



Austevoll Seafood ASA

# Finansiell rapport 3. kvartal 2021





## Innhold

- s. 4 Resultat tredje kvartal 2021
- s. 4 Operasjonell gjennomgang av virksomhetsområdene for tredje kvartal 2021
- s. 7 Felleskontrollert virksomhet
- s. 8 Kontantstrøm Q3 2021
- s. 8 Finansielle forhold per september 2021
- s. 8 Kontantstrøm per september 2021
- s. 8 Balanse per 30.09.2021
- s. 9 Andre forhold
- s. 10 Aksjonærinformasjon
- s. 10 Austevoll Seafood ASA sine fokusområder innen bærekraft
- s. 11 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

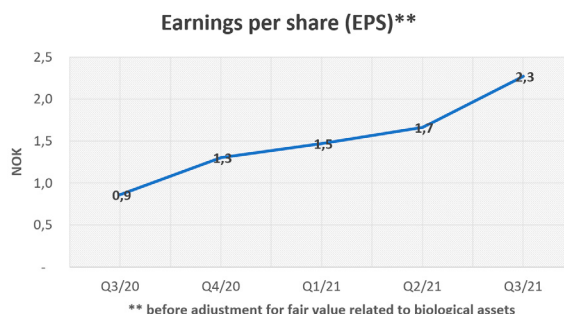
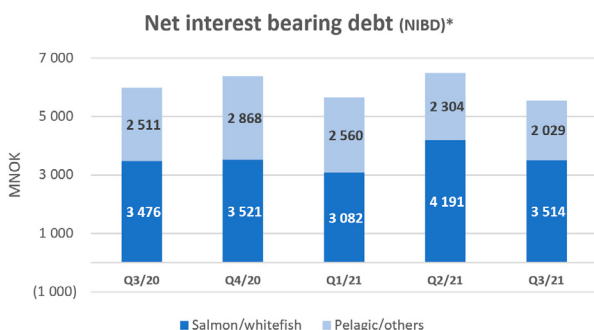
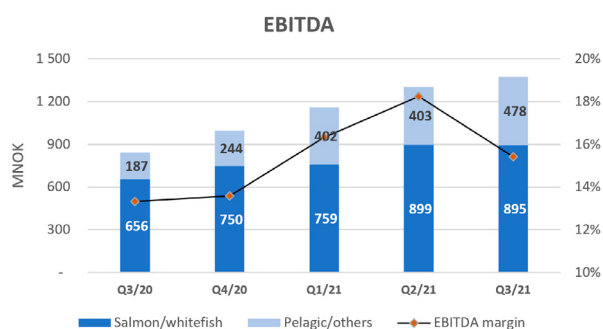
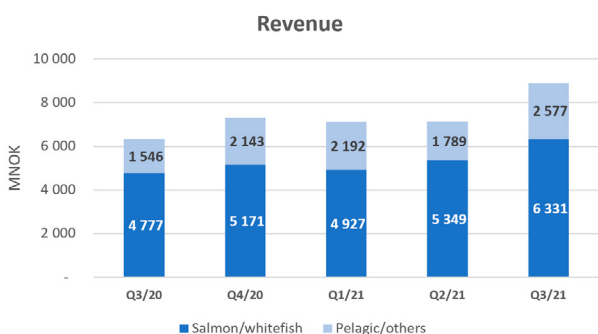
**Austevoll Seafood ASA**

**Alfabygget  
N-5392 Storebø  
NORWAY**

**[www.auss.no](http://www.auss.no)**

# FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2021

- Positiv utvikling i konsernets driftsresultat og solid kontantstrøm
- Vekst i slaktevolum atlantisk laks og ørret sammenlignet med samme kvartal i 2020
  - » Behov for endring i slakteplan har gitt høyere uttakskost og dårligere prisoppnåelse i kvartalet
  - » Volatilt prisbilde. Bransjens spotpris for hel superior laks falt med NOK 8,- per kg sammenlignet med foregående kvartal og tilsvarende en prisoppgang på NOK 7,- sammenlignet med samme kvartal i 2020
- Sesongmessig lavere fangstaktivitet innenfor pelagisk virksomhet i Sør-Amerika, men gode salgsvolum for ferdigprodukter
  - » Austral fisket 100 % av egen kvote for første fiskerisesong som ble avsluttet ultimo juli
- Tidlig oppstart av makrellsesongen i Norge
  - » Betydelig høyere fangstvolum og råstoffmottak sammenlignet med samme periode i 2020



Tallene inkluderer 50% av omsetning, EBITDA og netto rentebærende gjeld fra Pelagia Holding konsernet.  
 EBITDA før virkelig verdjustering knyttet til biologiske eiendeler  
 NIBD er rentebærende gjeld til institusjoner hvis hovedaktivitet er finansieringsvirksomhet

# FINANSIELL GJENNOMGANG

## RESULTAT TREDJE KVARTAL 2021

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 7.390 i kvartalet, mot MNOK 5.538 i tredje kvartal 2020.

