



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport 1. kvartal 2021



Innhold

- s. 3 Nøkkeltall for konsernet
- s. 4 Resultat første kvartal 2021
- s. 4 Operasjonell gjennomgang av virksomhetsområdene for første kvartal 2021
- s. 8 Felleskontrollert virksomhet
- s. 8 Kontantstrøm Q1 2021
- s. 8 Balanse per 31.03.2021
- s. 9 Andre forhold
- s. 10 Aksjonærinformasjon
- s. 10 Austevoll Seafood ASA sine fokusområder innen bærekraft
- s. 10 Marked og utsiktene fremover
- s. 14 Income statement
- s. 14 Condensed statement of comprehensive income
- s. 15 Statement of financial position
- s. 16 Condensed statement of changes in equity
- s. 16 Cash flow statement
- s. 17 Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper
- s. 17 Note 2 Transaksjoner med nærstående parter
- s. 17 Note 3 Biologiske eiendeler
- s. 20 Note 4 Virksomhetsområdene
- s. 21 Note 5 Tilknyttede selskap
- s. 21 Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer
- s. 22 Note 7 Alternative resultatmål
- s. 23 Note 8 Bruksretteiendeler

Austevoll Seafood ASA

**Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY**

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 1. KVARTAL 2021

- Høyere slaktet volum atlantisk laks og ørret sammenlignet med samme kvartal i 2020
 - » Bransjens spotpris for hel superior laks ned 24% sammenlignet med samme kvartal i 2020
 - » Spotpris er fortsatt påvirket av Covid-19 pandemien
- God aktivitet innenfor pelagisk virksomhet
- God aktivitet innenfor hvitfisk i Nord Atlanteren
- Covid-19
 - » Det er fortsatt en krevende situasjon for selskapene i konsernet knyttet til den pågående pandemien
 - » Sjømatmarkedet er fortsatt betydelig påvirket av pandemien

NØKKELTALL FOR KONSERNET

| Alle tall i NOK 1.000 | Q1 2021 | Q1 2020 | 2020 |
|--|------------|------------|------------|
| Driftsinntekter | 5 952 815 | 5 856 454 | 22 446 926 |
| EBITDA* | 1 094 987 | 1 200 395 | 3 674 978 |
| EBITDA% | 18% | 20% | 16% |
| EBIT* | 706 348 | 833 819 | 2 158 707 |
| Resultat før skatt og verdijusteringer* | 682 393 | 659 473 | 2 037 136 |
| Resultat før skatt | 1 100 843 | 16 683 | 1 027 426 |
| Resultat per aksje* | 1,47 | 1,15 | 4,55 |
| Resultat per aksje | 2,34 | -0,18 | 2,45 |
| Utbetalt utbytte per aksje | | | 2,50 |
| Foreslått utbytte | | | 3,50 |
| Sum eiendeler | 40 826 786 | 40 875 143 | 39 741 004 |
| Egenkapital | 23 779 340 | 23 926 559 | 22 990 574 |
| Egenkapitalandel | 58% | 59% | 58% |
| NIBD eksl. bruksrettighetsforpliktelser ** | 3 954 692 | 4 586 266 | 4 651 037 |
| NIBD inkl. bruksrettighetsforpliktelser til andre enn kredittinstitusjoner** | 5 658 242 | 5 952 099 | 5 942 244 |

* Før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler

** NIBD = Netto rentebærende gjeld

FINANSIELL GJENNOMGANG

RESULTAT FØRSTE KVARTAL 2021

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 5 953 i kvartalet, mot MNOK 5 856 i første kvartal 2020.

Konsernets EBITDA i første kvartal ble MNOK 1 095 mot tilsvarende MNOK 1 200 i første kvartal 2020.

Den globale pandemien Covid-19 påvirker etterspørselen etter konsernets produkter negativt og har gitt vesentlig lavere priser for rødfisk og hvitfisk sammenlignet med første kvartal i 2020. Ved inngangen til 2020 var spotprisene for laks svært høye, mens prisene utover i første kvartal 2020 gradvis ble påvirket av etterspørselseffekter i takt med innføring av restriksjoner knyttet til utbruddet. Spotprisene er ned med 24% i første kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i 2020. Svakere prisoppnåelse er derfor hovedårsaken til lavere inntjening fra laks og hvitfisk i første kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i 2020.

Innenfor den pelagiske virksomheten har det vært en økning i omsetning og inntjening i første kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i 2020. Hovedforklaringen til dette kommer som følge av at virksomheten i Peru har gjennomført en god andre fiskerisesong med oppstart i november 2020 og avslutning i januar 2021. God tilgang på råstoff sammenholdt med høye salgsvolum ferdigvarer har gitt betydelig høyere omsetning og inntjening i første kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i 2020.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 706 (Q1 2020 MNOK 834).

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var positiv i kvartalet og utgjorde MNOK 400. For tilsvarende kvartal i 2020 var verdijusteringen knyttet til biologiske eiendeler negativ og utgjorde MNOK -614.

EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 1 106 (Q1 2020 MNOK 220).

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia Holding AS (Pelagia). Tilknyttede selskaper i konsernet har over tid levert gode resultater, er betydelige aktører i sine segmenter og representerer store verdier for Austevoll Seafood ASA. Inntekt fra tilknyttet virksomhet utgjorde i kvartalet MNOK 75 (Q1 2020 MNOK -50). Resultatet i første kvartal 2020 var betydelig påvirket av negativ biomassejustering for Norskott Havbruk AS, og valutaeffekter for Pelagia Holding AS. Det vises til note 5 for ytterligere informasjon om tilknyttet virksomhet.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første kvartal MNOK -74 (Q1 2020 MNOK -73). Netto andre finanskostnader utgjorde i kvartalet MNOK -6. Tilsvarende i samme kvartal i 2020 utgjorde netto andre finanskostnader MNOK -80.

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i første kvartal MNOK 682, mot MNOK 659 i samme kvartal 2020.

Resultat før skatt i kvartalet var MNOK 1 101 (Q1 2020 MNOK 17). Resultat etter skatt var MNOK 852 (Q1 2020 MNOK -4).

OPERASJONELL GJENNOMGANG AV VIRKSOMHETSOMRÅDENE FOR FØRSTE KVARTAL 2021

Konsernets virksomhet er delt inn i virksomhetsområdene; Lerøy Seafood Group ASA (Europa), Austral Group S.A.A (Peru), Foodcorp Chile S.A (Chile), Br. Birkeland AS (Norge), Br. Birkeland Farming AS (Norge) og det felleskontrollerte selskapet Pelagia Holding AS (Europa).

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG sin virksomhet består av havbruk, villfangst (Lerøy Havfisk og LNWS), VAP og Salg og distribusjon. LSG sin havbruksvirksomhet er fordelt geografisk med konsesjoner i Troms og Finnmark (Lerøy Aurora), på Nordmøre/Trøndelag (Lerøy Midt) og i Vestland (Lerøy Sjøtroll).

LSG oppnådde i første kvartal 2021 inntekter på MNOK 4 927 (Q1 2020 MNOK 5 306), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 759 (Q1 2020 MNOK 1 097).

Den globale pandemien Covid-19 påvirker etterspørselen negativt og har gitt lavere priser både for rødfisk og hvitfisk. Svakere prisoppnåelse er den viktigste årsaken til lavere inntjening i første kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i fjor. Samtidig opplever konsernet at underliggende etterspørsel etter sjømat er god.

Innenfor havbruk ble det slaktet 42 150 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, det er en økning i slaktet volum sammenlignet med første kvartal 2020 da det ble slaktet 39 377 tonn.

I de senere år har prisene for atlantisk laks vært preget av

at Norge, verdens største produsentnasjon, nærmest ikke har økt sin produksjon siden 2012. Den manglende veksten har flere årsaker, herunder biologiske utfordringer, begrenset ny konsesjonskapasitet samt den norske industriens utfordringer med å tilpasse seg nasjonale kostnadsdrivende politiske reguleringer. I sum har manglende vekst i Norge, god utvikling i etterspørselen og en svekket norsk krone gitt svært høye priser på laks sett i et historisk perspektiv.

Gjennom 2020 ble markedet betydelig påvirket av restriksjoner som følge av Covid-19. Etterspørselen i første kvartal 2020 var historisk sterk, mens restriksjoner knyttet til Covid-19 gradvis gjorde seg gjeldende fra siste del av første kvartal og utover i året. Effektene var først synlig i eksportmarkeder i Asia, deretter ble effektene globale og svært betydelige i den første bølgen av nedstengning i første halvdel av andre kvartal 2020. I andre halvdel av andre kvartal og i tredje kvartal 2020 var etterspørselen i bedring frem til den andre bølgen av global nedstengning i store deler av fjerde kvartal 2020.

Dette bildet har fortsatt i første kvartal 2021, men etterspørselen økte betydelig utover i kvartalet. Salget i dagligvare må beskrives som svært godt.

Snittprisen for laks i første kvartal 2021, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var NOK 52,1/kg sammenlignet med NOK 68,5/kg i første kvartal 2020, og tilsvarende NOK 43,4/kg i fjerde kvartal 2020. Dette tilsvarer en prisnedgang på NOK 16/kg sammenlignet med første kvartal 2020, men en oppgang på NOK 9/kg sammenlignet med fjerde kvartal 2020.

