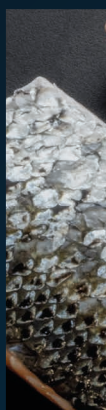




DELÅRSRAPPORT 2023 | 1. KVARTAL





Nøkkeltall, første kvartal 2023

- Svært høy omsetning drevet av sterke priser, dels som følge av svak krone
- Forslaget om innføring av grunnrenteskatt i 2023 gir økt usikkerhet om fremtiden
- Siste års prisvekst i nær sagt alle innsatsfaktorer påvirker kostnader
- Operasjonelt driftsresultat MNOK 989 (MNOK 889)
- Slaktevolumet av laks og ørret i kvartalet ble 28.602 GWT (32.057 GWT)
- Totalt slaktevolum, laks og ørret, estimert til om lag 193.500 GWT i 2023 (inkludert volum i felleskontrollert virksomhet) (192.600 i 2022)
- Vesentlig forbedring i inntjening for VAPS&D segmentet
- Styret har foreslått NOK 2,5 per aksje i utbytte for utbetaling i 2023 (som i fjor)

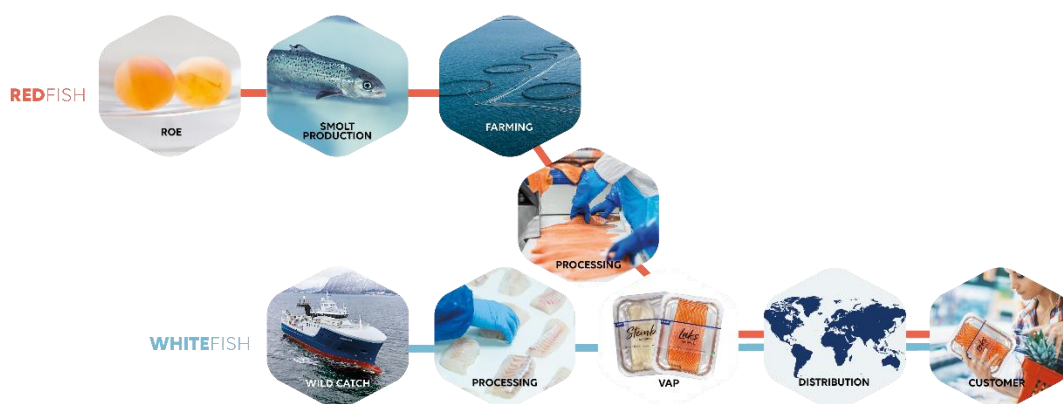
	Q1-23	Q1-22	Change	2022	2021
Revenue (NOKm)	6 971	5 524	26 %	26 646	23 073
Operational EBITDA (NOKm)	1 337	1 210	10 %	4 797	3 856
Operational EBIT (NOKm)	989	889	11 %	3 471	2 604
EPS (NOK)*	1,04	1,02	2 %	3,59	3,08
Harvest volume (GWT) salmon&trout	28 602	32 057	-11 %	174 629	186 635
Catch volum (HOG) whitefish	25 269	25 116	1 %	71 726	71 521
ROCE* (%)	16,1	16,2		14,5	12,4
NIBD (NOKm)**	4 302	3 280		4 346	3 297
Equity ratio (%)	57,4	57,2		56,7	56,5

*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 nær 6 000 medarbeidere håndterer årlig mellom 350 000 og 400 000 tonn sjømat gjennom konsernets verdikjede, noe som tilsvarer om lag 5 millioner måltider hver dag. Konsernet har en vertikalt integrert verdikjede for rødfisk og hvitfisk, samt en betydelig aktivitet med tredjeparts produkter.



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

Første kvartal

Sesongmønsteret i slaktevolum av laks og ørret i Norge har blitt enda tydeligere siste år. Et lavere slaktevolum har gitt betydelig høyere priser i starten av 2023 enn i andre halvdel 2022. Prisene målt i norske kroner har også en positiv effekt fra høyere kronekurs. Dette bidrar til å øke konsernets marginer i Havbruk men på et lavere slaktet volum. Hvitfisk segmentet har et sesongmessig sterkt kvartal med et høyt volum på gode priser. VAP, S&D leverte i første kvartal 2023 vesentlig bedre inntjening enn samme periode i fjor.

Omsetningen i kvartalet var MNOK 6.971 som tilsvarer en økning på 26% sammenlignet med samme periode i 2022. Operasjonell EBIT¹ i første kvartal var MNOK 989, som tilsvarer en økning på 11% sammenlignet med samme periode i 2022. Sammenlignet med første kvartal i 2022 er inntjening i havbruk økt med høyere prisoppgåelse, hvitfisk er om lag uendret, og resultatet i VAPS&D er vesentlig forbedret fra i fjor.

Netto finansposter utgjorde MNOK -95 i Første kvartal 2023 mot MNOK -45 i tilsvarende periode i 2022, drevet av økt rentenivå og valutaeffekter.

Inntekt fra tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet, der Norskott Havbruk/Scottish Seafarms er den viktigste eiendel, var MNOK -13 i første kvartal 2023 mot MNOK 103 i samme periode i 2022. Tilsvarende tall før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler var MNOK -5 i første kvartal 2023 mot MNOK 32 i samme periode i 2022. Resultatet i Norskott Havbruk er preget av en utfordrende biologisk situasjon i andre halvår 2022.

Dette gir et resultat per aksje før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler på NOK 1,04 i første kvartal 2023 mot tilsvarende NOK 1,02 per aksje i samme periode i 2022. Den foreslåtte grunnrenteskatten på havbruksvirksomhet i Norge er ikke inkludert i beregnet skattekostnad da den ikke er vedtatt. Den annualiserte avkastningen på konsernets sysselsatte kapital (ROCE) før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler var 16,1 % i første kvartal 2023 mot 16,2 % i samme periode i 2022.

Konsernet inntjening i de tre hovedsegmentene er vist under.

Q1 2023	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	1 079	2 610	6 409	57	-3 183	6 971
Operational EBIT (NOKm)	229	742	96	-79	0	989
Operational EBIT/kg excl. WildCatch*		26,0	3,4	-2,8		26,6
Q1 2022	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	1 031	2 247	5 121	44	-2 919	5 524
Operational EBIT (NOKm)	236	633	26	-6	0	889
Operational EBIT/kg excl. WildCatch*		19,7	0,8	-0,2	0	20,4

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

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

Villfangst

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

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i første kvartal 2023. Fangstvolumet i første kvartal 2023 ble 25 269 tonn, mot tilsvarende 25 116 tonn i tilsvarende kvartal i 2022. En reduksjon i torskekvote for 2023 gir lavere fangst av torsk, men volumet er kompensert med en høyere fangst av sei som er en art med lavere verdi.

Fangstvolum	Q1-23	Q1-22	2022	2021	Gjenværende kvote 2023	Gjenværende kvote 2022
Torsk	7 951	10 023	23 696	26 582	11 710	13 954
Sei nord	5 671	3 510	12 551	12 022	8 298	9 019
Sei syd	0	0	317	1 134	3 085	2 593
Hyse	7 318	7 441	10 418	10 878	3 328	2 381
Uer	1 475	1 223	9 317	9 433		
Reker	0	0	8 571	4 147		
Blåkveite	159	43	1 475	1 334		
Andre	64	48	540	553		
Mel,olje,ensil.	2 631	2 827	4 840	5 439		
Totalt	25 269	25 116	71 726	71 521		

Priser	Q1-23	Q1-22	2023 YTD	2022	2021	2020
Torsk	50,6	41,4	50,6	44,6	31,1	34,9
Hyse	24,6	31,4	24,6	31,4	25,3	25,0
Sei	23,5	21,2	23,5	23,2	17,2	14,7

Det er fortsatt en sterk prisutvikling for hvitfisk, med unntak av hyse. Sammenlignet med første kvartal i 2022 steg prisene for torsk med 22%, hyse ble redusert med 22% og sei økt med 11% i første kvartal 2023.

I sum er fangstverdien marginalt økt i første kvartal 2023 sammenlignet med første kvartal 2022. Total bunkerskostnadene var imidlertid MNOK 24 høyere i første kvartal 2023 enn første kvartal 2022. Det skyldes at drivstoffprisen har økt med 40 prosent mens nedgang i drivstofforbruket redusert som følge av noe færre driftsdøgn og lavere drivstofforbruk per driftsdøgn demper effekten noe.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, hvorav fem anlegg er leid fra Lerøy Havfisk. Torsk er den viktigste arten for LNWS, og en reduksjon i kvotene i 2022 gav høyere priser for sluttproduktet. Denne utviklingen har fortsatt i 2023 der prisene for sluttproduktene ikke har hatt samme sterke utvikling som råstoff prisene, dette gir vesentlig press på marginene i landindustrien. Det er forventet at økte råstoffpriser, naturlig nok gradvis vil bli reflektert i prisene for sluttprodukter.

I sum var driftsresultatet i segmentet MNOK 229 i første kvartal 2023, sammenlignet med MNOK 236 i samme periode i 2022. Utviklingen i råstoffpriser er positiv for hvitfisk segmentet samlet sett, men denne positive effekt er blitt motvirket av lavere reduserte kvoter, høyere mannskaps- og bunkerskostnader. Det er krevende for landindustrien å få økt prisene for sluttproduktene i takt med utviklingen i råvarekostnader.

Villfangst	Q1-23	Q1-22	2022	2021
Revenue (NOKm)	1 079	1 031	3 117	2 695
Operational EBITDA (NOKm)	284	287	555	544
Operational EBIT (NOKm)	229	236	348	340
Catch volume (HOG) whitefish	25 269	25 116	72 726	71 521

Havbruk

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

Operasjonell EBIT i Havbruk ble MNOK 742 i første kvartal 2023 sammenlignet med MNOK 633 i samme periode i 2022. I perioden er det slaktet 29 tusen tonn som er en reduksjon på 11% sammenlignet med samme kvartal i 2022. I kvartalet er 50% av slaktet volum fra Lerøy Sjøtroll, som er regionen med høyest kost av konsernets tre regioner.

