stock for fish in sea	4 118 913	4 231 901
Selvkost på rogn, yngel, smolt og renseskjold / Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	385 542	362 065
Sum selvkost på biologiske eiendeler * / Total cost on stock for biological assets *	4 504 454	4 593 966
Verdijustering på fisk i sjø / FV adj. of fish in sea	1 450 638	319 546
Verdijustering rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler / Total FV adj. of biological assets	1 450 638	319 546
Benyttet månedlig diskonteringsrate / Monthly discount rate applied	4 %	5 %
Justert verdi på fisk i sjø / FV of fish in sea	5 569 551	4 551 447
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	385 542	362 065
Bokført verdi på biologiske eiendeler / Carrying amount of biological assets	5 955 092	4 913 512
Tapsbringende kontrakter (forpliktelse) / Onerous contracts (liability)		
Bokført verdi på tapskontrakter / Carrying amount of onerous contracts	-44 259	-32

Fish Pool kontrakter / Fish Pool contracts

Bokført verdi på Fish Pool kontrakter / Carrying amount of Fish Pool contracts	1 836	-2 939
--	--------------	--------

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

HØSTET VOLUM / HARVESTED VOLUME:

Volum i slaktet vekt (GWT)/ Volume in gutted weight (GWT)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Laks / salmon	43 336	41 147	161 542	142 841
Ørret / trout	7 996	7 202	25 093	28 007
Samlet høstet volum / total harvested volume	51 332	48 349	186 635	170 849

BEHOLDNING / VOLUME:

Beholdning av fisk i sjø (LWT)/ Volume of fish in sea (LWT)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Beholdning ved periodens begynnelse / Volume at beginning of period	112 668	112 504	119 407	111 263
Netto tilvekst i perioden/ Net growth during the period	54 484	63 322	205 547	210 396
Høstet volum i perioden / Harvested volume during the period	-59 910	-56 419	-217 712	-202 252
Beholdning ved periodens slutt (LWT) / Volume at end of period (LWT)	107 242	119 407	107 242	119 407

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

	31.12.2021	31.12.2020
Laks / salmon	93 543	105 745
Ørret / trout	13 699	13 662
Sum / total	107 242	119 407
Herav laks > 4,7 kg (levende vekt) * / Salmon > 4,7 kg (live weight) *	4 376	7 802
Herav ørret > 4,8 kg (levende vekt) * / Trout > 4,8 kg (live weight) *	587	0

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

Omregning til levende vekt:

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

Recalculation to life weight:

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

LWT = Levende vekt målt i tonn / Live weight tonnes

GWT = Slaktet vekt målt i tonn / Gutted weight tonnes

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

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

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

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

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

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 implementeringstidspunktet bestod disse avtalene hovedsakelig av leieavtaler på brønnbåter og bygg, hvor finansiering ikke var et formål, og hvor leieperioden var vesentlig kortere enn den økonomiske levetiden på leieobjektet. Derfor er skillet mellom leieavtaler med kredittforetak og leieavtaler med andre etablert, og innarbeidet i konsernets definisjon av NIBD.

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

Komponenter som inngår i NIBD / Components included in NIBD

	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjonslån / Bond loans	1 492 431	0
+ Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions	4 186 882	4 389 042
+ Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions *	1 236 528	1 280 249
+ Andre langsiktige lån / Other long term loans	2 402	2 765
+ Kassekreditt / Overdrafts	540 933	767 619
+ Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	41 457	47 501
- Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	-4 203 146	-2 966 409
= Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net interest bearing debt (NIBD)	3 297 487	3 520 768

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

Leieforpliktelser består av / Lease liabilities consists of

	31.12.2021	31.12.2020	
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions	Included in NIBD	1 236 528	1 280 249
Leieforpliktelser ovenfor andre / lease liabilities to others	Not included in NIBD	1 322 541	1 058 736
Samlede leieforpliktelser / Total lease liabilities		2 559 069	2 338 985

Tre ulike definisjoner av NIBD / Three different definitions of NIBD

	31.12.2021	31.12.2020	
NIBD ekskludert alle leieforpliktelser / NIBD excluding all leasing liabilities	2 060 959	2 240 518	
NIBD inkl. leieforpliktelser til kredittinstitusjoner / NIBD incl. leasing liabilities with credit inst.	LSG's definition	3 297 487	3 520 768
NIBD inkl. alle leieforpliktelser / NIBD including all leasing liabilities	4 620 028	4 579 504	

Oppgitt størrelse på NIBD er avhengig av om leieforpliktelsene er inkludert, delvis inkludert eller ikke inkludert. Per idag er det ingen ensartet praksis 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 regarding how to calculate NIBD.