Norsk eksport av ørret økte med om lag 20% i volum i 2020, dette, sammen med restriksjoner knyttet til Covid-19, påvirket prisdannelsen i markedet negativt gjennom 2020. Eksportveksten avtok gjennom fjerde kvartal 2020, denne trenden har fortsatt i første kvartal 2021. Det forventes i dag en vesentlig bedre balanse i markedet for ørret gjennom 2021, sammenlignet med det en erfarte gjennom år 2020.

Som omtalt i fjerde kvartalsrapporten var også starten av 2021, i Lerøy Aurora, påvirket av mer vintersår enn normalt. Denne utviklingen har forsterket seg gjennom kvartalet og påvirket prisoppnåelsen betydelig negativt i første kvartal. Denne situasjonen vil påvirke den relative prisoppnåelsen også i andre kvartal.

LSG sin kontraktsandel for laks var i første kvartal på 25% og prisoppnåelsen var høyere enn prisoppnåelsen i spot-markedet.

Av slaktet volum i første kvartal i Lerøy Sjøtroll var 25% ørret. Konsernets oppnådde pris på ørret i kvartalet reflekterer bedringen i markedsbalansen og var om lag NOK 1/kg lavere enn for laks.

LSG sin uttakskostnad i første kvartal 2021 er på linje med første kvartal 2020, der Lerøy Aurora har betydelig høyere uttakskostnader enn i fjor. Kostnaden inkluderer fra 2021 en ny innført produksjonsavgift på NOK 0.4/kg. Ekskluderer man denne avgiften er LSG sin uttakskostnad i første kvartal 2021 lavere enn tilsvarende periode i fjor.

Per i dag forventes en kostnadsreduksjon i 2021 sammenlignet med 2020, men en utvikling der kostnadsnivået i første og andre kvartal 2021 vil være omtrent på samme nivå og forventning om et betydelig fall i kostnadene i andre halvår.

Som tidligere omtalt har høyere andel vintersår påvirket uttakskostnaden i Lerøy Aurora, dette som følge av blant annet lave slaktevekter. Dette vil påvirke resultatet også i andre kvartal, et kvartal med lavt slaktevolum. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 47 000 GWT i 2021. Lerøy Aurora forventes å slakte om lag 70% i andre halvår.

Den kalde vinteren, særlig i februar måned, har påvirket produksjonen i sjø også i Lerøy Midt, men produksjonen i sjø i kvartalet har vært omtrent som forventet. Uttakskostnaden i første kvartal 2021 er lavere enn i første kvartal 2020, og omtrent på linje med fjerde kvartal 2020. Forventningen i dag er lavere uttakskostnader for året 2021 sammenlignet med 2020. Første og andre kvartal vil være omtrent på samme nivå, men med en fallende kostnadstrend i tredje og fjerde kvartal. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 70 000 GWT i 2021.

Som tidligere kommunisert har utviklingen i Lerøy Sjøtroll sine siste utsett vært god. Lerøy Sjøtroll er også påvirket av en svært kald vinter, men selskapets positive utvikling synes, per i dag, å innfri forventningene om en vesentlig økning i slaktevolumet og tilhørende kostnadsreduksjon i 2021 sammenlignet med 2020. I første kvartal 2021 er kostnadene lavere enn i første kvartal 2020, men høyere enn i fjerde kvartal 2020. For 2021 forventes altså en vesentlig forbedring fra kostnadsnivået i 2020. Kostnadsnivået for inneværende år vil fortsatt være høyere enn det en forventer i konsernets øvrige regioner. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 75 000 GWT i 2021.

Det heleide datterselskapet Lerøy Havfisk sitt primære

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

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i første kvartal 2021, som med gode fangstrater har gitt det høyeste fangstvolumet i selskapets historie. Fangstvolumet i første kvartal 2021 var 25 721 tonn sammenlignet med 25 009 tonn i samme kvartal 2020. Siste år har hysefisket vært krevende og et hovedfokus i første kvartal har derfor vært fangst av hyse. Andelen torsk av fangsten er redusert fra 50% i første kvartal 2020 til 43% i første kvartal 2021. Lerøy Havfisk har en markedsmessig god gjenværende kvotesituasjon for 2021.

Som beskrevet i de siste kvartals rapportene har etterspørselen etter sjømat blitt negativt påvirket av restriksjoner som følge av Covid-19. Varigheten av denne ekstraordinære situasjonen er vanskelig å estimere. Pandemien vurderes å være den viktigste årsaken til lavere prisoppgåelse, sammenlignet med første kvartal 2020 er prisene for torsk, hyse og sei redusert med henholdsvis 27%, 14% og 9% i første kvartal 2021. Sjømaten blir fortløpende solgt, og etterspørselen oppleves som god, men på et lavere prisnivå enn det man erfarte før effektene av restriksjoner knyttet til Covid-19 satte inn i siste del av første kvartal i 2020.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpe-stasjoner i Norge, fem av anleggene er leid av Lerøy Havfisk.

Det sesongmessige fiske for torsk i kystfiskeflåten er en viktig råstoffkilde, men kom seint i gang i 2021. Bearbeiding av hvitfisk har over flere år vært svært krevende, første kvartal 2021 er intet unntak, men samtidig er det heldigvis tegn til at de tiltak som er iverksatt har positiv effekt.

Konsernets fokus på å bedre hvitfiskindustriens konkurransekraft er et langsiktig arbeid og fortsetter med uforminsket kraft til tross for de, forhåpentligvis temporære, utfordringer som pandemien har medført. Det er gjort betydelige investeringer i både anlegg og utvikling av våre ansatte, til tross for det vi må kunne definere som temporære / midlertidige negative

effekter av Covid-19, er det positivt å se at investeringene gradvis har effekt.

I sum bidro Havfisk/LNWS med en EBIT på MNOK 185 i første kvartal 2021, sammenlignet med MNOK 270 i samme periode i fjor. Vi påpeker at Havfisk har en større andel gjenværende kvote av torsk sammenlignet med samme tidspunkt ifjor.

Trenden med at en større andel av sjømatkonsumet skjer i dagligvaremarkedet har fortsatt i første kvartal 2021, der salgsveksten i denne kanalen har vært svært sterk. Kampanjeaktivitet hos store europeiske dagligvarekjeder har omsatt svært høye volum av spesielt laks. Denne trenden underbygger laks og sjømat sin sterke posisjon hos konsument og gir grobunn til optimisme rundt fremtidig etterspørselsvekst.

Undersøkelser av konkurransemyndigheter i EU og USA

EUs konkurransemyndigheter («Kommissjonen») innledet 20. februar 2019 undersøkelser knyttet til mistanke om konkurransebegrensende samarbeid i laksemarkedet. Det amerikanske justisdepartementet (DOJ) åpnet etterforskning mot den norske lakseindustrien i november 2019. Lerøy Seafood Group ASA er blant selskapene som er omfattet av disse sakene. I kjølvannet av EU-kommisjonens undersøkelser har blant andre selskaper i Lerøy Seafood Group ASA og en rekke andre norskeide havbrukselskaper, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. For mer informasjon vises til konsernets årsrapport.

Forøvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for første kvartal 2021.

Austral Group S.A.A (Peru)

Austral Group S.A.A (Austral) sin virksomhet består av fiskeri, produksjon av fiskemel og -olje samt produkter til direkte konsum. Austral har 6,98% av totalkvoten i fiskeriet etter anchoveta i senter/nord av Peru, og i underkant av 4% av kvoten i sør. I tillegg har selskapet fiskerirettigheter etter hestmakrell og makrell. Anchoveta benyttes til produksjon av fiskemel og -olje, mens hestmakrell/makrell benyttes til konsumproduksjon. Hovedsesongene for anchoveta-fiskeriet i senter/nord foregår i perioden april til juli og november til januar. Selskapets produksjon av fiskemel og -olje foregår i fire fabrikker, henholdsvis i Coishco, Chancay, Pisco og Ilo. Selskapets konsumproduksjon skjer fra to fabrikker som er samlokalisert med fiskemel og -oljefabrikkene i Coishco og Pisco.

Selskapet avsluttet andre fiskerisesong 2020 i januar 2021. Av det totale volumet for sesongen på ca. 167 000 tonn ble i overkant av 40 000 tonn fisket i januar 2021. Etter sesongslutt har fartøyene fisket hestmakrell/makrell, anchoveta i sør samt gjennomført nødvendig vedlikehold i forkant av første sesong 2021. Det har vært god tilgang på råstoff fra kystflåten i sør, noe som har gitt god aktivitet på selskapets fabrikk i Ilo. I samme kvartal i fjor var det ikke fiskeri i den sørlige sonen.

Den betydelig bedre andre sesongen i 2020, sammenlignet med samme sesong i 2019, har gitt høyere råstoffvolum og ditto høyere produksjon av ferdigvarer. Selskapet hadde derfor høye lager med fiskemel og -olje ved inngangen til 2021. Selskapet har i tillegg hatt en god produksjon i første kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i 2020. Volumveksten både i fangst og solgte varer er den viktigste årsaken til bedringen i resultatet i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2020.

I første kvartal 2021 var driftsinntektene MNOK 700 (Q1 2020 MNOK 264) og EBITDA MNOK 225 (Q1 2020 MNOK 23).