I første kvartal 2023 leverte Lerøy Aurora en Operasjonell EBIT/kg på NOK 23,8, Lerøy Midt på NOK 35,7 og Lerøy Sjøtroll på NOK 20,8. I sum er Operasjonell EBIT/kg i segmentet økt fra NOK 19,7 i første kvartal 2022 til NOK 26,0 i første kvartal 2023.

Q1 2023	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	515	862	1 253	-20	2 610
Operasjonell EBIT (NOKm)	136	309	298	0	742
Harvest volume (GWT))	5 698	8 667	14 237		28 602
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	26 %		13%
NSI laks (salesprice FCA Oslo), NOK/kg					103,7
Operasjonell EBIT/kg	23,8	35,7	20,9		26,0
Q1 2022	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	368	846	1 056	-22	2 247
Operasjonell EBIT (NOKm)	94	290	248	0	633
Harvest volume (GWT))	4 887	11 767	15 403		32 057
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	27 %		13%
NSI laks (salesprice FCA Oslo), NOK/kg					79,7
EBIT*/kg	19,3	24,7	16,1		19,7

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

I 2022 var markedet for laks og ørret påvirket av positive etterspørselseffekt etter gjenåpningen av samfunnet, der prisene gjennom året var høye, volatile og med et sterkt sesongmønster. I starten av 2023 er det reduksjon i etterspurt volum i en del dagligvaremarkeder som følge av høyere priser, men det overordnede bildet av en sterk etterspørsel gjennom 2022 består. Prisoppnåelsen forsterkes ytterligere av en betydelig svekket norsk krone.

I første kvartal 2023 var norsk eksportert volum av laks 10 prosent lavere enn i tilsvarende kvartal i fjor, mens eksportprisene målt i euro var 20 prosent høyere, og målt i norske kroner 34 prosent høyere. Dette viser hvordan eksportprisen i norske kroner er påvirket av både volum og valutautvikling, men også av et sterkt underliggende marked.

Spotprisen for laks i første kvartal 2023, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var NOK 103,7/kg sammenlignet med NOK 72,1/kg i fjerde kvartal 2022, og tilsvarende NOK 79,7/kg i første kvartal 2022. Dette tilsvarer en spotprisoppgang på NOK 32/kg sammenlignet med fjerde kvartal 2022, og en oppgang på NOK 24/kg sammenlignet med første kvartal 2022. Prisene vitner om et sterkt underliggende marked, og en vesentlig svekket norsk kroner. Målt i norske kroner er spotpris økningen i første kvartal, sammenlignet med i fjor, 30%, mens tilsvarende tall målt i hhv. EURO og USD er 18% og 12%. Det er verdt å merke seg at prisene så langt i andre kvartal 2023 er høyere enn samme periode i fjor målt i norske kroner, men lavere målt i euro som er viktigere for det europeiske markedet.

Det er en rekke faktorer som påvirker konsernets prisoppnåelse sammenlignet med spotprisen for hel laks, eksempelvis kontraktsandel, størrelser, kvalitet og slaktetidspunkt. Kontraktene inngås lenge før slaktetidspunkt, og vil derfor reflektere prissynet som var rådende på salgstidspunktet. I første kvartal og så langt i 2023 har det vært en svært stor prisdifferanse mellom ulike kvaliteter.

Kontraktsandel for segment Havbruk for laks i kvartalet var 18 %. Oppnådd kontraktspris er vesentlig høyere enn tilsvarende kvartal i 2022, men samtidig vesentlig lavere en spotprisen i kvartalet. I Lerøy Sjøtroll var 26% av slaktevolumet i kvartalet ørret, og oppnådd pris for hel ørret var 5 kroner lavere en oppnådd pris for hel laks.

Kostnader – Kostnadsinflasjon i innsatsfaktorer

I tråd med utviklingen nasjonalt og globalt, gjør økte kostnader i, nær sagt, alle innsatsfaktorer seg sterkt gjeldende i konsernets kostnadsbilde. Dette forsterkes av den høye kronekursen. Den viktigste drivere er høyere fôrkost, etterfulgt av høyere bunkerskostnader, økte energikostnader og emballasjekostnader. Uttakskostnad i første kvartal 2023 er som ventet vesentlig høyere enn i både fjerde kvartal 2022, og tilsvarende periode i fjor.

Lerøy Aurora sine kostnader er vesentlig økt fra tilsvarende periode i fjor, der høyere fôrkost er den klart viktigste driver. Uttakskostnaden i kvartalet er, som i fjor, preget av sesongmønster, et lavt slaktevolum og høy kontraktsandel i kvartalet. Produksjonen i sjø i Lerøy Aurora er god. For året 2023 sammenlignet med 2022 ventes en vesentlig økning i uttakskost som følge av høyere fôrpris, mens det i kommende kvartal forventes en gradvis fallende uttakskostnad. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 47.000 GWT i 2023 mot tilsvarende 40.000 GWT i 2022.

Som omtalt i tidligere kvartalsrapporter var tilveksten i Lerøy Midt i andre halvår 2022 ikke tilfredsstillende, og dette påvirker slaktevolum i kvartalet. Den biologiske utviklingen i første kvartal har vært i bedring, og Lerøy Midt har bygget biomasse i kvartalet. Med fôrkost som den viktigste driver er uttakskostnad i første kvartal 2023 vesentlig høyere enn både første og fjerde kvartal 2022. For kommende kvartal forventes en noe høyere uttakskostnader i Lerøy Midt. Estimert slaktevolum i 2023 er 64.000 GWT.

Den krevende biologiske situasjon i Lerøy Sjøtroll i andre halvår 2022 har fortsatt i starten av 2023, med tilvekst under forventning. Det er iverksatt en rekke tiltak i alle ledd av produksjonsprosessen som gradvis forventes å gi forbedring. Herunder er behandlingskapasitet vesentlig endret, og dette er et av tiltakene som forventet å gi en forbedring i produksjonsresultater i 2023 sammenlignet med 2022. Uttakskostnaden i første kvartal 2023 er som ventet høyere enn tilsvarende kvartal i fjor og fjerde kvartal 2022. For kommende kvartal forventes et kostnadsnivå på noe høyere nivå. Forventet slaktevolum i 2023 er i størrelsesorden 64.000 GWT, men dette er avhengig av forventning om en bedret netto tilvekst i andre halvår 2023 sammenlignet med 2022.

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

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

Svært volatile og høye råvarepriser, volatile valutakurser og økning i priser også på andre innsatsfaktorer er noe av det som i 2022 og starten av 2023 har gjort det krevende å drive nedstrømsaktivitet. Det tar tid før aktørene i de ulike delene av verdikjeden klarer å tilpasse seg nye prisnivå. Som forventet viser starten av 2023 en vesentlig forbedring sammenlignet med 2022 som var svært krevende for VAP, S&D.

I andre kvartal 2023 har vi svært høye priser for laks. Dette påvirker etterspørsel i spesielt hovedmarkeder i Europa, og vil kunne påvirke inntjening negativt. Likefullt forventes en vesentlig høyere inntjening i 2023 enn i 2022.

Operasjonell EBIT i segmentet var MNOK 96 for første kvartal 2023, som er en vesentlig forbedring fra MNOK 26 i samme periode i 2022.

VAPS&D	Q1-23	Q1-22	2022	2021
Revenue (NOKm)	6 409	5 121	25 504	21 972
EBIT* (NOKm)	96	26	156	630
EBIT* margin	1.5%	0.5%	0.6%	2.9%
Y-o-y growth revenue	25.1%	10.6%	16.1%	16.3%

*Before fair value adjustments related to biological assets

Balanse og kontantstrøm

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

Bokført egenkapital utgjorde MNOK 22.198 ved utgangen av første kvartal 2023 og tilsvarer en egenkapitalandel på 57 %. Netto rentebærende gjeld per utgangen av første kvartal var MNOK 4.302. Konsernet har, og skal ha, stor finansiell fleksibilitet for å kunne finansiere videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Inflasjon og økt aktivitet har vært viktige driver til økt arbeidskapitalbinding gjennom 2022, og denne dynamikk har vedvart i første kvartal 2023. I første kvartal 2023 bandt konsernet MNOK 618 i arbeidskapital. Kontantstrøm fra drift var MNOK 628.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i første kvartal var MNOK -349. Merk at

bruksrettseiendeler ikke inngår i kontantstrøm fra investeringsaktiviteter da de ikke gir noen innledende kontanteffekt. Konsernets faktiske investeringer, uavhengig av investeringsform, er vist som en tilleggsoppstilling under kontantstrømoppstillingen i regnskapet. Samlet netto investering i egne, og leasede varige driftsmidler fra kredittinstitusjoner, og immaterielle eiendeler utgjorde i første kvartal 2023 MNOK 300, sammenlignet med MNOK 215 i samme periode i 2022.

I april 2023 gjennomførte sin andre utsendelse i obligasjonsmarkedet i form av et grønt obligasjonslån. Utstedelsen ble sterkt overtegnet og totalt opptak av nye obligasjonslån var MNOK 1.500.

Aksjonærinformasjon

Lerøy Seafood Group ASA hadde 23 699 aksjonærer per 31. mars 2023 sammenlignet med 18 904 ett år tidligere.

Selskapet hadde 595 773 680 utestående aksjer per 31. mars 2023. Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet. Austevoll Seafood ASA er selskapets største aksjonær og eier 313 942 810 aksjer. Det tilsvarer en eierandel på 52,7 %. Selskapets 20 største aksjonærer eide 76,3 % av aksjene i selskapet per 31. mars 2023. Lerøy Seafood Group ASA eier totalt 297 760 (0,05 %) egne aksjer.