Konsernets EBITDA i tredje kvartal ble MNOK 1.146 mot tilsvarende MNOK 789 i tredje kvartal 2020.

Høyere salgsvolum av atlantisk laks, fiskemel og -olje, samt bedret inntjening i landindustrien (hvitfisk) er hovedårsakene til høyere inntjening i tredje kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i 2020.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet ble MNOK 741 (Q3 2020 MNOK 415).

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble negativ i kvartalet og utgjorde MNOK -185. For tilsvarende kvartal i 2020 var verdijusteringen knyttet til biologiske eiendeler positiv og utgjorde MNOK 57.

EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 556 (Q3 2020 MNOK 472).

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia Holding AS. Inntekt fra tilknyttet virksomhet utgjorde i kvartalet MNOK 172 (Q3 2020 MNOK 78). Resultat for tredje kvartal i år inkluderer en engangsgevinst, effekt av såkalt trinnvist oppkjøp, på MNOK 70. Tilknyttede selskaper i konsernet har over tid levert gode resultater, er betydelige aktører i sine segmenter og representerer store verdier for Austevoll Seafood ASA. Det vises til note 5 for ytterligere informasjon om tilknyttet virksomhet.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i tredje kvartal MNOK -67 (Q3 2020 MNOK -72). Netto andre finanskostnader utgjorde i kvartalet MNOK -30. Tilsvarende i samme kvartal i 2020 utgjorde netto andre finanskostnader MNOK -21.

**Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble i tredje kvartal MNOK 839, mot MNOK 393 i samme kvartal 2020.**

Resultat før skatt i kvartalet ble MNOK 631 (Q3 2020 MNOK 457). Resultat etter skatt ble MNOK 517 (Q3 2020 MNOK 363).

## OPERASJONELL GJENNOMGANG AV VIRKSOMHETSOMRÅDENE FOR TREDJE 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 består av 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.

LSG oppnådde i tredje kvartal 2021 inntekter på MNOK 6.331 (Q3 2020 MNOK 4.777), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 895 (Q3 2020 MNOK 656).

Den gode utviklingen sammenlignet med samme kvartal i fjor forklares med bedret inntjening i landindustrien (hvitfisk), betydelig vekst i slaktet volum laks og ørret, reduserte effekter av Covid-19 med tilsvarende god prisutvikling og til sist en fortsatt positiv utvikling i nedstrøms aktivitetene. I siste del av kvartalet ble det behov for endringer i slakteplanene, særlig i Lerøy Aurora, men også noe i Lerøy Sjøtroll. Endringene medførte forsert slaktning og dermed lavere snittvekter, høyere uttakskostnader og svakere prisoppnåelse. Driftsresultatet i tredje kvartal ble, beklageligvis, derfor vesentlig svakere enn det som var forventet.

Innenfor havbruk ble det slaktet 56.397 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, det er en betydelig økning i slaktet volum sammenlignet med tredje kvartal 2020 da det ble slaktet 44.227 tonn.

Gjennom tredje kvartal har etterspørselen etter norsk laks, målt i euro, vokst til historisk høye nivå. Sammenlignet med tredje kvartal i fjor er eksportvolumet av laks, fra Norge, økt med om lag 10%. Veksten har vært stigende gjennom kvartalet og i september ble det eksportert om lag 20% mer laks fra Norge enn i samme periode i fjor. Denne økningen forsterket normal sesongmessig trend, og synliggjøres ved at ukentlig eksportvolum av laks steg fra omlag 25.000 tonn i juli til om lag 35.000 tonn i september. Dette gav et betydelig prisfall gjennom kvartalet, men vitner om et sterkt underliggende marked.

Snittprisen for laks i tredje kvartal 2021, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var 54,7/kg sammenlignet med NOK 62,5/kg i andre kvartal 2021, og tilsvarende NOK 47,4/kg i tredje kvartal 2020. Dette tilsvarer en prisnedgang på NOK 8/kg sammenlignet med andre kvartal 2021, og en oppgang på NOK 7/kg sammenlignet med tredje 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 svært negativt gjennom hele 2020. Volumveksten har avtatt gjennom 2021. Dette har gitt en vesentlig bedre balanse i ørretmarkedet, og prisoppnåelsen i tredje kvartal er vesentlig forbedret sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Konsernets samlede prisoppnåelse i kvartalet er påvirket av at om lag 40% av slaktet volum i kvartalet ble slaktet i september. LSG sin kontraktsandel for laks i tredje kvartal var 23%.