Selskapets beholdning av fiskemel og -olje ved inngangen til 2021 var på 38 000 tonn mot tilsvarende 17 400 tonn ved inngangen til 2020. Det er solgt 45 700 tonn med fiskemel og -olje i første kvartal som er en betydelig økning fra tilsvarende 15 000 tonn i samme kvartal 2020. Prisoppnåelsen for fiskemel har vært 16% høyere i første kvartal i år sammenlignet med samme periode i fjor, mens selskapets prisoppnåelse for fiskeolje har vært 13% lavere i kvartalet sammenlignet med samme periode i fjor.

Peru er normalt den største produsenten av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon har derfor vesentlig innvirkning på prisfastsettelsen for fiskemel og -olje på verdensbasis.

Det er fortsatt strenge nasjonale restriksjoner som følge av utbruddet av Covid-19. Smittetrykket i Peru har vært høyt i 2021. De gjeldende restriksjonene påvirker fortsatt driften i selskapet, herunder at det er iverksatt tiltak for å sikre bemanning på skip og fabrikker samt sikring av tilgang på innsatsfaktorer. Selskapet opprettholder sine omfattende sikkerhetsrutiner, herunder oppfølging av myndighetenes reguleringer, rutiner for testing og iverksetting/tilrettelegging for karantene. Utbruddet av Covid-19 har medført, og medfører, økt usikkerhet og betydelig større grad av uforutsigbarhet enn det vi regner som normalt. Det må derfor påregnes at gjennomføringen av fiskerisesongene i 2021 også kan bli mer krevende enn det som regnes som normalt.

Foodcorp Chile S.A (Chile)

Foodcorp Chile S.A (FC) sin virksomhet består av fiskeri, produksjon til direkte konsum og produksjon av fiskemel og -olje. Reguleringer av fiskeriet i Chile har fra 2018 medført større fleksibilitet for flåten til å fiske i samtlige av landets regioner. Dette gir tilsvarende økt fleksibilitet for FC, som tidligere utelukkende hadde sin kvote knyttet opp mot region sør. FC sin kvote tilsvarende derfor nå 8,4% av hestmakrell kvoten fastsatt for den flåtegruppen FC sine fartøy tilhører. I tillegg har FC kvote på sardine/anchoveta.

FC har hele sin landbaserte industrivirksomhet samlokalisert i kystbyen Coronel.

Hovedsesongen for fisket etter hestmakrell er fra desember til juli. Hovedsesongen for fisket etter sardines/anchoveta er todelt. Første sesong starter i mars og varer til juli/august. Andre sesong har normalt oppstart i oktober/november og har varighet til utgangen av desember.

Selskapet har hatt en god start på 2021 og har i første kvartal fisket rett i underkant av 32 000 tonn med hestmakrell. I tilsvarende kvartal i fjor ble det fisket i underkant av 28 000 tonn.

Selskapet har i 2021 en egen kvote (inkl. leid kvote) for hestmakrell på rett i underkant av 40 000 tonn (2020: 34 600 tonn). Selskapets kvoter på hestmakrell er økt med 15% fra 2020. Selskapet har i tillegg kjøpt 24 500 tonn (2020: 28 500 tonn) med hestmakrell fra tredjepart som blir fisket med FC sine egne fartøy. Total kvote inkl. kjøp fra tredjepart utgjør dermed i overkant av 64 000 tonn som er en oppgang fra ca. 63 000 tonn i 2020.

I første kvartal 2021 var driftsinntektene MNOK 157 (Q1 2020 MNOK 138) og EBITDA var MNOK 66 (Q1 2020 MNOK 40).

Det er solgt 10 600 tonn med frosne produkter i kvartalet, opp fra 10 300 tonn i tilsvarende kvartal i 2020. Etterspørselen etter frosne produkter har vært god og selskapets prisoppnåelse i kvartalet er 25% høyere sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Chilenske myndigheter har, i likhet med Peru, innført strenge nasjonale restriksjoner som følge av pandemien Covid-19. Smittetrykket har vært høyt i 2021. Det må påregnes at også gjennomføringen av fiskerisesongen i 2021 blir mer krevende enn det som regnes som normalt. Selskapet opprettholder sine omfattende sikkerhetsrutiner, herunder oppfølging av

myndighetenes reguleringer, rutiner for testing og iverksetting/tilrettelegging for karantene.

Fiskeriselskapet Br. Birkeland AS (BRBI) og Br. Birkeland Farming AS (BFARM)

Virksomhetsområdet BRBI hadde i første kvartal 2021 driftsinntekter på MNOK 71 (Q1 2020 MNOK 49). EBITDA ble på MNOK 28 (Q1 2020 MNOK 10).

De pelagiske fartøyene har i første kvartal fisket sine kvoter med kolmule. I 2020 fordelte dette fiskeriet seg over første og andre kvartal 2020.

Fartøyene har gjennomført fiskeriet i kvartalet som normalt, og har i mindre grad vært påvirket av utbruddet av Covid-19.

Virksomhetsområdet BFARM hadde i første kvartal 2021 driftsinntekter på MNOK 87 (Q1 2020 MNOK 87). EBITDA før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 16 (Q1 2020 MNOK 27).

Selskapet har slaktet 1 831 tonn laks i første kvartal 2021, en økning fra 1 441 tonn i samme kvartal 2020. Selskapet selger all sin fisk i spotmarkedet, oppnådd pris er betydelig lavere enn oppnådd pris i tilsvarende kvartal 2020. Selskapet har i kvartalet slaktet ut resterende volum fra H19 generasjonen.

FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Pelagia Holding AS (Pelagia)

Pelagia Holding AS (Pelagia) er definert som felleskontrollert virksomhet og regnskapsført etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

I segmentnoten, note 4, konsolideres Pelagia etter den såkalte «bruttometoden», i samsvar med AUSS sin 50% eierandel.

Omtalen av Pelagia i dette avsnittet reflekterer 100% av selskapets finansielle og operasjonelle tall.

Som normalt har det vært høy aktivitet i kvartalet inn mot produksjon fiskemel og -olje samt konsumprodukter.

Pelagia hadde i kvartalet en omsetning på MNOK 2 332 (Q1 2020 MNOK 2 150) og EBITDA var på MNOK 133 (Q1 2020 MNOK 79).

Det er solgt 94 900 tonn med frosne produkter, som er en nedgang fra 109 300 tonn i samme periode i 2020. Det er solgt 45 600 tonn fiskemel/FPC og fiskeolje i kvartalet, som er en økning fra 33 300 tonn i samme periode i fjor.

Råstoffmottak til produksjon av konsumprodukter i kvartalet var 128 000 tonn, dette er en svak nedgang fra 132 000 tonn i tilsvarende kvartal i 2020. Det totale råstoffmottaket i Pelagia, inkludert mottak i tilknyttede selskap til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon, var 227 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende 289 000 tonn i samme periode i 2020.

Pelagia Holding AS sitt datterselskap, Pelagia AS, har i mars 2021 inngått avtale om kjøp av de resterende 50% av aksjene i Hordafor AS. Transaksjonen vil bli gjennomført så snart alle relevante tillatelser er på plass. Pelagia AS vil ved gjennomføring av transaksjonen bli 100% eier av Hordafor AS.

Nasjonale og internasjonale restriksjoner i forbindelse med utbruddet av Covid-19 påvirker selskapets drift. Selskapets ansatte har gjort sitt ytterste for å holde verdikjeden operativ i en krevende tid, så langt har driften av selskapet gått tilnærmet normalt, men med noe økning i kostnadene, særlig knyttet til logistikk-kjedene.

KONTANTSTRØM Q1 2021

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første kvartal 2021 MNOK 1 134 (Q1 2020 MNOK 421). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første kvartal 2021 MNOK -258 (Q1 2020 MNOK -629). Kontantstrømmen i første kvartal 2020 var påvirket av overtakelse av den nye hvitfisktråleren Kongsfjord. Kontantstrøm fra finansiering var i første kvartal 2021 MNOK -566 (Q1 2020 MNOK 188), av dette utgjør nedregulering av kortsiktige kreditter ca. MNOK 476 i kvartalet.

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av første kvartal 2021 på MNOK 4 772 mot tilsvarende MNOK 4 259 per utgangen av første kvartal 2020.

BALANSE PER 31.03.2021

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av mars 2021 på MNOK 40 827, noe som er på nivå med totalbalansen ved utgangen av mars 2020 da totalbalansen var på MNOK 40 875. Deler av konsernet har annen funksjonell valuta enn NOK. Endring i valutakurser vil derfor medføre periodiske endringer i konsernets

balansestørrelser grunnet omregning til norske kroner.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 31.03.2021 på MNOK 23 779, det tilsvarer en egenkapitalandel på 58%. Ved utgangen av første kvartal 2020 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 23 927 som tilsvarte en egenkapitalandel på 59%.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av kvartalet på MNOK 3 955, mot tilsvarende MNOK 4 586 ved utgangen av mars 2020. Konsernets netto rentebærende gjeld, inklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, var ved utgangen av mars 2021 på MNOK 5 658, mot tilsvarende ved utgangen av mars 2020, MNOK 5 952.