Aksjekursen til Lerøy Seafood Group ASA har variert mellom NOK 47,1 og NOK 60,2 i første kvartal 2023. Ved inngangen til kvartalet var sluttkursen NOK 55,3 og ved utgangen av kvartalet var sluttkursen NOK 54,3.

Styret vil foreslå for selskapets ordinære generalforsamling i mai 2023 at utbyttet for 2022 settes til kr. 2,5 per aksje. Utbytte for år 2021 ble utbetalt i juni 2022 og var på kr. 2,5 per aksje.

Nærstående transaksjoner

Transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige betingelser ihht. armlengdes prinsipp, og er beskrevet i selskapets årsrapport for 2022.

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. Denne risiko ble tydeliggjort da den norske regjering la frem et forslag om grunnrentebeskatning i den norske havbruksnæring den 28. september 2022, og ved offentliggjøring av proposisjon til Stortinget (Prop. 78 LS) vedrørende grunnrenteskatt på havbruk den 28. mars 2023. Forslaget innebærer beskatning på 35% i sjøfasen utover den ordinære selskapskatten på 22% og gir en samlet beskatning på 57% om forslaget blir vedtatt. Det næringsfiendtlige forslaget vil, om det blir vedtatt, medføre en vesentlig økt skattebelastning for konsernet.

Som beskrevet i konsernets historiske rapportering er industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende globalt konkurranseutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og videreforedling krevende, og forutsetter at næringsutøvere og politisk nasjonal ledelse tenker langsiktig. Regjeringens forslag om grunnrentebeskatning, herunder også selve prosessen, er ett eksempel på en ekstremt uforsvarlig prosess og fravær av forutsigbarhet. Slik politisk fremferd utgjør en vesentlig risiko for

næringens muligheter til videre utvikling og bidrag til samfunnets beste.

Lerøy har historisk solgt 30-50% av laks på langsiktige kontrakter. I det opprinnelige forslaget om grunnrentebeskatning var det ikke mulig å inngå langsiktige kontrakter. Rett før jul kom det noe oppmykning av regelverket rundt dette for 2023, men det er fortsatt ikke klart hvordan regelverket vil være for 2024. Konsernet vurderer fortsatt at usikkerheten rundt langsiktige kontrakter er stor. Dette er beskrevet og kommentert nærmere i avsnittet «Marked og utsiktene fremover».

I 2021 nedsatte den daværende regjering det såkalte Skatteutvalget som offentliggjorde sin utredning 16. desember. Blant forslagene er innføring av grunnrenteskatt på fiskeri. Den norske regjering har etter offentliggjøring av rapporten vært tydelig på at den ikke ønsker å innføre en slik skatt. Vi minner om at de samme partiene, som nå er i regjering, for kort tid siden var like klart imot grunnrenteskatt på havbruk. Det er naturlig og viktig å påpeke at konsernets hvitfiskaktivitet allerede betaler en grunnrenteskatt gjennom pliktsystemet. Disse pliktene gir høy grad av bearbeiding og stor andel av helårlige arbeidsplasser i mange lokalsamfunn i nord. Det er ikke grunnlag for å innføre ytterligere beskatning.

Nærings- og fiskeridepartementet har sendt fire notater, om sentrale temaer i den nye kvotemeldingen, som regjeringen har varslet den vil legge frem for Stortinget på høring. Temaene omhandler blant annet fordeling av strukturgevinst fra utløpt tidsbegrensning i strukturkvoteordningen og kvotefordeling for nordøstarktisk torsk. Det var forventet at en ny kvotemelding ville bli lagt frem før påsken i 2023, men denne er nå forventet i løpet av 2023. Endelige beslutninger vil kunne få negative konsekvenser for konsernets driftsgrunnlag og dermed våre ansatte. Vi håper i det lengste at regjeringens offentlige uttalelser i denne forbindelse står til troende og at vi derfor kan forvente forsvarlige forslag til vedtak som bidrar til å sikre produktutvikling, bearbeiding og arbeidsplasser i Lerøy Havfisk og Lerøy Norway Seafoods

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

EUs konkurransemyndigheter («EU-kommisjonen») innledet 20. februar 2019 undersøkelser knyttet til mistanke om konkurransebegrensende samarbeid i laksemarkedet. Lerøy Seafood Group ASA er blant selskapene som er omfattet av saken. Det er uklart nøyaktig hva EU-kommisjonen mener at et eventuelt ulovlig samarbeid har bestått i, når det eventuelt har oppstått og hvilke negative konsekvenser det kan ha hatt. Lerøy Seafood Group ASA bistår myndighetene med å legge til rette for en effektiv gjennomføring av saken. Saksbehandlingen i denne typen saker er normalt på opptil flere år, og det er foreløpig for tidlig å si om saken kan medføre sanksjoner eller andre negative konsekvenser for de selskapene det gjelder. Når det gjelder etterforskningen som det amerikanske justisdepartementet (DOJ) åpnet mot den norske lakseindustrien i november 2019, ble Lerøy Seafood Group ASA i januar 2023 orientert om at den etterforskningen er avsluttet.

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

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

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

Konsernets aktiviteter vil alltid være eksponert for svingninger i valutakurser.

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

Strukturelle forhold

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

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

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

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

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

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

Markedsforhold og utsiktene fremover

Konsernet har i det vesentlige erfart at samarbeidet med offentlig forvaltning har vært godt i den krevende situasjonen konsernet opplevde i 2020 og 2021 knyttet til utbruddet av Covid. Det gav håp om, og tro, på en videreutvikling av samhandling tuftet på ansvarlighet og kunnskapsbasert fakta med hovedfokus på sysselsetting og verdiskaping i tiårene som kommer.

Dessverre ble utviklingen annerledes. Regjeringen og det norske finansdepartementet viser med sitt grunnrenteforslag av 28. september 2022, manglende innsikt i havbruksnæringens verdikjede og verdiskaping, og følgelig de samfunnsmessige negative konsekvensene forslaget vil medføre. Det er viktig at regjering og Storting forstår næringens verdikjede, herunder kunnskap om næringens aktivitetsnivå og sentrale funksjon i det norske kystsamfunnet.

Høringsrunden for forslaget ble avsluttet 4. januar 2023. Til tross for mer enn 400 høringssvar, med etter sigende over 14.000 sider, som synliggjør skadevirkningene og de operasjonelle utfordringene regjeringens forslag innebærer, er det trist å måtte konstatere at regjeringen ikke har tatt hensyn til innspillene i sitt lovforslag som ble lansert 28. mars 2023.

Regjeringens lovforslag bærer preg av manglende kunnskap om kompleksiteten i industrien og industriens betydning for nasjonen og kystsamfunn. Dette er grundig kommentert i konsernets høringssvar. Industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende globalt konkurranseutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og industri er krevende og forutsetter forutsigbarhet. Slik forutsigbarhet forutsetter at næringsutøvere og, ikke minst politisk nasjonal politisk ledelse utøver en forsvarlig langsiktig næringspolitikk. Grunnrenteforslaget er dessverre et eksempel på politisk risiko som vi tidligere, i nyere tid, ikke har erfart i Norge. Forslaget er i strid med regjeringens egen erklæring der det står «Regjeringen skal føre en forutsigbar og ansvarlig skattepolitikk overfor næringslivet».

I henhold til videre saksgang er fristen for finanskomiteens innstilling i medio mai 2023, og foreløpig dato for behandling i Stortinget 31. mai 2023.

Skatten skal, om den blir vedtatt, virke fra 1. januar 2023. Næringsaktørene kjenner ikke innholdet i det endelige vedtaket med tilhørende forskrifter/regelverk. Dette er årsaken til at effektene av den ikke er innarbeidet i første kvartalsregnskapet 2023. Om skatten blir vedtatt vil dette føre til vesentlige endringer i selskapets skatteberegning. Konsernet har startet et omfattende arbeid for i best mulig grad være beredt til å etterleve et nytt skatteregime. Per i dag er det ikke mulig for konsernet å gi et presist estimat på effektiv, betalbar, skattesats for konsernets havbruksvirksomhet.

Totalkvotene for torsk og hyse ble redusert i 2023. Fordeling av 3. landskvoter og refordeling fra andre flåtegrupper har gjort nedgangen mindre enn forventet. Sammenlignet med 2022 er kvotene på torsk redusert med 15 prosent, kvotene på hyse er grunnet refordelinger 8 prosent høyere. For sei nord for 62 graden er kvotene økt 11% i forhold til 2022, og kvotene for sei i Nordsjøen er økt med 19 prosent. Kvotene for øvrige fiskearter som uer og blåkveite er om lag på samme nivå som i 2022. Første kvartal har vært preget av gode fangstrater og store volum, særlig i fangst av sei. Til tross for at gjenstående kvoter av torsk er lavere enn etter første kvartal i fjor, gir gjenstående fangstvolum et godt driftsgrunnlag for resten av året.

Resultatene i første kvartal i 2023 i havbruksvirksomheten er påvirket av en krevende situasjon i to av regionene i andre halvdel av 2022. I 2023 er situasjonen forbedret, og det er iverksatt en rekke tiltak som gradvis ventes å gi positive effekter. Samtidig vil kostnadsinflasjonen i innsatsfaktorer, nå ytterligere forsterket av en svekket norsk krone, gjøre seg ytterligere gjeldende i 2023. For konsolidert virksomhet forventer Lerøy Seafood Group per i dag å slakte om lag 175 tusen tonn i 2023. Konsernets andel fra felles kontrollert virksomhet forventes å bli om lag 18,5 tusen tonn. LSG sitt totale slaktevolum i 2023 forventes å bli i størrelsesorden 193,5 tusen tonn.