NIBD effekt fra driftsaktiviteter / NIBD effect from operational activities	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
EBITDA før verdijusteringer / EBITDA before fair value adjustments	-1 223 760	-750 051	-3 777 516	-3 108 795
Betalt skatt / Income tax paid	160 191	15 128	386 574	455 890
Endring i arbeidskapital / Change in working capital	102 238	184 773	-413 773	279 484
Andre endringer / other changes	10 012	1 358	64 341	6 569
Endring i NIBD fra driftsaktiviteter / Change in NIBD from operational activities	-951 319	-548 791	-3 740 374	-2 366 851
NIBD effekt fra investeringsaktiviteter / NIBD effect from investment activities				
Nye konsesj., BR-eiendeler og varige driftsmidl., netto / New licences, ROU-assets and FA, net	a) 321 828	503 035	1 182 439	1 833 196
Mottatte utbytter og renteinntekter / Dividends and interests received	-29 770	-19 428	-44 914	-54 302
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	1 995	1 516	399 301	1 516
Andre endringer knyttet til anleggsmidler / Other changes in non current assets	306 201	22 888	307 696	40 483
Endring i NIBD fra investeringsaktiviteter / Change in NIBD from investment activities	b) 600 254	508 011	1 844 521	1 820 893
NIBD effekt fra finansieringsaktiviteter / NIBD effect from financing activities				
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	1 307	0	1 202 478	924 332
Avdrag leasinggjeld til andre / Installments leasing debt to others	c) 61 365	59 809	259 707	221 066
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	83 958	42 016	237 933	254 449
Endring i NIBD fra finansieringsaktiviteter / Change in NIBD from financing activities	146 629	101 825	1 700 117	1 399 847
Andre NIBD effekter / Other NIBD effects				
Andre endringer (omregn.diff., urealisert agio) / Other changes (currency conversion, agio)	-12 534	-16 453	-27 546	25 449
Andre endringer i NIBD / Other changes in NIBD	-12 534	-16 453	-27 546	25 449
NIBD ved periodens begynnelse / NIBD at period start	3 514 457	3 476 177	3 520 768	2 641 431
Sum endringer i NIBD / Total changes in NIBD	-216 970	44 591	-223 281	879 337
NIBD ved periodens slutt / NIBD at balance sheet date	3 297 487	3 520 768	3 297 487	3 520 768

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

 Oversikt over 20 største aksjonærer per 31.12.2021 / Overview of the 20 largest shareholders at 31.12.2021:	Antall aksjer / No. of shares	Eierandel / Ownership
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313 942 810	52,69 %
FOLKETRYGDFONDET	32 314 492	5,42 %
UBS AG	18 484 295	3,10 %
State Street Bank and Trust Comp	9 010 866	1,51 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	7 559 304	1,27 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	7 398 809	1,24 %
FERD AS	6 682 048	1,12 %
Banque Degroof Petercam Lux. SA	6 627 179	1,11 %
BNP Paribas Securities Services	5 532 810	0,93 %
State Street Bank and Trust Comp	5 477 668	0,92 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	4 769 577	0,80 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	4 437 350	0,74 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	4 263 903	0,72 %
SIX SIS AG	3 939 925	0,66 %
State Street Bank and Trust Comp	3 923 019	0,66 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	3 797 761	0,64 %
The Bank of New York Mellon	3 774 621	0,63 %
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	3 376 556	0,57 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	3 282 868	0,55 %
VPF DNB AM NORSKE AKSJER	3 208 080	0,54 %
Sum 20 største aksjeeiere / total 20 largest shareholders	451 803 941	75,83 %
Andre / others	143 969 739	24,17 %
Totalt / total	595 773 680	100,00 %

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

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

Note 8: Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income From Associates

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

Tilknyttede selskaper / Associates	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Norskott Havbruk AS konsern (50%)	-10 709	21 731	93 577	48 986
Seistar Holdning AS konsern (50%)	2 326	4 737	20 894	18 980
Seafood Danmark A/S konsern (33%) **	0	16 288	5 992	31 662
Andre / Others	-1 350	3 168	1 039	5 730
Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from associates	-9 732	45 925	121 502	105 359
Verdijustering * / Fair value adjustment *	2 738	-8 247	6 022	-55 666
Inntekt fra tilknyttede selskaper før verdijustering* / Income from associates before FV adj.*	-12 470	54 173	115 479	161 025

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

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

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

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

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

Note 9: Finansiell kalender / Financial Calendar

Presentasjon av resultat 1. kvartal 2022	13.05.2022	Report Q1 2022	13.05.2022
Presentasjon av resultat 2. kvartal 2022	24.08.2022	Report Q2 2022	24.08.2022
Presentasjon av resultat 3. kvartal 2022	15.11.2022	Report Q3 2022	15.11.2022
Presentasjon av foreløpig resultat for år 2022	21.02.2023	Preliminary results for the year 2022	21.02.2023