Konsernet og morselskapet sin finansielle stilling er meget god. Styret vektlegger at konsernet gjennom sin virksomhet opprettholder tilliten hos aktørene i de ulike kapitalmarkedene. Konsernet har, og skal ha, stor finansiell fleksibilitet for å kunne finansiere videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Morselskapet Austevoll Seafood ASA har per 31.03.2021 en kontantbeholdning rett i underkant av MNOK 800 og en netto rentebærende gjeld på MNOK 382. Morselskapets obligasjonslån, som ble etablert i 2015, med forfall 4. mai 2021 ble innfridd i sin helhet ved å benytte deler av selskapets kontantbeholdning.

ANDRE FORHOLD

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2020. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på de siste års uro i verdensøkonomien, herunder handelspolitiske restriksjoner og geopolitisk risiko, så er oppfatningen at usikkerheten i makrobildet fortsatt er større enn det man tidligere regnet som normalt. Pandemi inngår som del av konsernets risikobilde, utbruddet av Covid-19 er et eksempel på dette. Utbruddet av Covid-19 har medført at myndigheter, nasjonalt og globalt, har innført betydelige restriksjoner i forsøket på å hindre ukontrollert smitte. Covid-19 påvirker globale verdikjeder gjennom nødvendige tiltak fra offentlige myndigheter, sykdom og frykt som på et globalt nivå i svært vesentlig grad påvirker hvordan vi

mennesker lever våre liv. Konsernet, som del av den globale sjømatnæringen, er også betydelig påvirket. Påvirkningen skjer blant annet gjennom endring i etterspørselsmønsteret etter konsernets produkter, tilgang til arbeidskraft, både i og utenfor konsernet, andre innsatsfaktorer og kredittisiko. Også i første kvartal 2021 har det, som følge av Covid-19, vært en vesentlig økning i restriksjonene i viktige markeder. Det er, per i dag, derfor vanskelig for oss å mene noe om videre utvikling utover å peke på den økte usikkerheten. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder, er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuftet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante deler av den globale sjømatnæringen.

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdier av konsernets eiendeler. Risikoen oppstår hovedsakelig som følge av prisendringer i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse prisendringene medfører endringer i selskapets konkurransekraft og inntjeningspotensialet over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parametere som påvirker konsernets risiko.

Konsernet hadde ved utgangen av første kvartal levende fisk i sin balanse for 5,3 milliarder norske kroner. Biologisk risiko har vært, og vil være, en betydelig risikofaktor i konsernets operasjon. Vurdering og håndtering av biologisk risiko må derfor være en del av konsernets kjernekompetanse.

Endringer i fangstmønster og kvotereguleringer medfører svingninger i fangstvolum fra kvartal til kvartal, også mellom det enkelte år, og dermed varierende utnyttelse av konsernets produksjonsfasiliteter. De sesongmessige svingningene i fangstvolum skaper tilsvarende svingninger i de kvartalsvise nøkkeltallene.

Etter LSG sitt oppkjøp av Havfisk og LNWS har konsernet en betydelig eksponering mot fangst av ulike arter hvitfisk på norske kvoter. Det er knyttet politisk risiko til myndighetenes forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivning.

Industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende globalt konkurranseutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og industri er krevende og forutsetter at næringsutøver og politisk nasjonal ledelse tenker langsiktig. Det er sentralt i konsernets strategi at en, uansett rammevilkår, arbeider langsiktig for å sikre en globalt konkurransedyktig struktur, som også i fremtiden

kan sikre industriell utvikling i de mange lokalsamfunn hvor konsernet er etablert.

LSG sitt eierskap i Lerøy Havfisk og LNWS er i godkjenningen fra Nærings- og Handelsdepartementet knyttet opp mot den eierstruktur som ble godkjent ved innsendelsen av søknad, slik at eierendringer utover de unntak som er gitt av departementet må godkjennes. Førørig kreves at nasjonalitetskravet i § 5 lov om rett til å delta i fiske opprettholdes.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 26% av konsernets rentebærende gjeld.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser, særlig EURO, GBP, USD, Chilenske pesos og Peruanske soles. Denne risikoen søkes kortsiktig redusert ved inngåelse av terminkontrakter og ved at konsernet benytter seg av flervalutakreditter. Videre blir deler av den langsiktige gjelden tilpasset i forhold til inntjening i samme valuta.

AKSJONÆRINFORMASJON

Selskapet hadde 7 214 aksjonærer ved utgangen av første kvartal 2021. Ved inngangen til første kvartal 2021 var antall aksjonærer 7 294.

Aksjekursen var NOK 87,70 ved inngangen til første kvartal 2021 og NOK 103,50 ved utgangen av første kvartal 2021.

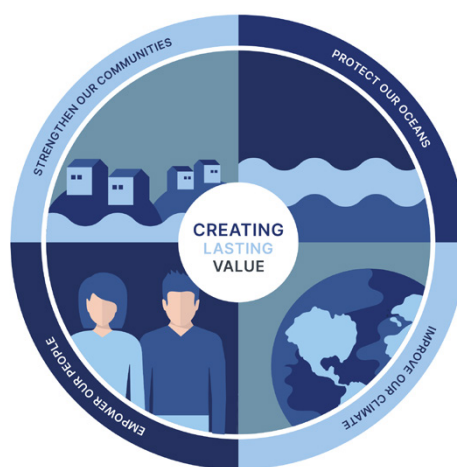
Styret har foreslått for selskapets generalforsamling i mai 2021 at utbyttet settes til NOK 3,50 per aksje for regnskapsåret 2020. Utbytte for regnskapsåret 2019, med utbetaling i juni 2020, var på NOK 2,50.

Oversikt over selskapets tjue største aksjonærer vises i note 6 i denne rapporten.

AUSTEVOLL SEAFOOD ASA SINE FOKUSOMRÅDER INNEN BÆREKRAFT

Austevoll Seafood ASA (AUSS) har siden etableringen i 1981 etterlevd sitt strategiske fundament «langsiktig verdiskaping gjennom bærekraftige hav og levende lokalsamfunn». Hele verdikjeden, i konsernets porteføljeselskaper har sitt «utspring» i bærekraftig bruk av havet, og konsernets vekst har vært, og skal fortsatt være både finansielt og klima/miljømessig bærekraftig.

Bærekraftig vekst stiller strenge krav til konsernet innenfor områdene økonomi, selskapsstyring, klima og miljø, samt sosiale forhold. Bærekraft er en forutsetning for tilgang på kapital, og er avgjørende for konsernets eksistens og videre utvikling. Vi er derfor stolt over at konsernets matproduksjon er globalt konkurransedyktig målt etter FN sine bærekrafts kriterier. Sosial bærekraft er viktig for å opprettholde levedyktige lokalsamfunn og tilgang på konsernets viktigste ressurs, menneskene. For ytterligere informasjon vises til selskapets bærekraftsrapport for 2020 på selskapets hjemmeside <https://ar2020.auss.no/>



MARKED OG UTSIKTENE FREMMER

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Prisutviklingen for atlantisk laks har vært svært volatil også i starten av 2021, betydelig påvirket av ringvirkninger av pandemien Covid-19. Det er ikke mulig for ledelsen og styret å si noe presist om hverken varigheten eller følgene av pandemien, men opplever at volumveksten gjennom dagligvaremarkedet gir god grunn til optimisme. Det synes som om sjømat stadig bedrer sin posisjon hos forbrukerne og vi er derfor optimister med tanke på den underliggende fremtidige utviklingen i etterspørselen etter sjømat og derved for konsernets aktiviteter og verdiskaping.

Konsernets produksjon av rødfisk er i dag i hovedsak i Norge. Norsk og global produksjon av laks og ørret preges av relativt beskjeden vekst, dette sammen med en svekket norsk krone har gitt svært høye priser. Dette gir incentiver til produksjon av laks også i nye områder og med nye alternative teknologier. Disse incentivene har vært tilstede i noen år, men grunnet lange ledetider i industrien har norsk sjøbasert produksjon beholdt sin

dominerende posisjon. Slaktevolumet fra landbasert produsert laks er fortsatt ubetydelig i sluttmarkedene. Markedsandelen til norsk atlantisk laks vil, på lang sikt, kunne påvirkes av produksjon fra regioner og steder der det tidligere ikke har vært produksjon av laks og ørret. Konsernet skal gjennom forretningsutvikling, investeringer og et tydelig driftsfokus på konkurransekraft sikre at konsernets verdikjede skal stå seg godt i konkurransen i årene som kommer. Utover utvikling av eksisterende havbruksvirksomhet bygger konsernet kunnskap og/eller kompetanse innenfor både landbasert og offshore basert produksjon av laks.

LSG har de senere årene investert betydelig innenfor flere deler av verdikjeden, herunder ved å bygge ut anlegg for smolt/postsmoltkapasitet i alle konsernets regioner. I Lerøy Sjøtroll er Kjærelva ferdigstilt med en årlig biomasse produksjon på om lag 4 000 tonn. I fjerde kvartal 2020 har Lerøy Aurora ferdigstilt siste byggetrinn ved sitt smoltanlegg i Laksefjord, anlegget forventes å være fullt utnyttet i løpet av 2021. I Lerøy Midt går andre trinn i utbyggingen av Belsvik-anlegget i henhold til plan. Anlegget er planlagt ferdigstilt i årsskiftet 2021/22, og vil gi om lag 5 000 tonn biomasseproduksjon. Konsernets investeringer i forbedret smoltproduksjon og postsmolt-produksjon, vil sammen med en rekke andre tiltak, underbygge konsernets ambisjon om videre volumvekst og bedret konkurransekraft gjennom lavere produksjonskostnader.