Lerøy arbeider med å utvikle en effektiv og bærekraftig verdikjede for sjømat. En verdikjede som i tillegg til kostnadseffektive løsninger tilbyr kvalitet, tilgjengelighet, servicegrad, sporbarhet og konkurransedyktige klima og miljømessige løsninger. Senere års investeringer i nedstrømsenheter og derav gode helårlige arbeidsplasser, herunder nytt industrianlegg i Lerøy Midt, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikker i Spania, Nederland og Italia, forventer vi vil bidra positivt fremover. Den politiske risikoen for Lerøy sin verdikjede er økt, men konsernets klare ambisjon er at driftsresultatet i dette segmentet skal vokse i årene som kommer.

I starten av 2023 ser vi i noen markedssegment at etterspørselen etter sjømat blir negativt påvirket av den generelle økonomiske utvikling, men den overordnede etterspørsel etter sjømat er sterk. Historisk har etterspørsel etter sjømatprodukter holdt seg relativt godt i økonomiske nedturer. Konsernets produkter er sunne og gode. Produksjonen er økonomisk, sosialt og miljømessig bærekraftig.

Styret og de ansatte i Lerøy håper på ansvarlighet i rammevilkår slik at denne næringen kan fortsette sin utvikling.

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

Bergen, 15.05.2023.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA

Arne Møgster
Styrets leder

Didrik Munch
Styremedlem

Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem

Siri Lill Mannes
Styremedlem

Karoline Møgster
Styremedlem

Hans Petter Vestre
Styremedlem
Ansattes representant

Henning Beltestad
Konsernleder

Lerøy Seafood Group Consolidated

Resultatregnskap / Income Statement

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

	Note	Q1 2023	Q1 2022	2022
Driftsinntekt / Operating revenue	3	6 971 499	5 523 953	26 645 877
Andre gevinster og tap / other gains and losses		3 083	726	6 380
Vareforbruk / Cost of goods sold		-3 565 849	-2 596 228	-14 408 005
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs		-1 121 895	-1 012 270	-3 815 833
Andre driftskostnader / Other operating costs		-954 256	-730 345	-3 627 992
Avskrivning immaterielle eiendeler / Depreciation intangible assets	4	-8 406	-8 293	-33 559
Avskrivning bruksretteiendeler / Depreciation right-of-use assets	4	-135 840	-131 126	-550 056
Avskrivning varige driftsmidler / Depreciation fixed assets	4	-203 224	-181 616	-742 424
Produksjonsavgift / Production fee		-16 017	-12 983	-70 725
Endring i virkelig verdjustering biologiske eiendeler / Change in fair value adj. on biological assets	5	564 744	407 029	1 057 507
Endring i avsetning tapskontrakter / Change in onerous contract provision		-90 586	-191 519	30 659
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs		0	0	-208 785
Driftsresultat / Operating profit	5	1 443 252	1 067 327	4 283 045
Inntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet / Income from associated companies and joint ventures	8	-13 370	102 801	65 675
Resultat før finansposter / Earnings before financial items (EBIT)		1 429 882	1 170 129	4 348 720
Netto rentekostnader / Net interest expenses		-93 858	-53 461	-285 814
Netto agio / Net currency effect		2 728	15 984	16 803
Andre finansposter / Other financial items		-4 192	-7 822	-12 757
Resultat før skattekostnad / Profit before tax		1 334 560	1 124 830	4 066 951
Beregnete skatter / Estimated taxation	1	-301 715	-237 764	-901 829
Periodens resultat / Profit for the period		1 032 845	887 066	3 165 122
Henføres til / Attributable to:				
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		972 139	800 358	2 906 781
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		60 707	86 709	258 340

Totalresultatoppstilling / Statement of comprehensive income

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

		Q1 2023	Q1 2022	2022
Periodens resultat / Profit for the period		1 032 845	887 066	3 165 122
Andre inntekter og kostnader, etter skatt / Other comprehensive income, net of tax				
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet / Items to be reclassified to profit or loss in subsequent periods				
Omregningsdifferanser m.m på TS / Equity adjustments associates		82 060	-52 477	1 918
Øvrige omregningsdifferanse m.m / Other currency translation differences etc.		99 157	-50 334	62 911
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in FV fin.instruments (hedges)		-32 916	16 600	16 124
Totalresultatposter fra TS / Comprehensive income items from associated companies		467	0	14 562
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet / Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:				
Resirkulering av tidligere omregningsdifferanser/ Recycling of previous translation differences		0	0	110
Gevinst/tap på ytelsespensjonsplan / Actuarial gains/loss on defined benefit plans		-836	0	-250
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period		1 180 777	800 855	3 260 497
Totalresultat for perioden henføres til / Comprehensive income for the period is allocated to:				
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		1 117 217	715 213	3 000 474
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		63 560	85 643	260 023
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period		1 180 777	800 855	3 260 497

Oppstilling av finansiell stilling / Statement of financial position

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

	<u>31.03.2023</u>	<u>31.03.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
Eiendeler / Assets			
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	8 703 518	8 560 375	8 643 033
Bruksretteieendeler / Right-of-use assets	2 844 782	2 931 414	2 863 969
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	7 635 854	7 278 721	7 487 389
Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	1 622 013	1 527 050	1 564 651
Sum anleggsmidler / Total non-current assets	20 806 167	20 297 560	20 559 041
Biologiske eiendeler / Biological assets	8 428 449	6 572 940	7 617 593
Andre varer / Other inventories	2 449 364	1 466 873	2 307 897
Kundefordringer / Account receivables	2 620 626	2 151 073	2 716 977
Andre fordringer / Other receivables	754 433	812 146	555 273
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	3 585 022	3 836 295	3 304 878
Sum omløpsmidler / Total current assets	17 837 894	14 839 328	16 502 618
Sum eiendeler / Total assets	38 644 061	35 136 887	37 061 660
Egenkapital og gjeld / Equity and debt			
Innskutt egenkapital / Paid in equity	4 837 893	4 837 893	4 837 893
Opptjent egenkapital / Earned equity	15 988 034	14 074 112	14 867 868
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests	1 371 696	1 203 166	1 317 932
Sum egenkapital / Total equity	22 197 624	20 115 171	21 023 693
Langsiktig gjeld / Long term debt			
Obligasjonslån / Bond loans	1 493 962	1 492 737	1 493 656
Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions	3 366 894	3 706 502	3 441 073
Andre langsiktige lån / Other long term loans	21 998	5 973	6 336
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions	853 117	949 502	881 201
Leieforpliktelser ovenfor andre / Lease liabilities to others	1 261 059	1 382 362	1 272 906
Avsetninger for andre langsiktige forpliktelser / Other accrued long term liabilities	2 757 364	2 690 128	2 935 389
Sum langsiktig gjeld / Total long term debt	9 754 394	10 227 203	10 030 561
Kortsiktig gjeld / Short term debt			
Kortsiktig del av lån fra kredittinstitusjoner / Short term part of loans from credit institutions	395 269	380 439	395 591
Kortsiktig del av andre langsiktige lån / Short term part of other long term loans	1 506	5 463	1 486
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Short term part of lease liabilities to credit institutions	346 706	237 427	332 514
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor andre / Short term part of other lease liabilities	274 141	254 988	269 614
Kassekreditt / Overdrafts	1 413 892	313 201	1 064 097
Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	15 114	34 113	40 683
Leverandørgjeld / Account payables	1 931 881	1 622 867	2 076 939
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities	2 313 534	1 946 016	1 826 481
Sum kortsiktig gjeld / Total short term debt	6 692 043	4 794 513	6 007 406
Sum gjeld / Total debt	16 446 437	15 021 716	16 037 967
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt	38 644 061	35 136 887	37 061 660

Nøkkeltall / Key figures

	Note	Q1 2023	Q1 2022	2022
Slaktet volum laks og ørret (GWT) / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		28 602	32 057	174 629
Andel slaktet volum laks (GWT) fra FKV / Share of slaughtered volume salmon (GWT) from JV		17 968	3 920	17 968
Fangstvolum hvitfisk og reker (tonn) / Catches whitefish and shrimps (tonnes)		25 269	25 116	71 726
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin ¹⁾		14,2 %	16,1 %	13,0 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾		20,7 %	19,3 %	16,1 %
Resultat per aksje før verdjusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*		1,04	1,02	3,59
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾		1,63	1,34	4,88
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share		1,63	1,34	4,88
ROCE før verdjusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)		16,1 %	16,2 %	14,5 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾		22,1 %	20,3 %	18,1 %
Egenkapitalandel / Equity ratio		57,4 %	57,2 %	56,7 %
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share ⁵⁾		1,06	0,67	3,82
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share		1,06	0,67	3,82
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt (NIBD)	2, 6	4 302 146	3 279 989	4 346 083
Utbetalt utbytte per aksje (i kroner) / Paid dividend per share		0,00	0,00	2,50