I første halvår ble konsernets prisoppnåelse, som tidligere rapportert, sterkt negativt påvirket av kvalitetsnedgraderinger. Som ventet er denne effekten vesentlig redusert i tredje kvartal 2021.

Andelen ørret, av slaktet volum, i tredje kvartal i Lerøy Sjøtroll var 47%. Konsernets oppnådde pris på ørret i kvartalet var omlag NOK 2/kg lavere enn for laks.

LSG sin uttakskostnad i tredje kvartal 2021, inkludert nyinnført produksjonsavgift på NOK 0.4/kg, er lavere enn i andre kvartal 2021, men høyere enn i tilsvarende kvartal i fjor.

Vi forventer redusert uttakskostnad fra tredje til fjerde kvartal 2021. Konsernets produksjonskostnader, alt annet likt, vil stige i tiden som kommer, dette som følge av forventning om ytterligere prisoppgang på nær sagt alle innsatsfaktorer.

Lerøy Aurora gjorde endringer i slakteplanen, noen lokaliteter ble slaktet ut tidligere enn planlagt, mens tilsvarende blir andre lokaliteter slaktet ut noe senere enn planlagt. Konsekvensen av dette er at uttakskostnaden i tredje kvartal ikke falt så mye som vi forventet etter andre kvartal. For fjerde kvartal forventes per i dag vesentlig lavere uttakskostnader enn det som ble realisert i tredje kvartal 2021. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 44.000 GWT i 2021, og tilsvarende i 2022 omlag 43.000 GWT.

Produksjonen i Lerøy Midt, gjennom tredje kvartal, har vist en

tilfredsstillende utvikling. Det forventes per i dag lavere uttakskostnader i fjerde kvartal 2021 sammenlignet med det en har oppnådd hittil i år. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 72.000 GWT i 2021, og 71.000 GWT i 2022.

Tilveksten i Lerøy Sjøtroll, gjennom deler av høsten, har vært noe svakere enn forventet. Forventet slaktevolum i 2021 reduseres fra opprinnelig 75.000 GWT til 71.000 GWT, likevel opp fra 67.900 GWT i 2020. Det forventes vekst i slaktevolumet i 2022 til 76.000 GWT. Per i dag forventes en reduksjon i uttakskostnadene i fjerde kvartal.

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 tredje kvartal 2021. Fangstvolumet i tredje kvartal 2021 ble 12.336 tonn mot tilsvarende 11.083 i tilsvarende kvartal i fjor. Høyere fangster av torsk er den viktigste driveren bak høyere fangstverdi enn tilsvarende periode i fjor. Lerøy Havfisk har en betydelig gjenværende kvote i 2021, og dermed grunnlag for god lønnsomhet i fjerde kvartal 2021. Selskapet er godt posisjonert for å utnytte torskekvoten. Gjenværende kvoter av sei og hyse preges av store retildelinger gjennom året, fangstvolumet for disse artene er som vanlig heftet med vesentlig usikkerhet, men det forventes et fortsatt tilfredsstillende fiskeri.

De viktigste markedene for hvitfisk er fortsatt noe påvirket av restriksjoner relatert til Covid-19, men etterspørselsutviklingen er god og de fleste produktene har vist en positiv prisutvikling. Sammenlignet med tredje kvartal 2020 er prisoppnåelsen for torsk ned i størrelsesorden 3%, mens prisene for hyse og sei har økt betydelig med henholdsvis 59% og 35%.

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

Bearbeiding av hvitfisk, i Norge, har over flere år vært svært krevende, tredje kvartal 2021 er intet unntak. Det er likevel gledelig å konstatere vesentlig bedring i landindustrien sin

operasjon. Dette har gitt bedring også i økonomiske resultat i tredje kvartal i år sammenlignet med samme periode i fjor.

Konsernets fokus på å bedre hvitfiskindustriens konkurransekraft er et langsiktig arbeid og fortsetter med uforminsket kraft til tross for de, presumptivt, midlertidige markedsmessige utfordringene som pandemien har medført. Det er over tid gjennomført organisatoriske endringer og betydelige investeringer i anlegg som det forventes skal gi en bærekraftig inntjening.

I sum bidro Lerøy Havfisk/LNWS med en EBIT på MNOK 17 i tredje kvartal 2021, sammenlignet med MNOK -50 i samme periode i fjor. Lerøy Havfisk har en større andel gjenværende kvote av torsk, per tredje kvartal, sammenlignet med samme periode i fjor.