Konsernets betydelige investeringer i post-smolt anlegg, har foruten å øke konsernets årlige slakte-volum gjennom bedre utnyttelse av eksisterende eiendeler, gitt betydelig læring innen RAS-teknologi. Dette er langt på vei den samme teknologien som brukes i fullskala produksjon av laks på land. Konsernet er i forhandlinger om eventuell videre utbygging av et nytt RAS anlegg i Vestland fylke. Dette anlegget er initielt tenkt utbygget i tre steg. Første og andre steg er videre økning i konsernets produksjon av postsmolt. Siste steg vil også kunne nyttes til postsmolt, men kan eventuelt bli brukt til å produsere laks frem til slaktestørrelse. Det nyervervede industriområdet, herunder koblingen til konsernets havbruksvirksomhet på Vestlandet, vil kunne gi gode samspill effekter mellom sjø og land. Denne læringen kan i fremtiden potensielt nyttes til realisering av landbaserte prosjekt i andre regioner. Utbyggingen vil skje stegvis, men initielle estimat tilsier at de første stegene vil ha et kostnads estimat på om lag NOK 1 milliard. Utbyggingen er beregnet å gi en årlig økt produksjon i sjø på 8-10 000 GWT. Byggingen er forventet å kunne ferdigstilles i løpet av 2023.

LSG sin produksjon i sjø i 2020 viste betydelig bedring. Slaktet volum økte fra omlag 158 000 tonn i 2019 til 171 000 tonn i 2020. Videre økte stående biomasse fra 111 000 tonn ved utgangen av 2019 til 119 000 tonn ved utgangen av 2020. Starten av 2021 var kald, noe som har påvirket vekstvilkårene negativt, men konsernet opprettholder sin forventning om at slaktet volum i 2021, inkludert tilknyttede selskap, vil bli mellom 205 000 - 210 000 tonn. Investeringer som gjennomføres, og ytterligere forbedringstiltak, vil gi ytterligere vekst i årene som kommer.

Det er konsernets klare ambisjon at denne veksten, sammen med øvrige forbedringstiltak, vil redusere konsernets uttakskostnad for laks og ørret i 2021 og fremover.

Innen Hvitfisk har konsernet senere år gjort betydelige investeringer. I flåteleddet ble det levert et fartøy i 2018, Nordtind, og et nytt fartøy, Kongsfjord, tidlig i 2020. I designet av Kongsfjord er ytterligere bedring av kvaliteten på fisken satt som viktig designkriterie. Konsumentenes forventning og krav til kvalitet er stadig økende, høy kvalitet og konkurransevne er forutsetninger for å lykkes i konkurransen om konsumentenes gunst.

Hvitfisk industrien, herunder også landindustrien, er betydelig negativt påvirket av etterspørselseffekter av Covid-19 i starten av 2021. Det er ikke mulig for konsernet å vite varigheten av restriksjonene, men LSG sin langsiktige plan er ikke endret. Arbeidet og investeringene for å gjøre fabrikkene mindre sesongavhengig fortsetter og sammen med strukturert og nitidig forbedringsarbeid i hver enhet, mener vi arbeidet gradvis vil gi resultater.

Konsernets kvoter for 2021 er økt med 17% for torsk, 22% på hyse, 16% for sei nord for 62 grader, og redusert med 43% for seikvoter sør for 62 grader.

LSG arbeider med å utvikle en effektiv og bærekraftig verdikjede for sjømat. En verdikjede som i tillegg til kostnadseffektive løsninger tilbyr kvalitet, tilgjengelighet, servicegrad, sporbarhet og konkurransedyktige klima og miljømessige løsninger. Senere års investeringer i, blant annet, nytt industrianlegg i Lerøy Midt, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikker i Spania og Nederland, som nå er innkjørt, vil bidra positivt i årene som kommer.

I andre kvartal 2021 har LSG økt sin eierandel i selskapet Seafood

Danmark fra 33% til 78%. Dette følger av et langvarig forhold mellom partene og LSG ser frem til at dette selskapet blir en integrert del av konsernet. Seafood Danmark har gjennom samarbeide med krevende kunder en sterk posisjon i det danske sjømatmarkedet, men arbeider også med andre sentrale markeder. Seafood Danmark vil gjennom sin veletablerte struktur styrke LSG sine nedstrøms operasjoner. Selskapet har en lokal ledelse som over flere år har synliggjort solid drift og god inntjening. I 2020 var driftsresultatet i selskapet om lag MDKK 70.

Fiskemel og -olje

Ifølge IFFO* er den globale fiskemelproduksjonen i første tertial 2021 økt med 61% sammenlignet med samme periode i fjor. Økningen kommer i hovedsak fra Peru, hvor andre fiskerisesong 2020 først ble avsluttet i januar 2021. I tillegg har det vært fiskeri i den sørlige sonen av Peru i perioden. I Nord Atlanteren har det vært lavere produksjon, sammenlignet med fjoråret, og kolmulekvotene for 2021 er ned 20% sammenlignet med 2020.

I Peru startet første fiskerisesong 2021 opp 23. april og kvoten for sesongen er satt til 2,5 millioner tonn, dette tilsvarer en økning fra 2,4 millioner tonn for samme sesong i 2020. Tilsvarende sesong i 2020 hadde oppstart 13. mai.

** Kilde: IFFO, week 17, 2021 (Regions Chile, Peru, Denmark/Norway, Iceland/North Atlantic)*

Konsum (pelagisk)

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det normalt fangstsesong for NVG-sild i perioden januar til april og fangst av Nordsjøsild fra mai og utover. Hovedsesongen for makrellfisket starter normalt opp i september og foregår utover høsten. Tilsvarende blir resterende kvoter på NVG-sild også fisket i denne perioden. I Sør-Amerika er det sesong for fiske etter hestmakrell i første halvår. ICES sine kvoteråd for fangster i Nord Atlanteren i 2021 er en økning på 21% for norsk vårgytende sild, mens det er anbefalt en nedgang for både makrell og nordsjøsild med henholdsvis 9% og 5% i forhold til 2020. SPRFMO sitt kvoteråd for fangst av hestmakrell i Sør-Stillehavet i 2021 innebærer en økning på ca. 15% sammenlignet med kvoten i 2020.

Konsernet

Konsernet er solid, har vist en god utvikling og er i dag godt posisjonert i flere deler av verdens sjømatnæring. Konsernets produkter er sunne og produksjonen er finansielt, klima og miljømessig bærekraftig.

Konsernets strategi er over tid å vokse og utvikle seg videre innenfor de områdene hvor konsernet er etablert. Konsernet har, og skal ha, finansiell fleksibilitet for å kunne videreføre sin strategi om videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og opprettholde selskapets utbyttepolitikk.

Utbruddet av Covid-19 har medført økt usikkerhet og redusert forutsigbarhet. Det er fortsatt svært vanskelig å ha en mening om hvor langvarig utbruddet vil bli, og hvor raskt det pågående vaksinearbeidet vil bidra til fjerning av innførte restriksjoner. Med bakgrunn i den økte usikkerheten understrekes det derfor at det er svært vanskelig å forutse økonomiske konsekvenser av pandemien. Situasjonen er, og har vært, krevende og utbruddet har hatt en merkbar negativ effekt for verdensøkonomien og derfor også for konsernets resultater i første kvartal 2021. Styret presiserer derfor at usikkerheten knyttet til vurdering av fremtidig utvikling er vesentlig større enn normalt, men forventningen per i dag er at inntjeningen også i andre kvartal 2021 vil bli negativt påvirket av etterspørselseffekter fra Covid-19 restriksjoner.

Styret og ledelsen har over tid hatt fokus på å bygge et solid konsern, herunder sikre at konsernet har organisasjoner som er beredt til å løse utfordringer under vanskelige og omskiftelige rammevilkår. Styret er derfor trygg på at konsernet vil komme styrket ut fra denne globale krisen. Ledelsen og konsernet sine medarbeidere gjør hver dag det de kan for at konsernet sitt underliggende samfunnsoppdrag blir løst ved at verdikjeden og leveranser av mat skal være operativ i en krevende tid.