*) Knyttet til biologiske eiendeler

1) Operasjonell EBIT margin = Operasjonell EBIT / salgsinntekter

2) Driftsmargin = Driftsresultat / salgsinntekter

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

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

5) Kontantstrøm fra drift

6) IKE = Ikke kontrollerende eierinteresser

*) Related to biological assets

1) Operational EBIT margin = Operational EBIT / revenues

2) Operating margin = Operating profit / revenues

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

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

5) Cash-flow from operations

6) NCI = Non controlling interests

Oppstilling av kontantstrømmer / Statement of cash flows

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

	<u>Q1 2023</u>	<u>Q1 2022</u>	<u>2022</u>
Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operating activities			
Resultat før skatt / Profit before tax	1 334 560	1 124 830	4 066 951
Betalt skatt / Income tax paid	-67 238	-143 184	-527 303
Gevinst ved salg anleggsmidl. / Gain from disposal of non-current assets	-3 083	-633	-6 547
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	347 470	321 035	1 326 039
Resultat fra TS og FKV / Profit from associated companies and joint ventures	13 370	-102 801	-65 675
Endring i verdijust. knyttet til biologiske eiendeler / Ch. in FV adj. related to biological assets	-474 158	-215 510	-1 070 166
Endring varelager / Change in inventories	-386 490	-421 003	-1 656 202
Endring kundefordringer / Change in accounts receivable	128 297	23 120	-542 754
Endring leverandører / Change in accounts payable	-145 057	-67 568	386 505
Poster klass. som finansieringsaktiviteter / Items reclassified as financing activities	95 322	45 298	281 473
Andre tidsavgrensninger / Other accruals	-214 624	-163 556	83 072
Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities	628 369	400 029	2 275 393
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities			
Netto investering i varige driftsmidler etc. / Net investment in fixed assets etc.	-264 871	-191 252	-887 391
Netto investering i immaterielle eiendeler / Net investment in intangible fixed assets	-75	8	-287
Netto inn(+)/ut(-)betaling ved salg/kjøp av aksjer / Net payments for acquisitions of shares	11	10	1 774
Netto utbetaling v/kjøp av konsernselskaper / Net acquisitions of group companies	-91 020	-49 117	-58 892
Betalingsmidler fra virksomhetsoverdragelser / Cash from business combinations	0	0	223
Innbetaling av utbytte fra tilknyttede selskaper / Dividend from associates	0	3 000	6 000
Andre utbytter og renteinntekter mottatt / Other dividend and interests received	3 249	0	36 170
Endring langsiktige fordringer etc. / Change in long-term receivables etc.	3 233	1 316	-5 248
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/Net cash flow from investing activities	-349 473	-236 034	-907 652
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities			
Netto endring i kortsiktige kreditter / Net change in bank overdraft	322 357	-235 076	522 391
Netto endring langsiktig gjeld / Net change in long-term debt	-223 845	-231 120	-914 036
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	-96 432	-55 863	-314 457
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	-832	-8 787	-1 559 907
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	1 247	-530 845	-2 266 009
Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period	280 144	-366 851	-898 268
Betalingsmidler v/periodens begynnelse / Cash and cash equiv. at beginning of period	3 304 878	4 203 146	4 203 146
Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period	3 585 021	3 836 295	3 304 878

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

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

	<u>Q1 2023</u>	<u>Q1 2022</u>	<u>2022</u>
Investering i perioden/ Investment during the period			
Netto kontantstrøm fra varige driftsmidler / Net cash flow from fixed assets	264 871	191 252	887 391
Netto inv. i bruksretteiendeler fra kredittinst. */ Investment in ROU from credit instst., net *	35 013	23 756	227 947
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	299 884	215 008	1 115 338
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Addition intangibles, net	75	-8	287
Samlet investering / Total investment	299 959	214 999	1 115 626

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

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

Oppstilling av endringer i egenkapital / Statement of changes in equity

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

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
2023					
Egenkapital per 1.1.2023 / Equity at 1.1.2023	4 837 893	14 870 816	19 708 709	1 314 984	21 023 693
Periodens resultat per 31.03.2023 / Net income as of 31.03.2023		972 139	972 139	60 707	1 032 845
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		178 363	178 363	2 853	181 216
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		-32 916	-32 916		-32 916
Gevinst/tap knyttet til ytelsespensjonsplan / Actuarial gain/loss on defined benefit plans		-836	-836		-836
Totalresultatposter fra TS / OCI from associated companies		467	467		467
Totalresultat per 31.03.2023 / Comprehensive income as of 31.03.2023	0	1 117 217	1 117 217	63 560	1 180 777
Utbytte / Dividends		0	0	-846	-846
Endring i IKE** / Changes in NCI**		2	2	-6 002	-6 000
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	2	2	-6 848	-6 846
Egenkapital per 31.03.2023 / Equity at 31.03.2023	4 837 893	15 988 034	20 825 928	1 371 696	22 197 624

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

* Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests

** Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests

Noter / Notes

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting Principles

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

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

Den 28. september 2022 foreslo den norske regjeringen å innføre grunnrenteskatt på produksjon av laks og ørret. Skatten legges på oppdrett av fisk i sjø, samt tilhørende sjøaktiviteter. Den foreslåtte skatteprosenten er 35%, og kommer i tillegg til den ordinære selskapskatten på 22%, tilsammen 57%. Den foreslåtte skatten er innført med virkning fra og med 1. januar 2023, til tross for at høringsperioden da ennå ikke var over, og heller ikke vedtatt av Stortinget. På grunn av denne ekstreme usikkerheten har det ikke blitt foretatt noen justeringer i skatteberegningene som påvirker resultatoppstillingen eller balansen per Q1 2023.

On 28th of September 2022, the Norwegian government proposed to implement a resource rent tax on farming of salmon and trout. The tax is applicable on the farming and farming related activity in sea. The proposed resource rent tax rate is 35 %, on top of the regular tax rate of 22%, totaling 57 %. The proposed tax has been made effective from 1st of January 2023, despite of the fact that the period of public hearing was not completed and the tax is not approved by the Norwegian Parliament. As a result of this extreme uncertainty, there has been no adjustments made on the Group's tax estimates recognised in the statement of financial position and income statement as of Q1 2023.

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).

OPERASJONELL EBIT OG OPERASJONELL EBITDA / OPERATIONAL EBIT AND OPERATIONAL EBITDA

Operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA er to alternative resultatmål som benyttes av konsernet, og som er vanlige å benytte innenfor havbruk. For å møte ledelsens, investorers og analytikernes informasjonsbehov med henblikk på prestasjon og sammenlignbarhet i bransjen, har de to nevnte alternative resultatmålene nå blitt implementert i konsernet. De erstatter de tidligere benyttede alternative resultatmålene driftsresultat før verdjusteringer og driftsresultat før avskrivninger og verdjusteringer.

I operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA er enkelte poster ekskludert. Den vesentligste av disse postene er **virkelig verdjustering på biologiske eiendeler**. Grunnen til at denne posten er ekskludert er fordi den ikke har noe å gjøre med konsernets operasjonelle prestasjon. Endringen i virkelig verdi kommer fra endringer i fremtidspriser (forward prices) for laks, offentliggjort av Fishpool. En annen post som er ekskludert er **avsetning tapskontrakter**. Denne posten er indirekte relatert til biologiske eiendeler, siden tapet beregnes med basis i den økte verdien på fisk i sjø som følge av virkelig verdjustering. I tillegg er produksjonsavgiften, som ble innført i 2021, på slaktet volum av laks og ørret, ekskludert. Dette begrunnes med at produksjonsavgiften er skatterelatert. Den ble innført som et alternativ til grunnrenteskatt. Videre er isolerte hendelser, som ikke forventes å inntreffe igjen, slik som forlikskostnader, ekskludert. Denne type kostnader anses som ikke relevant for den nåværende operasjonelle aktiviteten, og dermed ikke relevant for dem som skal analysere resultat fra operasjonell drift i perioden. Avslutningsvis er også urealisert internfortjeneste knyttet til varer på lager ekskludert. Tilbakemeldingene fra investorer og analytikere har vært at denne periodiseringsposten har vært forvirrende når operasjonell resultat for perioden skal evalueres. Siden denne posten likevel er ubetydelig for periodens resultat, har den blitt ekskludert fra de to alternative resultatmålelene.

Operational EBIT and operational EBITDA are 2 APMs utilised by the Group, which are commonly used in the farming industry. In order to meet management's, investor's and analyst's need of information in terms of performance and comparability between peers, these APMs have now been adopted by the group. They replace the previously used APMs EBIT before fair value adjustments and EBITDA before fair value adjustments.

In operational EBIT and operational EBITDA some items are excluded. The main item excluded is **fair value adjustment on biological assets**. The reason for exclusion is because this adjustment has nothing to do with the Group's operational performance. The change in fair value arises from changes in forward prices on salmon at Fishpool. Another item to be excluded is **onerous contract provision**. This item is indirectly related to biological assets, since loss on onerous contracts is calculated based on the increased value on fish in sea from the fair value adjustment. In addition the **production fee**, implemented from 2021, on slaughtered volume of salmon and trout, has also been excluded. This is explained with the fact that the production fee is tax related. It was adopted as an alternative to ground rent tax. Further on, isolated events not expected to reoccur, such as **litigation costs**, are excluded. This type of cost is not considered relevant for the current operation, and thus not relevant when analyzing the current operation. Finally, change in **unrealized internal margin** on stock, has been excluded. Feedback from investors and analysts have been that this item is perceived as confusing when evaluating the operational performance of the period. Since it is a non-significant part of the result of the period, it has been excluded from the APMs.