#### *Undersøkelser av konkurransemyndigheter i EU og USA*

EUs konkurransemyndigheter («Kommisjonen») innledet 20. februar 2019 undersøkelser knyttet til mistanke om konkurransebegrensende samarbeid i laksemarkedet. Det amerikanske justisdepartementet (DOJ) åpnet etterforskning mot den norske lakseindustrien i november 2019. Lerøy Seafood Group ASA er blant selskapene som er omfattet av disse sakene. I kjølvannet av EU-kommisjonens 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 tredje 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 fiskeriet for første sesong den 26. juli, og hadde ved sesongslutt fisket 100% av sin tildelte kvote på 175.000 tonn. Resterende del av kvartalet, og første del av fjerde kvartal, benyttes til vedlikehold av fartøy, nøter og fabrikker for klargjøring til andre fiskerisesong.

I tredje kvartal 2021 var driftsinntektene MNOK 658 (Q3 2020 MNOK 530) og EBITDA MNOK 185 (Q3 2020 MNOK 139).

Det er solgt 43.700 tonn med fiskemel og -olje i tredje kvartal som er en økning fra tilsvarende 37.600 tonn i samme kvartal 2020. Prisoppnåelsen for fiskemel og fiskeolje har vært henholdsvis 10% og 16% høyere sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2020. Fiskemel utgjorde 80% av samlet salgsvolum i tredje kvartal i år, i tilsvarende kvartal i fjor utgjorde fiskemel 99% av det totale salgsvolumet.

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.

Smittetrykket knyttet til Covid-19 har vært avtagende siden midten av andre kvartal. Det er fortsatt nasjonale restriksjoner som følge av utbruddet av Covid-19. 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.

#### **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. FC sin kvote tilsvarer derfor nå 8,6% 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 gjennomførte sin hovedsesong i første halvår. I tredje kvartal fisket selskapet 8.500 tonn med hestmakrell (Q3 2020: 6.700 tonn). Resterende del av året benyttes i det vesentligste til vedlikehold av fartøy og fabrikker.

Selskapets egen kvote (inkl. leid kvote) for hestmakrell i 2021 var i underkant av 40.000 tonn (2020: 34.600 tonn). Selskapet har i tillegg kjøpt 31.800 tonn (2020: 28.500 tonn) med hestmakrell fra tredjepart som ble fisket med FC sine egne fartøy. Total kvote inkl. kjøp fra tredjepart utgjør dermed 71.800 tonn som er en økning fra ca. 63.100 tonn i 2020. Økte fangstvolum reflekterer de senere års forvaltning og en god utvikling i biomassen i havet.

I tredje kvartal 2021 var driftsinntektene MNOK 162 (Q3 2020 MNOK 131) mens tilhørende EBITDA ble MNOK 34 (Q3 2020 MNOK 10).

Det er solgt 12.300 tonn med frosne produkter i kvartalet, opp fra 11.200 tonn i tilsvarende kvartal i 2020. Etterspørselen etter frosne produkter har vært god og selskapets prisoppnåelse i kvartalet har vært betydelig høyere sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Chilenske myndigheter har, i likhet med Peru, fortsatt nasjonale restriksjoner som følge av pandemien Covid-19. 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 tredje kvartal 2021 driftsinntekter på MNOK 119 (Q3 2020 MNOK 39). EBITDA ble på MNOK 41 (Q3 2020 MNOK 7).

Makrellsesongen for den norske fiskeflåten startet opp betydelig tidligere sammenlignet med tidligere år. De to pelagiske fartøyene til BRBI har derfor fisket hoveddelen av sin makrellkvote for året i tredje kvartal, i fjor ble makrellkvoten i hovedsak fisket i fjerde kvartal. Fartøyet som fisker snøkrabbe avsluttet sitt fiskeri for året 1. juli. Da var den totale norske kvoten for snøkrabbe i 2021 fisket. Fartøyet gjennomfører i tredje og fjerde kvartal nødvendig vedlikehold før oppstart av neste sesong i januar 2022.

BRBI kjøpte i september et brukt fiskefartøy til erstatning for fartøyet «Northguider» som forliste ved Svalbard i desember 2018. Fartøyet blir nå bygget om og forventes å starte opp fiskeri etter snøkrabbe i midten av første kvartal 2022.

Virksomhetsområdet BFARM hadde i tredje kvartal 2021 driftsinntekter på MNOK 110 (Q3 2020 MNOK 52). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK -13 (Q3 2020 MNOK -28).

Som omtalt i forrige rapport fikk selskapet dessverre påvist ILA på en av sine lokaliteter i juni 2021. Selskapet har gjennomført forsert utslakting som medførte svært lav slaktevekt og dermed høy uttakskost som har påført selskapet et betydelig tap. Driftsresultatet påvirkes negativt i størrelsesorden MNOK 25-28. Regnskapsmessig ble det gjort avsetning for dette tapet per 30.06.2021.