Storebø, 19. mai 2021
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Lill Maren Møgster
Styremedlem

Oddvar Skjegstad
Styrets nestleder

Eirik Drønen Melingen
Styremedlem

Helge Møgster
Styremedlem

Hege Charlotte Bakken
Styremedlem

Siren M. Grønhaug
Styremedlem

Arne Møgster
Konsernleder

FINANSIELL RAPPORT 1. KVARTAL 2021

INCOME STATEMENT (unaudited)

| All figures in NOK 1,000 | Note | Q1 2021 | Q1 2020 | (audited) 2020 |
|--|------|------------------|------------------|-------------------|
| Operating revenue | 4 | 5 952 815 | 5 856 454 | 22 446 926 |
| Raw material and consumables used | | 3 052 740 | 2 884 761 | 12 079 107 |
| Salaries and personnel expenses | | 1 045 390 | 1 021 789 | 3 604 585 |
| Other operating expenses | | 759 698 | 749 509 | 3 088 256 |
| EBITDA before fair value adjustments * | | 1 094 987 | 1 200 395 | 3 674 978 |
| Depreciation and amortisation | | 388 926 | 369 701 | 1 518 825 |
| Impairment | | -287 | -3 125 | -2 554 |
| EBIT before fair value adjustment * | 7 | 706 348 | 833 819 | 2 158 707 |
| Fair value adjustment related to biological assets | 3 | 399 942 | -613 934 | -954 044 |
| Operating profit | | 1 106 290 | 219 885 | 1 204 663 |
| Income from associated companies | 5 | 74 803 | -49 675 | 250 121 |
| Net interest expenses | | -74 304 | -73 252 | -294 911 |
| Net other financial items (incl. agio/disagio) | | -5 946 | -80 275 | -132 447 |
| Profit before tax and fair value adj.* | 7 | 682 393 | 659 473 | 2 037 136 |
| Profit before tax | | 1 100 843 | 16 683 | 1 027 426 |
| Income tax expenses | | -249 337 | -20 891 | -204 575 |
| Net profit | | 851 506 | -4 208 | 822 851 |
| Profit to non-controlling interest | | 379 666 | 32 406 | 328 736 |
| Profit to controlling interests | | 471 840 | -36 614 | 494 115 |
| Earnings per share (EPS) * | | 1,47 | 1,15 | 4,55 |
| Earnings per share (EPS) | | 2,34 | -0,18 | 2,45 |
| Diluted EPS | | 2,34 | -0,18 | 2,45 |

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

| All figures in NOK 1,000 | Q1 2021 | Q1 2020 | (audited) 2020 |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| Net earnings in the period | 851 506 | -4 208 | 822 851 |
| Other comprehensive income | | | |
| Currency translation differences | -93 715 | 703 894 | -138 724 |
| Other comprehensive income from associated companies | -3 857 | -3 936 | -4 947 |
| Cash flow hedges | 31 202 | -65 935 | -34 429 |
| Others incl. tax effect | -4 442 | -22 884 | 3 635 |
| Total other comprehensive income | -70 812 | 611 139 | -174 465 |
| Comprehensive income in the period | 780 694 | 606 931 | 648 386 |
| Allocated to; | | | |
| Minority interests | 365 985 | 128 323 | 312 030 |
| Majority interests | 414 709 | 478 608 | 336 356 |

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

| All figures in NOK 1,000 | Note | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Assets | | | | |
| Intangible assets | | 11 489 848 | 11 837 477 | 11 526 318 |
| Vessels | | 2 048 353 | 2 235 356 | 2 103 409 |
| Property, plant and equipment | | 6 316 488 | 6 465 690 | 6 275 401 |
| Right-of-use assets | 8 | 3 496 588 | 3 074 568 | 3 105 697 |
| Investments in associated companies | 5 | 2 593 298 | 2 460 677 | 2 526 775 |
| Investments in other shares | | 41 735 | 39 652 | 41 720 |
| Other long-term receivables | | 167 826 | 166 838 | 163 885 |
| Total non-current assets | | 26 154 136 | 26 280 258 | 25 743 205 |
| Inventories | 3 | 6 854 954 | 6 860 449 | 6 735 346 |
| Accounts receivable | | 2 179 307 | 2 578 554 | 2 045 398 |
| Other current receivables | | 866 255 | 897 367 | 754 290 |
| Cash and cash equivalents | | 4 772 134 | 4 258 515 | 4 462 765 |
| Total current assets | | 14 672 650 | 14 594 885 | 13 997 799 |
| Total assets | | 40 826 786 | 40 875 143 | 39 741 004 |
| Equity and liabilities | | | | |
| Share capital | 6 | 101 359 | 101 359 | 101 359 |
| Own shares | | -18 312 | -18 312 | -18 312 |
| Share premium | | 3 713 549 | 3 713 549 | 3 713 549 |
| Retained earnings and other reserves | | 8 726 181 | 8 961 042 | 8 311 893 |
| Non-controlling interests | | 11 256 564 | 11 168 922 | 10 882 086 |
| Total equity | | 23 779 340 | 23 926 559 | 22 990 574 |
| Deferred tax liabilities | | 3 369 896 | 3 489 328 | 3 261 183 |
| Pensions and other obligations | | 12 269 | 91 194 | 56 647 |
| Borrowings | | 5 748 866 | 5 993 832 | 5 650 866 |
| Lease liabilities to credit institutions | | 1 073 998 | 896 175 | 1 093 736 |
| Lease liabilities to other than credit institutions | | 1 412 187 | 1 143 443 | 1 055 920 |
| Other long-term liabilities | | 25 335 | 32 984 | 25 992 |
| Total non-current liabilities | | 11 642 551 | 11 646 956 | 11 144 344 |
| Short term borrowings | | 1 035 206 | 596 767 | 1 022 626 |
| Lease liabilities to credit institutions | | 269 805 | 264 204 | 270 899 |
| Lease liabilities to other than credit institutions | | 291 363 | 222 390 | 235 287 |
| Overdraft facilities | | 573 616 | 1 060 819 | 1 049 683 |
| Account payable | | 1 455 384 | 1 540 386 | 1 363 866 |
| Other current liabilities | | 1 779 522 | 1 617 062 | 1 663 725 |
| Total current liabilities | | 5 404 896 | 5 301 628 | 5 606 086 |
| Total liabilities | | 17 047 447 | 16 948 584 | 16 750 430 |
| Total equity and liabilities | | 40 826 787 | 40 875 143 | 39 741 004 |
| Net interest bearing debt (NIBD) | | 3 954 692 | 4 586 266 | 4 651 037 |
| Lease liabilities to other than credit institutions | | 1 703 550 | 1 365 833 | 1 291 207 |
| NIBD incl. right of use assets liabilities | | 5 658 242 | 5 952 099 | 5 942 244 |
| Equity ratio | | 58% | 59% | 58% |

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

| All figures in NOK 1,000 | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Equity at period start | 22 990 574 | 23 331 034 | 23 331 034 |
| Comprehensive income in the period | 780 694 | 606 931 | 648 386 |
| Dividends | - | -4 786 | -983 421 |
| Transactions with non-controlling interest | 8 072 | -6 620 | -5 425 |
| Other | - | - | - |
| Total changes in equity in the period | 788 766 | 595 525 | -340 460 |
| Equity at period end | 23 779 340 | 23 926 559 | 22 990 574 |

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

| All figures in NOK 1,000 | Q1 2021 | Q1 2020 | (audited) 2020 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Cash flow from operating activities | | | |
| Profit before income taxes | 1 100 843 | 16 684 | 1 027 426 |
| Fair value adjustment of biological assets | -399 942 | 613 934 | 954 044 |
| Taxes paid in the period | -126 238 | -236 736 | -493 805 |
| Depreciation and amortisation | 388 926 | 369 701 | 1 518 825 |
| Impairments | -287 | -3 125 | -2 554 |
| Associated companies - net | -74 803 | 49 675 | -250 122 |
| Interest expense | 79 747 | 93 551 | 341 027 |
| Interest income | -5 443 | -20 299 | -46 116 |
| Change in inventories | 280 335 | -185 405 | -400 415 |
| Change in receivables | -245 875 | -156 904 | 629 946 |
| Change in payables | 85 976 | -162 886 | -334 538 |
| Other operating cash flow incl currency exchange | 50 358 | 43 308 | 620 |
| Net cash flow from operating activities | 1 133 597 | 421 498 | 2 944 338 |
| Cash flow from investing activities | | | |
| Purchase of intangible and fixed assets | -220 024 | -635 462 | -1 529 323 |
| Purchase of shares and equity investments | -41 668 | -439 | -36 672 |
| Proceeds from sale of fixed assets/equity investments | 2 117 | 3 941 | 17 223 |
| Cash inflow from business combinations | - | - | - |
| Dividend received | - | - | 129 548 |
| Interest income | 5 443 | 20 299 | 46 116 |
| Other investing activities - net | -3 932 | -16 987 | -29 716 |
| Net cash flow from investing activities | -258 064 | -628 648 | -1 402 824 |
| Cash flow from financing activities | | | |
| Proceeds from new long term debt | 650 841 | 302 082 | 2 111 463 |
| Repayment of long term debt | -660 381 | -305 904 | -2 224 573 |
| Change in short term debt | -475 863 | 152 865 | 143 721 |
| Interest paid | -79 752 | -100 803 | -344 560 |
| Dividends paid | - | -4 786 | -983 421 |
| Other finance cash flow - net | -780 | 144 928 | -28 720 |
| Net cash flow from financing activities | -565 935 | 188 382 | -1 326 090 |
| Net change in cash and cash equivalents | 309 598 | -18 768 | 215 424 |
| Cash, and cash equivalents at start of period | 4 462 765 | 4 251 100 | 4 251 100 |
| Exchange gains/losses (-) | -229 | 26 183 | -3 759 |
| Cash and cash equivalents at period end | 4 772 134 | 4 258 515 | 4 462 765 |

UTVALGTE NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Alle tall utover årsregnskapstall fra forrige år er ureviderte. Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Denne delårsrapporten inneholder ikke all nødvendig informasjon som er påkrevd av International Financial Reporting Standards (IFRS) i årsregnskapet og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2020.