Avstemming operasjonell EBIT og EBITDA mot driftsresultat i resultatoppstillingen Reconciliation of operational EBIT and EBITDA with operating profit in the income statement

	Q1 2023	Q1 2022	2022
Driftsinntekt / Operating revenue	6 971 499	5 523 953	26 645 877
Andre gevinster og tap / other gains and losses	3 083	726	6 380
Vareforbruk / Cost of goods sold	-3 565 849	-2 596 228	-14 408 005
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs	-1 121 895	-1 012 270	-3 815 833
Andre driftskostnader / Other operating costs	-954 256	-730 345	-3 627 992
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	4 167	23 967	-3 322
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 336 749	1 209 803	4 797 106
Avskrivning og amortisering / Depreciation and amortization	-347 470	-321 035	-1 326 039
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	989 278	888 768	3 471 067
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	-4 167	-23 967	3 322
Produksjonsavgift / production fee	-16 017	-12 983	-70 725
Endring i virkelig verdjustering biologiske eiendeler / Change in fair value adj. on biological assets	564 744	407 029	1 057 507
Endring i avsetning tapskontrakter / Change in onerous contract provision	-90 586	-191 519	30 659
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	-208 785
Driftsresultat / Operating profit	1 443 252	1 067 327	4 283 045
Ikke operasjonell andel av resultat fra FKV / non-operational share of result from JV			
Inntekt fra TS / Income from AC	-13 370	102 801	65 675
Resultat før øvrige finansposter / Earnings before other financial items (EBIT)	1 429 882	1 170 129	4 348 720

Avstemming mellom ny APM, operasjonell EBIT, og tidligere benyttet APM, driftsresultat før verdijusteringer
Reconciliation between new APM, operational EBIT, and previously used APM, EBIT before fair value adjustments

	<u>Q1 2023</u>	<u>Q1 2022</u>	<u>2022</u>
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	989 278	888 768	3 471 067
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	969 094	851 817	3 194 879
Forskjell / difference	20 184	36 950	276 188
Forskjell / Difference:			
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	4 167	23 967	-3 322
Produksjonsavgift / production fee	16 017	12 983	70 725
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	208 785
Sum / Total	20 184	36 950	276 188

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 og Lerøy Aurora 2 AS representerer region Nord. Lerøy Midt AS og Lerøy Midt 2 AS representerer region Midt. De 9 selskapene Lerøy Vest AS, Lerøy Vest 2 AS, Lerøy Vest Kraft AS, Sjøtroll Havbruk AS, Sjøtroll Havbruk 2 AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Norsk Oppdrettservice AS og Lerøy Ocean Harvest AS utgjør tilsammen region Vest, hvorav de 5 førstnevnte selskapene betegnes som "Lerøy Sjøtroll". Segmentet *VAP, salg og distribusjon* består av de øvrige selskapene, med unntak av Lerøy Seafood Group ASA og Preline Fishfarming System AS, som ikke er allokert til noe segment, og som er vist i egen kolonne. Konsernelimineringer mellom segmentene er vist under eliminerings. Resultateffekten under eliminerings gjelder eliminert internfortjeneste på varer, solgt mellom konsernselskaper nedover i verdikjeden med henblikk på videresalg til sluttkunde, og som fremdeles befinner seg på lager på balansedagen. Internfortjenesten som det elimineres for gjelder fangst (hovedsakelig hvitfisk) fra Havfisk. I tillegg blir konsernets inntekter allokert på geografisk område og produkt. Inntekt per geografisk område blir fordelt etter den enkelte kundes lokalisering.

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

The group has the following three operating segments: (1) Wildcatch, (2) Farming, (3) VAP, sales and distribution. The white fish VAP is included in the *Wildcatch* segment, due to the commitments related to the onshore plants in North Norway, following Havfisk's wild catch licenses (trawling licences). The segment *Farming* is split into 3 regions. Lerøy Aurora AS and Lerøy Aurora 2 AS represent the northern region. Lerøy Midt AS and Lerøy Midt 2 AS represent the central region. The 9 companies Lerøy Vest AS, Lerøy Vest 2 AS, Lerøy Vest Kraft AS, Sjøtroll Havbruk AS, Sjøtroll Havbruk 2 AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Norsk Oppdrettservice AS and Lerøy Ocean Harvest AS represent the western region, where the first 5 companies are referred to as "Lerøy Sjøtroll". The segment *VAP, sales and distribution* consists of the remaining entities, with exception of Lerøy Seafood Group ASA and 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	Q1 2023	%	Q1 2022	%	2022	%
EU	3 551 072	50,9	2 865 532	51,9	14 517 993	54,5
Norge / Norway	1 498 646	21,5	1 103 635	20,0	4 525 572	17,0
Asia / Asia Pacific	1 063 268	15,3	993 118	18,0	4 543 804	17,1
USA & Canada	316 076	4,5	262 434	4,8	1 307 861	4,9
Resten av Europa/Rest of Europe	491 056	7,0	252 269	4,6	1 536 227	5,8
Andre / Others	51 382	0,7	46 966	0,9	214 421	0,8
Sum omsetning / Total revenues	6 971 499	100,0	5 523 953	100,0	26 645 877	100,0

Produktområde / Product areas	Q1 2023	%	Q1 2022	%	2022	%
Hel laks / Whole salmon	2 830 381	40,6	1 823 874	33,0	10 756 195	40,4
Bearbeidet laks / Processed salmon	1 499 999	21,5	1 473 954	26,7	7 103 589	26,7
Hvitfisk / Whitefish	1 464 818	21,0	1 378 587	25,0	4 533 898	17,0
Ørret / Salmontrout	569 321	8,2	370 849	6,7	2 011 780	7,6
Skalldyr / Shellfish	254 516	3,7	176 908	3,2	1 073 468	4,0
Pelagisk / Pelagic fish	15 882	0,2	14 464	0,3	107 909	0,4
Annet / Others	336 581	4,8	285 316	5,2	1 059 040	4,0
Sum omsetning / Total revenues	6 971 499	100,0	5 523 953	100,0	26 645 877	100,0

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	Eliminering / elimination	Konsern / Group
Q1 2023						
Ekstern omsetning / external revenues	514 825	75 921	6 380 754	0	0	6 971 499
Intern omsetning / intra-group revenues	563 799	2 534 243	27 822	57 126	-3 182 991	0
Omsetning / Sales	1 078 624	2 610 164	6 408 576	57 126	-3 182 991	6 971 499
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	284 456	981 093	145 546	-74 346	0	1 336 749
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	229 382	742 355	96 310	-78 768	0	989 278
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	21,3 %	27,8 %	1,5 %			14,2 %
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	0	0	0	0	-4 167	-4 167
Produksjonsavgift / production fee	0	-16 017	0	0	0	-16 017
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	564 744	0	0	0	564 744
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	-90 586	0	0	0	-90 586
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat / Operating profit	229 382	1 200 496	96 310	-78 768	-4 167	1 443 252
Driftsmargin / Operating margin	21,3 %	46,0 %	1,5 %			20,7 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	25 269					25 269
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		28 602				28 602
Operasjonell EBIT alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT all segments /kg slaughtered salmon and trout	8,0	26,0	3,4	-2,8	0,0	34,6
Operasjonell EBIT i Villfangst segmentet / fangstvolum i kg / Operational EBIT in Wildcatch segment / catch volume in kg	9,1					9,1
Operasjonell EBIT eksklusiv villfangst/kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT exclusive wild catch/kg slaughtered salmon and trout		26,0	3,4	-2,8		26,6
Q1 2022						
Ekstern omsetning / external revenues	382 911	58 946	5 082 096	0	0	5 523 953
Intern omsetning / intra-group revenues	648 243	2 188 225	38 663	43 760	-2 918 890	0
Omsetning / Sales	1 031 153	2 247 171	5 120 759	43 760	-2 918 890	5 523 953
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	287 424	858 069	67 463	-3 152	0	1 209 803
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	236 273	632 665	26 278	-6 448	0	888 768
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	22,9 %	27,6 %	0,5 %			16,1 %
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	0	1 333	0	0	-25 300	-23 967
Produksjonsavgift / production fee	0	-12 983	0	0	0	-12 983
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	407 029	0	0	0	407 029
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	-191 519	0	0	0	-191 519
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat / Operating profit	236 273	836 524	26 278	-6 448	-25 300	1 067 327
Driftsmargin / Operating margin	22,9 %	37,2 %	0,5 %			19,3 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	25 116					25 116
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		32 057				32 057
Operasjonell EBIT alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT all segments /kg slaughtered salmon and trout	7,4	19,7	0,8	-0,2	0,0	27,7
Operasjonell EBIT i Villfangst segmentet / fangstvolum i kg / Operational EBIT in Wildcatch segment / catch volume in kg	9,4					9,4
Operasjonell EBIT eksklusiv villfangst/kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT exclusive wild catch/kg slaughtered salmon and trout		19,7	0,8	-0,2		20,4

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated		Eliminering / elimination	Konsern / Group
2022							
Ekstern omsetning / external revenues	1 135 078	247 973	25 262 326	500	0		26 645 877
Intern omsetning / intra-group revenues	1 981 425	12 196 140	241 263	192 271	-14 611 100		0
Omsetning / Sales	3 116 503	12 444 113	25 503 590	192 771	-14 611 100		26 645 877
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	555 206	4 143 548	540 105	-441 753	0		4 797 106
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	347 667	3 213 008	364 312	-453 920	0		3 471 067
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	11,2 %	25,3 %	0,6 %				13,0 %
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	0	2 833	0	0	489		3 322
Produksjonsavgift / production fee	0	-70 725	0	0	0		-70 725
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	1 057 507	0	0	0		1 057 507
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	30 659	0	0	0		30 659
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	-208 785	0	0		-208 785
Driftsresultat / Operating profit	347 667	4 233 282	155 527	-453 920	489		4 283 045
Driftsmargin / Operating margin	11,2 %	34,0 %	0,6 %				16,1 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	71 726						71 726
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		174 629					174 629
Operasjonell EBIT alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT all segments /kg slaughtered salmon and trout	2,0	18,4	2,1	-2,6	0,0		19,9
Operasjonell EBIT i Villfangst segmentet / fangstvolum i kg / Operational EBIT in Wildcatch segment / catch volume in kg	4,8						4,8
Operasjonell EBIT eksklusiv villfangst/kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT exclusive wild catch/kg slaughtered salmon and trout		18,4	2,1	-2,6			17,9

Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming	Region Nord / Northern region		Region Vest / Western region		Elim.	Havbruk / Farming
		Region Midt / Central region				
Q1 2023						
Sum omsetning / Total revenues	515 272	861 640	1 253 317	-20 066		2 610 164
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	197 622	397 357	386 114	0		981 093
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	135 627	309 123	297 605	0		742 355
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	5 698	8 667	14 237	0		28 602
Operasjonell EBIT/kg / Operational EBIT/kg	23,8	35,7	20,9			26,0
Q1 2022						
Sum omsetning / Total revenues	367 735	845 547	1 055 972	-22 083		2 247 171
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	157 898	370 604	329 567	0		858 069
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	94 246	290 498	247 921	0		632 665
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	4 887	11 767	15 403	0		32 057
Operasjonell EBIT/kg / Operational EBIT/kg	19,3	24,7	16,1			19,7
2022						
Sum omsetning / Total revenues	2 798 208	5 018 367	4 693 151	-65 612		12 444 113
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 012 830	1 817 869	1 312 848	0		4 143 547
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	756 393	1 501 929	954 686	0		3 213 008
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	40 109	68 793	65 727	0		174 629
Operasjonell EBIT/kg / Operational EBIT/kg	18,9	21,8	14,5			18,4