Selskapets slaktevolum ble 2.329 tonn i tredje kvartal mot 1.542 tonn i samme kvartal 2020.

## **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 omtalt i forrige rapport gjennomførte Pelagia transaksjonen/kjøpet av resterende 50% av Hordafør AS den 01.07.2021. Pelagia er etter gjennomføring av transaksjonen 100% eier av Hordafør AS. Hordafør AS er regnskapsmessig behandlet som datterselskap fra og med tredje kvartal 2021. Sammenligningstallene for tredje kvartal i fjor er ikke omarbeidet.

Den tidlige oppstarten av makrellsesongen for den norske fiskeflåten har medført økt volum råstoff for konsumproduksjon i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2020. Den tidligere oppstarten av fisket vil naturlig nok medføre et lavere volum råstoff for konsumproduksjon i fjerde kvartal sammenlignet



med 2020. Det har som normalt for sesongen vært lavsesong innenfor produksjon av fiskemel og -olje.

Pelagia hadde i kvartalet en omsetning på MNOK 3.037 (Q3 2020 MNOK 1.570) og EBITDA var på MNOK 455 (Q3 2020 MNOK 106). Inkludert i tallene for tredje kvartal 2021 inngår en engangseffekt knyttet til oppkjøpet av Hordafør AS på MNOK 139.

Det er solgt 80.200 tonn med frosne produkter, dette er en betydelig økning fra 34.200 tonn i samme periode i 2020. Volumveksten kom som følge av den tidlige oppstarten av makrellsesongen. Det er solgt 70.400 tonn fiskemel/FPC og fiskeolje i kvartalet, som også er en betydelig økning fra 38.000 tonn i samme periode i fjor. Utover dette kommer salgsvolumet av FPC og fiskeolje fra Hordafør/Aquarius som utgjør 36.400 tonn i tredje kvartal.

Råstoffmottak til produksjon av konsumprodukter i kvartalet var 108.900 tonn, en betydelig økning fra 38.600 tonn i tilsvarende kvartal i 2020. Det totale råstoffmottaket i Pelagia til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon, var 146.300 tonn i kvartalet mot tilsvarende 151.600 tonn i samme periode i 2020.

### KONTANTSTRØM Q3 2021

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i tredje kvartal 2021 MNOK 1.553 (Q3 2020 MNOK 867). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i tredje kvartal 2021 MNOK -343. (Q3 2020 MNOK -225). Kontantstrøm fra finansiering var i tredje kvartal 2021 positiv med MNOK 460 (Q3 2020 MNOK -947). Datterselskapet, Lerøy Seafood Group ASA, har i tredje kvartal utstedt tre nye senior usikrede grønne obligasjonslån, hvert på MNOK 500 samlet totalt MNOK 1.500. Obligasjonslånene har løpetid på henholdsvis fem, seks og ti år.

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av tredje kvartal 2021 på MNOK 5.371 mot tilsvarende MNOK 4.173 per utgangen av tredje kvartal 2020.

### FINANSIELLE FORHOLD PER SEPTEMBER 2021

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 19.605 ved utgangen av september 2021 (YTD Q3 2020 MNOK 16.701). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler ved utgangen av september var MNOK 3.503 (YTD Q3 2020 MNOK 2.816).

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler var ved utgangen av september 2021 MNOK 2.315 (YTD Q3 2020 MNOK 1.695). Verdijustering av biologiske eiendeler var positiv med MNOK 868 ved utgangen av september 2021. Tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler for samme periode i 2020 var negativ med MNOK -250.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler var ved utgangen av september MNOK 3.183 (YTD Q3 2020 MNOK 1.445).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var ved utgangen av september MNOK 308 (YTD Q3 2020 MNOK 111).

Konsernets netto rentekostnader utgjorde ved utgangen av september 2021 MNOK -213 (YTD Q3 2020 MNOK -228).

**Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var ved utgangen av september MNOK 2.350, tilsvarende resultat for samme periode i 2020 var MNOK 1.485.**

Resultat etter skatt var ved utgangen av september MNOK 2.527 (YTD Q3 2020 MNOK 931).

### KONTANTSTRØM PER SEPTEMBER 2021

Kontantstrøm fra operasjonell drift var ved utgangen av september 2021 MNOK 3.713 (YTD Q3 2020 MNOK 2.238). Betaling av skatter i perioden utgjorde MNOK 282, mot tilsvarende MNOK 477 for samme periode i 2020. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var ved utgangen av september MNOK -956 (YTD Q3 2020 MNOK -1.094). Kontantstrøm fra finansiering var ved utgangen av september MNOK -1.857 (YTD Q3 2020 MNOK -1.233). Av dette utgjorde MNOK 1.319 utbetaling av utbytte fra konsernet, for tilsvarende periode i 2020 utgjorde utbytte MNOK 983.