Det henvises til konsernets årsregnskap for 2020 for informasjon om standarder og fortolkninger som var gjeldende fra 1. januar 2020.

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i første kvartal 2021. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2020.

I første kvartal 2021 gjennomførte LSG et kjøp av et betydelig tomteareal/industrialområde ved sjø, med tilhørende rettigheter for smoltproduksjon, fra konsernspissen Laco AS, gjennom kjøp av selskapet FMV Eiendom AS. Anvendelsen av tomteareal/industrialområde er nærmere omtalt under omtalen av marked og utsiktene fremover sitt underpunkt «produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk».

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler til virkelig verdi i henhold til IAS 41 og IFRS 13. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en nåverdimodell for å beregne virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og renseskaldt legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Verdien på fisk i sjø beregnes som en funksjon av forventet biomasse på uttakstidspunkt multiplisert med forventet salgspris. For fisk som ikke er slakteklar gjøres det et fradrag for forventede gjenstående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringsrate. Diskonteringsraten består av tre hovedkomponenter: (1) risiko for hendelser som påvirker kontantstrømmen, (2) hypotetisk konsesjonsleie og (3) tidsverdien av penger.

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

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

Prinsippet om høyeste og beste bruk iht. IFRS 13 ligger til grunn både for verdsettelse og klassifisering. Faktisk markedspris per kilo kan variere i forhold til vekten på fisken. I verdi-beregningen 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 virkelig verdi-justeringen 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.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Resultatført verdjustering i perioden knyttet til biologiske eiendeler omfatter (1) verdjustering av biologiske eiendeler, (2) endring i verdi (forpliktelse) knyttet til tapskontrakter og (3) endring i urealisert gevinst/tap knyttet til 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.

Omregning til levende vekt:

Høstet volum og netto tilvekst i oppstillingene nedenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT). Ved omregning er det lagt til grunn et sløyvesvinn på 14 % for laks og 16 % for ørret. Oppstillingen til Lerøy Seafood Group ASA inkluderer laks og ørret. Oppstilling til Br. Birkeland Farming AS inkluderer kun laks.

LWT = levende vekt målt i tonn

GWT = slaktet vekt målt i tonn

Lerøy Seafood Group ASA

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

| Fair value adjustments over profit and loss | Q1 2021 | Q1 2020 | 2020 |
|---|---------|----------|----------|
| Change FV adj. of biological assets | 368 481 | -555 091 | -853 236 |
| Change in FV of onerous contracts | -3 730 | 26 517 | 26 485 |
| Change in FV of fishpool contracts | -1 577 | 0 | 0 |
| Total FV adjustments over profit and loss | 363 175 | -528 574 | -826 751 |

Fair value adjustments over OCI

| | | | |
|--------------------------------------|-------|--------|--------|
| Change in FV of fishpool contracts * | 2 736 | -3 951 | -3 183 |
| Total FV adjustments over OCI | 2 736 | -3 951 | -3 183 |

* Included in change in FV financial instruments (hedges) in statement of comprehensive income

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

| Carrying amount on biological assets | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|------------|
| Cost on stock for fish in sea | 3 954 381 | 3 915 388 | 4 231 901 |
| Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish | 412 054 | 367 601 | 362 065 |
| Total cost on stock for biological assets * | 4 366 435 | 4 282 989 | 4 593 966 |
| FV adj. of fish in sea | 688 027 | 617 690 | 319 546 |
| FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish | 0 | 0 | 0 |
| Total FV adj. of biological assets | 688 027 | 617 690 | 319 546 |
| Monthly discount rate applied | 5% | 5% | 5% |
| FV of fish in sea | 4 642 408 | 4 533 078 | 4 551 447 |
| FV of fry, brood, smolt and cleaning fish | 412 054 | 367 601 | 362 065 |
| Carrying amount of biological assets | 5 054 462 | 4 900 679 | 4 913 512 |
| Carrying amount on onerous contracts (liability) | | | |
| Carrying amount of onerous contracts | -3 762 | 0 | -32 |
| Carrying amount on fishpool contracts | | | |
| Carrying amount of Fish Pool contracts | -1 347 | -4 096 | -2 939 |

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

HARVESTED VOLUME:

| Volume in gutted weight (GWT) | Q1 2021 | Q1 2020 | 2020 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| Salmon | 37 943 | 32 971 | 142 841 |
| Trout | 4 207 | 6 406 | 28 007 |
| Total harvested volume | 42 150 | 39 377 | 170 849 |

VOLUME

| Volume of fish in sea (LWT) | Q1 2021 | Q1 2020 | 2020 |
|------------------------------------|---------|---------|----------|
| Volume at beginning of period | 119 407 | 111 263 | 111 263 |
| Net growth during the period | 33 699 | 35 953 | 210 396 |
| Harvested volume during the period | -49 128 | -46 877 | -202 252 |
| Volume at end of period (LWT) | 103 978 | 100 339 | 119 407 |

| Specification of fish in sea (LWT) | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Salmon | 91 054 | 85 451 | 105 745 |
| Trout | 12 924 | 14 888 | 13 662 |
| Total | 103 978 | 100 339 | 119 407 |
| Salmon > 4,7 kg (live weight) * | 4 885 | 18 285 | 7 802 |
| Salmon > 4,8 kg (live weight) * | 240 | 4 076 | 0 |

* Defined as mature biological assets

Br. Birkeland Farming AS

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

| Fair value adjustment over profit and loss | Q1 2021 | Q1 2020 | 2020 |
|--|---------|---------|----------|
| Change FV adj. biological assets | 36 767 | -85 360 | -127 293 |
| FV adj. related to biological assets | 36 767 | -85 360 | -127 293 |

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

| Carrying amount of biological assets | Q1 2021 | Q1 2020 | 2020 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| Cost on stock for fish in sea | 228 701 | 261 355 | 265 042 |
| Fair value adjustment fish in sea | 24 185 | 29 351 | -12 582 |
| Fair value fish in sea | 252 886 | 290 706 | 252 460 |
| Fry, brood and smolt | - | - | - |
| Carrying amount of biological assets | 252 886 | 290 706 | 252 460 |

HARVESTED VOLUME

| Harvested volume in gutted weight (GWT) | Q1 2021 | Q1 2020 | 2020 |
|---|---------|---------|-------|
| Total volume | 1 832 | 1 441 | 6 790 |
| - Salmon | 1 832 | 1 441 | 6 790 |

VOLUME

| Volume of fish in sea (LWT) | Q1 2021 | Q1 2020 | 2020 |
|------------------------------------|---------|---------|--------|
| Volume at beginning of period | 5 693 | 5 033 | 5 033 |
| Net growth during the period | 1 631 | 2 094 | 9 291 |
| Harvested volume during the period | -2 245 | -1 751 | -8 631 |
| Volume at end of period (LWT) | 5 079 | 5 376 | 5 693 |
| Fish > 4,8 kg (live weight) | - | - | - |

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE

| All figures in NOK 1,000 | Lerøy Seafood Group ASA | Austral Group S.A.A | Foodcorp Chile S.A | Br. Birkeland AS | Br. Birkeland Farming AS | Other/ elimina- tions | Total Group | Pelagia (50% of figures and volumes) | Total Group incl. Pelagia (50%) |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|---|---|
| Q1 2021 | | | | | | | | | |
| Operating revenue | 4 926 881 | 699 940 | 157 184 | 70 876 | 86 947 | 10 987 | 5 952 815 | 1 165 844 | 7 118 659 |
| EBITDA* | 759 317 | 225 114 | 66 442 | 27 900 | 15 656 | 558 | 1 094 987 | 66 672 | 1 161 659 |
| EBITDA% | 15% | 32% | 42% | 39% | 18% | | 18% | 6% | 16% |
| EBIT* | 455 432 | 181 567 | 57 665 | 17 646 | -1 752 | -4 210 | 706 348 | 36 301 | 742 649 |
| Volumes sold: | | | | | | | | | |
| Salmon (GWT tonnes) | 42 150 | | | | 1 831 | | 43 981 | | 43 981 |
| Fishmeal/oil/FPC (tonnes) | | 45 654 | 3 373 | | | | 49 027 | 22 800 | 71 827 |
| Frozen/fresh fish (tonnes) | | 9 233 | 10 590 | | | | 19 823 | 47 450 | 67 273 |
| Q1 2020 | | | | | | | | | |
| Operating revenue | 5 305 861 | 264 141 | 138 178 | 48 594 | 87 463 | 12 217 | 5 856 454 | 1 074 951 | 6 931 405 |
| EBITDA* | 1 096 799 | 23 000 | 40 096 | 10 447 | 26 945 | 3 108 | 1 200 395 | 39 473 | 1 239 868 |
| EBITDA% | 21% | 9% | 29% | 21% | 31% | | 20% | 4% | 18% |
| EBIT* | 815 723 | -29 471 | 32 663 | -291 | 17 751 | -2 556 | 833 819 | 9 321 | 843 140 |
| Volumes sold: | | | | | | | | | |
| Salmon (GWT tonnes) | 39 377 | | | | 1 441 | | 40 818 | | 40 818 |
| Fishmeal/oil/FPC (tonnes) | | 15 002 | 3 163 | | | | 18 165 | 16 650 | 34 815 |
| Frozen fish (tonnes) | | 11 461 | 10 312 | | | | 21 773 | 54 650 | 76 423 |