Note 4: Anleggsmidler / Non Current Assets

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

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

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

Immaterielle eiendeler / Intangibles	Q1 2023	Q1 2022	2022
IB konsesjoner, rettigheter og goodwill / OB licences, permits and goodwill	8 550 168	8 553 522	8 553 522
IB utsatt skatt fordel / OB deferred tax asset	92 865	40 847	40 847
IB immaterielle eiendeler / OB intangibles	8 643 033	8 594 368	8 594 368

Endringer / Changes

Virksomhetssammenslutninger / business combinations	60 909	0	6 409
Tilganger / Additions	75	-8	287
Avganger / Disposals	0	0	0
Avskrivninger / Depreciations	-8 406	-8 293	-33 559
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	38 403	-16 267	23 508
Endringer i utsatt skatt fordel / Change in deferred tax asset	-30 496	-9 426	52 018
Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV	60 485	-33 994	48 664

Konsesjoner, rettigheter og goodwill / Licences, permits and goodwill	8 641 148	8 528 953	8 550 168
Utsatt skatt fordel / Deferred tax asset	62 370	31 421	92 865
UB immaterielle eiendeler / CB intangibles	8 703 518	8 560 374	8 643 033
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	0	0	0

Bruksretteiendeler (BR) / Right-of-use assets (ROU)

	Q1 2023	Q1 2022	2022
Inngående balanse - BR fra kredittinstitusjoner / OB - ROU assets from credit inst.	1 376 703	1 365 929	1 365 929
Inngående balanse - BR fra andre / OB - ROU assets from others	1 487 266	1 294 714	1 294 714
Inngående balanse bruksretteiendeler / Opening balance ROU assets	2 863 969	2 660 643	2 660 643

Endringer / Changes

Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	0	0
Tilganger / Additions	103 854	450 746	799 622
Avganger / Disposals	-7 747	-41 476	-56 233
Avskrivninger / Depreciations	-135 840	-131 126	-550 056
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	20 548	-7 373	9 993
Utgående balanse / Closing balance	2 844 782	2 931 414	2 863 969

Balanseført verdi BR fra kredittinstitusjoner / Carried value ROU from credit institutions	1 368 545	1 327 163	1 376 703
Balanseført verdi BR fra andre / Carried value ROU from others	1 476 237	1 604 251	1 487 266
Utgående balanse / Closing balance	2 844 782	2 931 414	2 863 969

Oppsummering netto tilganger / Summary net addition

Netto tilgang BR fra kredittinstitusjoner / Addition ROU from credit institutions, net	34 971	23 756	227 798
Netto tilgang BR fra andre / Addition ROU from others, net	61 136	385 514	515 591
Sum / total	96 106	409 270	743 389
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang kredittinst. / Gain (+) / loss (-) from disposal credit inst.	-43	0	-149
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang andre / Gain (+) / loss (-) from disposal others	131	393	999

Varige driftsmidler / Fixed assets

	Q1 2023	Q1 2022	2022
Inngående balanse / Opening balance	7 487 389	7 297 480	7 297 480
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	21 587	0	5 768
Tilganger / Additions	275 624	193 844	911 400
Avganger / Disposals	-7 758	-2 353	-18 312
Avskrivninger / Depreciations	-203 224	-181 616	-742 424
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	62 236	-28 635	33 477
Utgående balanse / Closing balance	7 635 854	7 278 720	7 487 389
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	2 995	239	5 697

Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	Q1 2023	Q1 2022	2022
IB TS og FKV / OB AC and JV	1 424 638	1 348 072	1 348 072
<u>IB Øvrige finansielle anleggsmidler / OB other financial non-current assets</u>	<u>140 013</u>	<u>109 002</u>	<u>109 002</u>
IB finansielle anleggsmidler / OB financial non-current assets	1 564 651	1 457 073	1 457 073

Endringer / Changes

TS og FKV - Tilgang / AC and JV - addition	15	0	716
TS og FKV - Øvrig avgang / AC and JV - other disposal	0	0	-306
TS og FKV - Resultatandeler / AC and JV - share of this year's profit	-13 370	102 801	65 675
TS og FKV - Mottatte utbytter / AC and JV - dividends received	0	-3 000	-6 000
TS og FKV - Omregningsdifferanser / AC and JV - translation differences	82 065	-52 477	1 920
TS og FKV - Endringer over OCI / AC and JV - OCI items	467	0	14 562
<u>Endringer i øvrige finansielle anleggsmidler / Change in other financial non-current assets</u>	<u>-11 814</u>	<u>22 652</u>	<u>31 011</u>
Sum endringer i balanseført verdi / total changes in NBV	57 362	69 976	107 578

UB TS og FKV / CB AC and JV	1 493 815	1 395 396	1 424 638
<u>UB Øvrige finansielle anleggsmidler / CB other financial non-current assets</u>	<u>128 199</u>	<u>131 654</u>	<u>140 013</u>
UB finansielle anleggsmidler / CB financial non-current assets	1 622 013	1 527 050	1 564 651

Avskrivninger / Depreciations

	Q1 2023	Q1 2022	2022
Avskrivninger på varige driftsmidler / Depreciation on fixed assets	203 224	181 616	742 424
Avskrivninger på bruksretteiendeler / Depreciation on right-of-use assets	135 840	131 126	550 056
Avskrivninger på immaterielle eiendeler / Depreciation on intangibles	8 406	8 293	33 559
<u>Sum / Total</u>	<u>347 470</u>	<u>321 035</u>	<u>1 326 039</u>

Nedskrivninger / Impairment losses

	Q1 2023	Q1 2022	2022
Nedskrivninger på varige driftsmidler / Impairment loss on fixed assets	0	0	0
<u>Sum / Total</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Investeringer i perioden */ investments during the period *

	Q1 2023	Q1 2022	2022
Netto investeringer i varige driftsmidler / Investment in fixed assets, net	264 871	191 251	887 391
<u>Netto investeringer i bruksretteiendeler fra kredittinst. / Investment in ROU from credit inst., net</u>	<u>35 013</u>	<u>23 756</u>	<u>227 947</u>
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	299 884	215 007	1 115 338
<u>Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net</u>	<u>75</u>	<u>-8</u>	<u>287</u>
Samlet investering / Total investment	299 959	214 999	1 115 626

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

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

Note 5: Biologiske eiendeler / Biological Assets

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

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

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

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

I forhold til pris tas det utgangspunkt i forwardpriser fra Fishpool. Forwardprisen for den måneden som fisken forventes slaktet i benyttes i beregningen av forventet kontantstrøm. Prisen oppgitt hos Fishpool justert for eksporttilllegg 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	Q1 2023	Q1 2022	2022
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler / Change FV adj. of biological assets	564 744	407 029	1 057 507
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter / Change in FV of onerous contracts	-90 586	-191 519	30 659
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV of fishpool contracts	0	0	0
Sum verdijusteringer over resultat / Total FV adjustments over profit and loss	474 158	215 510	1 088 166

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

Endring i verdi på fishpoolkontrakter * / Change in FV of fishpool contracts *	0	-1 836	-1 649
Sum verdijusteringer over utvidet resultat / Total FV adjustments over OCI	0	-1 836	-1 649

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

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

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

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

Biologiske eiendeler / Biological assets	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Selvkost på fisk i sjø / Cost on stock for fish in sea	4 832 564	4 282 054	4 632 941
Selvkost på rogn, yngel, smolt og renseskjold / Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	522 996	433 219	476 507
Sum selvkost på biologiske eiendeler * / Total cost on stock for biological assets *	5 355 560	4 715 273	5 109 448
Verdijustering på fisk i sjø / FV adj. of fish in sea	3 072 889	1 857 667	2 508 145
Verdijustering rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler / Total FV adj. of biological assets	3 072 889	1 857 667	2 508 145
Benyttet månedlig diskonteringsrate / Monthly discount rate applied	4,0 %	4,0 %	4,0 %
Justert verdi på fisk i sjø / FV of fish in sea	7 905 454	6 139 721	7 141 086
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	522 996	433 219	476 507
Bokført verdi på biologiske eiendeler / Carrying amount of biological assets	8 428 449	6 572 940	7 617 593
Tapsbringende kontrakter (forpliktelse) / Onerous contracts (liability)			
Bokført verdi på tapskontrakter / Carrying amount of onerous contracts	-104 186	-235 778	-13 600
Fish Pool kontrakter / Fish Pool contracts			
Bokført verdi på Fish Pool kontrakter / Carrying amount of Fish Pool contracts	0	0	0

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

SLAKTET VOLUM / SLAUGHTERED VOLUME:

Volum i slaktet vekt (GWT) / Volume in gutted weight (GWT)	Q1 2023	Q1 2022	2022
Laks / salmon	24 914	27 912	151 942
Ørret / trout	3 687	4 145	22 687
Sum / Total	28 602	32 057	174 629

BEHOLDNING / VOLUME:

Beholdning av fisk i sjø (LWT) / Volume of fish in sea (LWT)	Q1 2023	Q1 2022	2022
Beholdning ved periodens begynnelse / Volume at beginning of period	97 923	107 242	107 242
Netto tilvekst i perioden / Net growth during the period	28 253	33 664	194 366
Slaktet volum i perioden / Slaughtered volume during the period	-33 360	-37 390	-203 685
Beholdning ved periodens slutt (LWT) / Volume at end of period (LWT)	92 816	103 516	97 923