Konsernets netto endring i kontanter for årets ni første måneder i 2021 utgjorde MNOK 900 (YTD Q3 2020 MNOK -89).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av september 2021 var på MNOK 5.371 mot tilsvarende MNOK 4.173 ved utgangen av september 2020.

### BALANSE PER 30.09.2021

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av september 2021 på MNOK 42.631, totalbalansen ved utgangen av september



2020 var på MNOK 39.999. 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 30.09.2021 på MNOK 24.232, det tilsvarer en egenkapitalandel på 57%. Ved utgangen av tredje kvartal 2020 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 23.471 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 3.926, mot tilsvarende MNOK 4.626 ved utgangen av september 2020. Konsernets netto rentebærende gjeld, inklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, var ved utgangen av september 2021 på MNOK 5.634, mot tilsvarende ved utgangen av september 2020, MNOK 5.950.

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 hadde per 30.09.2021 en kontantbeholdning på MNOK 320 og en netto rentebærende gjeld på MNOK 255. Utover dette har morselskapet en langsiktig trekkfasilitet hvorav MNOK 590 er ubenyttet per utgangen av september 2021.

## 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 medførte at myndigheter, nasjonalt og globalt, innførte betydelige restriksjoner i forsøket på å hindre ukontrollert smitte. Covid-19 påvirket globale verdikjeder gjennom nødvendige tiltak fra offentlige myndigheter, sykdom og frykt som på et globalt nivå i svært vesentlig grad påvirket hvordan vi mennesker lever våre liv. Konsernet, som del av den globale sjømatnæringen, har også vært betydelig påvirket. Påvirkningen har skjedd blant annet gjennom endring i etterspørselsmønsteret etter konsernets produkter, tilgang til arbeidskraft, både i og utenfor konsernet, og andre innsatsfaktorer samt økt kredittrisiko.

I takt med utrulling av nasjonale vaksinasjonsprogram har det kommet lettelse i restriksjoner knyttet til Covid-19. Gjennom tredje kvartal har de fleste restriksjoner blitt opphevet i Norge og resten av Europa. Konsernets resultater vil påvirkes av utviklingen i forholdet mellom tilbud og etterspørsel også i fremtiden.

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 tredje kvartal levende fisk i sin balanse for 5,8 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 konsernets kvartalsvise nøkkeltall.

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 de ulike myndigheters forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivningen.

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. Forøvrig 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. 25% 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.

Konsernet har et økt fokus på klimarisiko. På overordnet nivå, og som omtalt i konsernets risikoomtale, omfatter konsernets risikovurdering ulike scenarier for geopolitisk og markedsmessige forhold med mer. De senere år omfatter risikovurderingen også i større grad klimarelaterte forhold. Generelt vurderes muligheter og risiko på bakgrunn av hva man anser som mest sannsynlige fremtidsscenarioer. Konsernet vil i 2022 videreutvikle sin risikoprosess til i større grad å inkludere klimarisiko. Styret i selskapet har etablert et ESG utvalg som består av tre av styrets medlemmer.

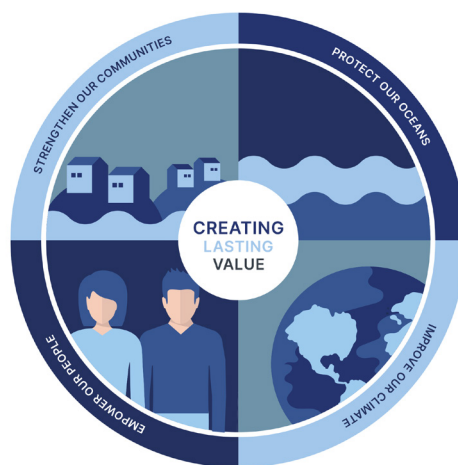
## AKSJONÆRINFORMASJON

Selskapet hadde 8.101 aksjonærer ved utgangen av tredje kvartal 2021. Ved inngangen til tredje kvartal 2021 var antall aksjonærer 7.919.

Aksjekursen var NOK 106,80 ved inngangen til tredje kvartal 2021 og NOK 103,70 ved utgangen av tredje kvartal 2021.

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/>.