* Before fair value adjustments related to biological assets

| All figures in NOK 1,000 | Lerøy Seafood Group ASA | Austral Group S.A.A | Foodcorp Chile S.A | Br. Birkeland AS | Br. Birkeland Farming AS | Other/ elimina- tions | Total Group | Pelagia (50% of figures and volumes) | Total Group incl. Pelagia (50%) |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------|---|---|
| 2020 | | | | | | | | | |
| Operating revenue | 19 966 221 | 1 240 525 | 637 911 | 248 827 | 306 404 | 47 038 | 22 446 926 | 4 406 951 | 26 853 877 |
| EBITDA* | 3 108 795 | 337 944 | 137 834 | 102 657 | -30 291 | 18 039 | 3 674 978 | 327 387 | 4 002 365 |
| EBITDA% | 16% | 27% | 22% | 41% | -10% | | 16% | 7% | 15% |
| EBIT* | 1 949 655 | 133 956 | 100 934 | 59 400 | -79 814 | -5 424 | 2 158 707 | 204 201 | 2 362 908 |
| Volumes sold: | | | | | | | | | |
| Salmon (GWT tonnes) | 170 849 | | | | 6 790 | | 177 639 | | 177 639 |
| Fishmeal/oil/FPC (tonnes) | | 69 498 | 17 722 | | | | 87 220 | 90 400 | 177 620 |
| Frozen/fresh fish (tonnes) | | 17 222 | 36 987 | | | | 54 209 | 157 200 | 211 409 |

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

| | | Q1 2021 | Q1 2020 | 2020 |
|--|-------|---------------|----------------|----------------|
| Norskott Havbruk AS* a) | 50,0% | 45 910 | -26 604 | 48 986 |
| Pelagia Holding AS b) | 50,0% | 19 680 | -33 623 | 127 312 |
| Others | | 9 213 | 10 552 | 73 823 |
| Income from associates | | 74 803 | -49 675 | 250 121 |
| * Fair value adjustment biological assets | | 18 508 | -28 856 | -55 666 |
| Income from associates before FV adj. | | 56 295 | -20 819 | 305 787 |

Investment in associates:

| | | | | |
|-------------------------|--|------------------|------------------|------------------|
| Norskott Havbruk | | 760 541 | 700 088 | 713 502 |
| Pelagia Holding AS | | 1 305 174 | 1 290 154 | 1 288 903 |
| Others | | 527 583 | 470 432 | 524 370 |
| Total investment | | 2 593 298 | 2 460 674 | 2 526 775 |

Dividend received

| | | | | |
|--|--|----------|----------|----------------|
| Norskott Havbruk | | | - | |
| Pelagia Holding AS | | | - | 100 000 |
| Others | | - | - | 29 548 |
| Total dividend received from associates | | - | - | 129 548 |

a) Lerøy Seafood Group ASA owns 50% of Norskott Havbruk AS

b) Austevoll Seafood ASA owns 50% of Pelagia Holding AS

NOTE 6 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 31.03.2021

| Investor | Number of shares | % of top 20 | % of total |
|-------------------------------------|--------------------|-------------|---------------|
| LACO AS | 112 605 876 | 73.15 | 55.55 |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMP | 6 751 079 | 4.39 | 3.33 |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMP | 5 042 322 | 3.28 | 2.49 |
| J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. | 4 778 741 | 3.10 | 2.36 |
| FOLKETRYGDFONDET | 3 370 241 | 2.19 | 1.66 |
| SIX SIS AG | 2 774 356 | 1.80 | 1.37 |
| OM HOLDING AS | 2 157 279 | 1.40 | 1.06 |
| PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND | 2 077 655 | 1.35 | 1.02 |
| THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR | 1 694 561 | 1.10 | 0.84 |
| THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV | 1 541 304 | 1.00 | 0.76 |
| JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON | 1 494 907 | 0.97 | 0.74 |
| DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II. | 1 478 363 | 0.96 | 0.73 |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMP | 1 223 648 | 0.79 | 0.60 |
| J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. | 1 175 631 | 0.76 | 0.58 |
| CLEARSTREAM BANKING S.A. | 1 163 344 | 0.76 | 0.57 |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMP | 1 017 594 | 0.66 | 0.50 |
| STOREBRAND NORGE I VERDIPAPIRFOND | 938 795 | 0.61 | 0.46 |
| VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE | 908 015 | 0.59 | 0.45 |
| AUSTEVOLL SEAFOOD ASA | 893 300 | 0.58 | 0.44 |
| J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. | 858 002 | 0.56 | 0.42 |
| Total number owned by top 20 | 153 945 013 | 100 | 75.94% |
| Total number of shares | 202 717 374 | | |

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL

Austevoll 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).

Driftsresultat før verdijusteringer

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

| | Q1 2021 | Q1 2020 |
|---------------------------------------|-----------|----------|
| Driftsresultat | 1 106 290 | 219 885 |
| - Virkelige verdijusteringer | 399 942 | -613 934 |
| = Driftsresultat før verdijusteringer | 706 348 | 833 819 |

Verdijusteringen består av:

1. Endring verdijustering på beholdning av fisk i sjø
2. Endring verdijustering på beholdning av smolt, yngel og rensefisk *
3. Endring verdijustering på tapskontrakter (knyttet til salg av laks og ørret)
4. Endring verdijustering på fish pool kontrakter (finansielle kontrakter på laks)

* For denne gruppen er det lagt til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Se note 3 for ytterligere detaljer.

Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer

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

Resultat før skatt og verdijusteringer

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

| | Q1 2021 | Q1 2020 |
|---|-----------|----------|
| Resultat før skatt | 1 100 843 | 16 683 |
| - Virkelige verdijusteringer | 399 942 | -613 934 |
| - Virkelige verdijusteringer inkl. i resultatandeler fra TS | 18 508 | -28 856 |
| = Resultat før skatt og verdijusteringer | 682 393 | 659 473 |

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL (forts.)

Netto rentebærende gjeld (NIBD)

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

| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|--|------------|------------|------------|
| Lån fra kredittinstitusjoner * | | | |
| + Leieforpliktelser overfor kredittinstitusjoner * | 1 343 803 | 1 160 379 | 1 364 635 |
| + Andre langsiktige lån * | 6 809 407 | 6 623 583 | 6 699 484 |
| + Kassakreditt/andre korte kreditter | 573 616 | 1 060 819 | 1 049 683 |
| - Betalingsmidler | -4 772 134 | -4 258 515 | -4 462 765 |
| = Netto rentebærende gjeld (NIBD) | 3 954 692 | 4 586 266 | 4 651 037 |

* Både langsiktig og kortsiktig del

NOTE 8 BRUKSRETTEIENDELER

Konsernet implementerte 1. januar 2019 IFRS 16 Leieavtaler. Den nye standarden har medført at nærmest alle leieavtaler balanseføres, siden skillet mellom operasjonell og finansiell leasing, for leietaker, er opphørt. Etter den nye standarden innregnes eiendelen (bruksretten) og forpliktelsen til å betale leie i regnskapet. Det er gitt unntak for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi.

Leieforpliktelsene (tidligere operasjonell lease) er målt til nåverdien av de fremtidige leiebetalingene. Leiebetalingene er diskontert med konsernets estimerte marginale gjennomsnittlige lånerente (4 %). Renten på leieforpliktelsen i hver regnskapsperiode av leieperioden skal være det beløpet som gir en konstant periodisk rente for leieforpliktelsens gjestående saldo (annuitetsprinsippet). Rentekostnaden knyttet til forpliktelsen presenteres som finanskostnad. I resultatoppstillingen er derfor leiekostnader som tidligere inngikk i varekostnad og andre driftskostnader nå presentert som avskrivning og rentekostnad.

Bruksretteiendelene avskrives lineært fra iverksettelsestidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av bruksretteiendelens utnyttbare levetid eller slutten av leieperioden. I kontantstrømpoppstillingen presenteres kontantutbetalinger for leieforpliktelsens hovedstol (avdragsdelen) innenfor finansieringsaktiviteter. Det samme gjelder kontantutbetalinger for leieforpliktelsens rentedel.

Tabellen viser fordelingen av bruksretteiendeler på sine respektive anleggsgrupper.

| Bruksretteiendeler | Tomter | Bygninger fast eiendom | Maskiner og anlegg | Skip | Sum |
|-------------------------------------|---------------|------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Balanseført verdi 01.01.2021 | 40 272 | 588 398 | 1 411 464 | 1 065 562 | 3 105 696 |
| Omregningsdifferanser | - | -7 794 | -6 288 | -8 629 | -22 711 |
| Tilgang nye bruksretteiendeler | 1 759 | 2 385 | 148 989 | 408 992 | 562 125 |
| Avgang | - | - | - | - | - |
| Årets avskrivninger | -1 458 | -14 375 | -74 034 | -58 655 | -148 522 |
| Årets nedskrivninger | - | - | - | - | - |
| Reklassifisering | - | - | - | - | - |
| Balanseført verdi 31.03.2021 | 40 573 | 568 614 | 1 480 131 | 1 407 270 | 3 496 588 |