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

	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Laks / salmon	81 030	90 146	85 391
Ørret / trout	11 786	13 370	12 532
Sum / total	92 816	103 516	97 923
Herav laks > 4,7 kg (levende vekt) * / Salmon > 4,7 kg (live weight) *	3 796	5 724	384
Herav ørret > 4,8 kg (levende vekt) * / Trout > 4,8 kg (live weight) *	299	2 052	0

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

Omregning til levende vekt:

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

Recalculation to life weight:

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

LWT = Levende vekt målt i tonn / Live weight tonnes

GWT = Slaktet vekt målt i tonn / Gutted weight tonnes

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

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

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

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

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

Ulike definisjoner av NIBD / Different definitions of NIBD

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

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

Komponenter som inngår i NIBD / Components included in NIBD

	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Obligasjonslån / Bond loans	1 493 962	1 492 737	1 493 656
+ Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions	3 762 163	4 086 941	3 836 664
+ Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions *	1 199 822	1 186 929	1 213 715
+ Andre langsiktige lån / Other long term loans	2 213	2 363	2 145
+ Kassekreditt / Overdrafts	1 413 892	313 201	1 064 097
+ Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	15 114	34 113	40 683
- Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	-3 585 022	-3 836 295	-3 304 878
= Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net interest bearing debt (NIBD)	4 302 146	3 279 988	4 346 083

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

Leieforpliktelser består av / Lease liabilities consists of

	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions	Included in NIBD	1 199 822	1 186 929
Leieforpliktelser ovenfor andre / lease liabilities to others	Not included in NIBD	1 535 200	1 637 350
Samlede leieforpliktelser / Total lease liabilities		2 735 022	2 824 279

Tre ulike definisjoner av NIBD / Three different definitions of NIBD

	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
1. NIBD ekskludert alle leieforpliktelser / NIBD excluding all leasing liabilities	3 102 324	2 093 060	3 132 368
2. NIBD inkl. leieforpliktelser til kredittinstitusjoner / NIBD incl. leasing liabilities with credit inst.	Definition used by LSG	4 302 146	3 279 988
3. NIBD inkl. alle leieforpliktelser / NIBD including all leasing liabilities		5 837 346	4 917 338

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

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

NIBD effekt fra driftsaktiviteter / NIBD effect from operational activities	Q1 2023	Q1 2022	2022
EBITDA før verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments	-1 316 565	-1 172 853	-4 520 918
Betalt skatt / Income tax paid	67 238	143 184	527 303
Endring i arbeidskapital / Change in working capital	617 874	629 007	1 711 676
Andre endringer / other changes	3 083	633	6 546
Endring i NIBD fra driftsaktiviteter / Change in NIBD from operational activities	-628 369	-400 029	-2 275 393
NIBD effekt fra investeringsaktiviteter / NIBD effect from investment activities			
Nye konsesj., BR-eiendeler og varige driftsmidl., netto / New licences, ROU-assets and FA, net	a) 299 959	214 999	1 115 626
Mottatte utbytter og renteinntekter / Dividends and interests received	-3 249	-3 000	-42 170
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	98 855	49 117	58 669
Andre endringer knyttet til anleggsmidler / Other changes in non current assets	-3 244	-1 326	3 474
Endring i NIBD fra investeringsaktiviteter / Change in NIBD from investment activities	b) 392 320	259 790	1 135 599
NIBD effekt fra finansieringsaktiviteter / NIBD effect from financing activities			
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	832	8 787	1 559 907
Avdrag ikke rentebærende gjeld / Installments non-interest bearing debt	c) 72 819	69 863	299 400
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	96 432	55 863	314 457
Endring i NIBD fra finansieringsaktiviteter / Change in NIBD from financing activities	170 083	134 513	2 173 764
Andre NIBD effekter / Other NIBD effects			
Andre endringer (omregn.diff., urealisert agio) / Other changes (currency conversion, agio)	1 070 625	-11 772	14 626
Andre endringer i NIBD / Other changes in NIBD	1 070 625	-11 772	14 626
NIBD ved periodens begynnelse / NIBD at period start	3 297 486	3 297 486	3 297 486
Sum endringer i NIBD / Total changes in NIBD	1 004 659	-17 498	1 048 597
NIBD ved periodens slutt / NIBD at balance sheet date	4 302 146	3 279 989	4 346 083

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Antall aksjer / No. of shares	Eierandel / Ownership
Oversikt over 20 største aksjonærer per 31.03.2023 / Overview of the 20 largest shareholders at 31.03.2023:		
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313 942 810	52,7 %
FOLKETRYGDFONDET	31 595 252	5,3 %
UBS AG	21 033 772	3,5 %
State Street Bank and Trust Comp	18 092 387	3,0 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	15 429 393	2,6 %
FERD AS	13 502 548	2,3 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	12 260 845	2,1 %
J.P. Morgan SE	10 364 562	1,7 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	8 566 309	1,4 %
BNP Paribas	8 525 659	1,4 %
The Bank of New York Mellon	8 490 259	1,4 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	5 031 779	0,8 %
SIX SIS AG	4 520 580	0,8 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	4 425 261	0,7 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	4 263 903	0,7 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4 132 900	0,7 %
The Northern Trust Comp, London Br	3 841 259	0,6 %
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE	3 702 018	0,6 %
Citibank, N.A.	3 273 121	0,5 %
UBS Switzerland AG	2 859 870	0,5 %
Sum 20 største aksjeeiere / total 20 largest shareholders	497 854 487	83,6 %
Andre / others	97 919 193	16,4 %
Totalt / total	595 773 680	100,0 %

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

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

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

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

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

Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV:	Q1 2023	Q1 2022	2022
Norskott Havbruk AS konsern (50%)	-16 653	96 294	41 492
Seistar Holdning AS konsern (50%)	2 406	5 150	20 731
Andre / Others	877	1 357	3 452
Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV	-13 370	102 801	65 675
Verdijustering * / Fair value adjustment *	-8 456	70 877	11 982
Inntekt fra TS og FKV før verdijustering* / Income from AC and JV before FV adj.*	-4 914	31 924	53 693

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Virksomhetssammenslutninger / Business combinations

Konsernet har gjennom det danske datterselskapet Lerøy Seafood Denmark A/S ervervet 100% av aksjene i Mondo Mar Marine Foods ApS. Selskapet er lokalisert i Høstholm i Danmark, og driver med bearbeiding av hvitfisk. Selskapet er konsolidert inn med virkning fra 01.01.2023.

The Group has acquired 100% of the shares in Mondo Mar Marine Foods ApS through the Danish subsidiary Lerøy Seafood Denmark A/S. The company is located in Høstholm in Denmark, and has processing of white fish as main activity. The company has been consolidated with effect from 01.01.2023.

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

Foreløpig oppkjøpsanalyse / Preliminary PPA	Identifiserte verdier / identified values		Oppkjøpsbalanse / Acquisition balance		
	DKK	DKK	DKK	Curr.rate	NOK
Anleggsmidler / Non current assets	15 213	42 924	58 137	1,419	82 496
Omløpsmidler / Current assets	25 925		25 925	1,419	36 788
Sum eiendeler / Total assets	41 138	42 924	84 062		119 284
Egenkapital / Equity	26 992	42 924	69 916	1,419	99 210
Langsiktig gjeld / Non current debt	448		448	1,419	635
Kortsiktig gjeld / Current debt	13 698		13 698	1,419	19 438
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt	41 138	42 924	84 062		119 284

Note 10: Hendelser etter balansedagen / Events after balance sheet date

Grønne obligasjonslån

Den 19. april 2023 plasserte Lerøy Seafood Group tre nye senior usikrede grønne obligasjonslån på til sammen 1,5 milliarder kroner. De tre lånene er på 500 millioner kroner hver med en løpetid på henholdsvis fem, syv og ti år. Renten på femårslånet er på tremåneders Nibor pluss 1,5 prosentpoeng, mens syvårslånet har fastrente på 5,10 prosent og tiårslånet har en fastrente på 5,315 prosent.

Green bond issues

The 19th of April 2023 Lerøy Seafood Group ASA completed 3 new senior unsecured green bond issues. The three bonds, each of NOK 500 million, has tenors of 5, 7 and 10 years, respectively. The bonds have coupons of 3m NIBOR + 1.50% p.a for the 5 year tranche, fixed rate of 5.10% p.a for the 7 year tranche and a fixed rate of 5.315% p.a for the 10 year tranche.

Virksomhetssammenslutninger

Den 3. april 2023 kjøpte Lerøy Seafood Group ASA samtlige aksjer i Austevoll Laksepakkeri AS. Selskapet driver med primærprosesser av laks og ørret, og holder til på Austevoll i Norge. Selskapet ble kjøpt av konsernets morselskap Austevoll Seafood ASA, som er en nærstående part. Transaksjonen er gjennomført på armlengdes avstand, der vederlaget på NOK 25 millioner er basert på innhentet ekstern takst. Selskapet vil bli konsolidert inn med virkning fra og med andre kvartal 2023.

Business combinations

The 3rd of April 2023 Lerøy Seafood Group ASA acquired 100% of the shares in Austevoll Laksepakkeri AS. The company's main activity is primary processing of salmon and trout, and it is located in Austevoll in Norway. The company was acquired from the parent company of the Group, Austevoll Seafood ASA, which is a related party. The transaction has been carried out according to arm length principle, where the consideration paid, NOK 25 million, has been based on external valuations. The company will be consolidated with effect from 2. quarter 2023.

Note 11: Finansiell kalender / Financial Calendar

Presentasjon av resultat 2. kvartal 2023 / Report Q2 2023	23.08.2023
Presentasjon av resultat 3. kvartal 2023 / Report Q3 2023	15.11.2023
Presentasjon av foreløpig resultat for år 2023 / Preliminary results for the year 2023	21.02.2024
Ordinær generalforsamling / Ordinary General Meeting	23.05.2023

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