For ytterligere informasjon om arbeidet som gjøres innen bærekraft i konsernet viser vi til følgende linker:

<https://www.leroyseafood.com/en/investor/reports-and-webcast/sustainability-reports/>

<https://www.austral.com.pe/en/annual-reports-and-sustainability-reports>

<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/13988-FoodCorp-Chile-S-A->

## MARKED OG UTSIKTENE FREMOVER

### Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

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

Konsernets produksjon av rødfisk foregår 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 insentiver til produksjon av laks også i nye områder og med nye alternative teknologier. Disse insentivene har vært tilstede i noen år, men grunnet lange ledetider i utvikling av 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 ferdigstilte Lerøy Aurora siste byggetrinn ved sitt smoltanlegg i Laksefjord. I Lerøy Midt går andre trinn i utbyggingen av Belsvik-anlegget i henhold til plan. Anlegget i Belsvik er planlagt ferdigstilt i første kvartal 2022, anlegget vil gi om lag 5.000 tonn biomasseproduksjon. Første rogninnlegg er planlagt

gjennomført i første kvartal 2022, effektene av anlegget vil gradvis materialisere seg fra 2023. 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.

Konsernet har den senere tid utviklet et prosjekt på Årskog i Fitjar for videre utbygging av storsmolt. Konsernet har med bakgrunn i flere forhold, herunder Covid-19 og tilhørende konsekvenser, besluttet å skyve noe på endelig beslutning om igangsettelse.

Konsernets 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, tilveksten var god i andre kvartal, mens senhøsten inneværende år har gitt noe lavere tilvekst enn forventet. Konsernet har siden november 2020 kommunisert at forventet slaktevolum for inneværende år, inkludert tilknyttede selskap, blir mellom 205-210.000 GWT, per i dag er vårt beste estimat om lag 204.000 GWT.

For konsolidert virksomhet forventer Lerøy Seafood Group per i dag å slakte om lag 190.000 GWT i 2022. Konsernets andel fra tilknyttet selskap forventes å bli 17.000 GWT. Dette inkluderer ikke den økte andelen fra tilknyttede selskap som vil være avhengig av endelig godkjenning av Scottish Sea Farms Ltd sitt oppkjøp av Grieg Seafood Hjalmland. Forventing til samlet slaktevolum i 2022 vil derfor være i størrelsesorden 207.000 GWT.

Innen Hvitfisk har konsernet de 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 ble ytterligere bedring av kvaliteten på fisken prioritert. Konsumentenes forventning og krav til kvalitet er stadig økende. God kvalitet og konkurranseevne er forutsetninger for å lykkes i konkurransen om konsumentenes gunst.

Hvitfisk industrien er fortsatt betydelig negativt påvirket av etterspørselseffekter av Covid-19. Det er, naturlig nok, 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, 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. I løpet av sommeren kom det retildelinger samt fordeling av tredjelandskvoter som har medført at kvoten for torsk og hyse er økt med henholdsvis 21 og 37% i forhold til samme periode i 2020. Kvoten for sei nord for 62 grader er økt med 17% og seikvoten sør for 62 grader er uforandret i forhold til 2020.

Det internasjonale havforskningsrådet (ICES) avga i juni sine kvoteråd for totalkvotene av torsk, hyse og sei for 2022. Kvoterådene innebærer en reduksjon for torsk og hysekvoten med henholdsvis 20% og 23%. For seikvotene nord for 62. graden anbefales en kvote om lag på samme nivå som i 2021, mens for fangst i Nordsjøen anbefales det en reduksjon av totalkvoten på 24%. I oktober ble Norge og Russland enige om en kvoteavtale for 2022 som i hovedsak følger anbefalingene fra ICES.

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 industriareal i Lerøy Midt, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikker i Spania, Nederland og Italia, som nærmer seg å være innkjørt, vil bidra positivt i årene som kommer. LSG har et godt utgangspunkt for fortsatt lønnsom vekst og utvikling av konsernets aktiviteter.

I tredje kvartal 2021 utstedet LSG sitt første obligasjonslån. I forbindelse med utstedelsen ble Lerøy Seafood Group ratet som «investment grade», og obligasjonen ble gjort i et såkalt grønt rammeverk. Etterspørselen hos investorene var svært god. Tillit i kapitalmarkedene har alltid vært viktig for LSG.

Den 29. juni 2021 inngikk Scottish Sea Farms Ltd. (SSF), eid 50/50 av Lerøy Seafood Group ASA og SalMar ASA, en avtale om å kjøpe 100% av aksjene i Grieg Seafood Hjalteid (GSHU) fra Grieg Seafood ASA. Det vises til øvrig rapportering for detaljer. Transaksjonen er forventet å bli gjennomført innen utløpet av Q4 2021, forutsatt

godkjenning fra relevante myndigheter og vanlige betingelser for gjennomføring.

### **Fiskemel og -olje**

Ifølge IFFO\* er fiskemelproduksjonen fra regionene Peru, Chile og Nord Atlanteren per uke 42 2021 økt med 6,5% sammenlignet med samme periode i fjor. Økningen i produksjon kommer fra Peru og Chile med en økning på henholdsvis 32,5% og 8%. I Nord Atlanteren har det vært en nedgang i produksjon sammenlignet med samme periode i fjor.

Kvoten for første fiskerisesong, anchoveta, i Peru var på 2,5 millioner tonn, 98% av den nasjonale totalkvoten var fisket innen sesongslutt 13. august. IMARPE har som normalt gjennomført sine tokt i forkant av andre fiskerisesong, men p.t. foreligger det ikke resultat fra toktene.

Hovedforklaringen til den lavere produksjonen i Nord Atlanteren, sammenlignet med fjoråret, er lavere kolmulekvoter og tobiskvoter i 2021 sammenlignet med 2020. ICES sitt kvoteråd for kolmule i 2022 er en nedgang på 19% i forhold til kvoterådet for 2021. Kvoten for lodde ved Island er foreslått økt betydelig i forhold til 2021. Kvoten for 2022 er satt til 904.000 tonn opp fra 127.000 tonn i 2021.

\* Kilde: IFFO, 42 week, 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 Nordsjø-sild fra mai og utover. Hovedsesongen for makrellfisket starter normalt opp i september, ikke som i år da den startet allerede tidlig i august, 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 2022 innebærer nedgang for makrell og norsk vårgytende sild sammenlignet med kvoterådet for 2021. Nedgangen utgjør henholdsvis 7% og 8%. ICES sitt kvoteråd for fangst av Nordsjø-sild i 2022 reflekterer en økning på hele 45% i forhold til kvoterådet for 2021. ICES tilrår videre at det kan fiskes inntil 70.000 tonn lodde i Barentshavet i 2022. For 2021 var kvoterådet at det ikke ble fisket lodde i Barentshavet. SPRFMO sitt kvoteråd for fangst av hestmakrell i Sør-Stillehavet i 2022 viderefører

den gode utviklingen i dette fiskeriet. Rådet vil gi en økning på ca. 15% sammenlignet med kvoten i 2021. Dette var også SPRFMO sitt råd for økning i kvoter for 2021.

### **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 gode, 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.

Ledelsen og styret forventer fortsatt en god underliggende etterspørselsvekst i årene som kommer.

Styret presiserer at usikkerheten knyttet til vurdering av fremtidig utvikling fortsatt er større enn normalt, men forventningen, per i dag, er at inntjeningen også i tiden som kommer vil kunne bli negativt påvirket av 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, 10. november 2021  
Styret i Austevoll Seafood ASA

**Helge Singelstad**  
Styrets leder

**Lill Maren Møgster**  
Styremedlem

**Hege Charlotte Bakken**  
Styrets nestleder

**Eirik Drønen Melingen**  
Styremedlem

**Helge Møgster**  
Styremedlem

**Hege Solbakken**  
Styremedlem

**Siren M. Grønhaug**  
Styremedlem

**Arne Møgster**  
Konsernleder

# FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2021

## INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Note	Q3 2021	Q3 2020	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	(audited) 2020
<b>Operating revenue</b>	4	7 389 811	5 538 197	19 605 417	16 700 707	22 446 926
Raw material and consumables used		4 377 191	3 185 366	10 612 058	8 981 068	12 079 107
Salaries and personnel expenses		1 027 543	840 616	3 006 511	2 647 701	3 604 585
Other operating expenses		838 736	722 761	2 483 484	2 255 528	3 088 256
<b>EBITDA before fair value adjustments *</b>		<b>1 146 341</b>	<b>789 454</b>	<b>3 503 364</b>	<b>2 816 410</b>	<b>3 674 978</b>
Depreciation and amortisation		398 139	374 642	1 182 202	1 125 033	1 518 825
Impairment		7 159	-318	6 601	-3 808	-2 554
<b>EBIT before fair value adjustment *</b>		<b>741 043</b>	<b>415 130</b>	<b>2 314 561</b>	<b>1 695 185</b>	<b>2 158 707</b>
Fair value adjustment related to biological assets	3	-184 824	56 817	868 106	-250 228	-954 044
<b>Operating profit</b>		<b>556 219</b>	<b>471 947</b>	<b>3 182 667</b>	<b>1 444 957</b>	<b>1 204 663</b>
Income from associated companies	5	171 537	78 176	308 018	110 599	250 121
Net interest expenses		-67 012	-72 368	-213 214	-228 307	-294 911
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-29 713	-20 880	-56 224	-139 494	-132 447
<b>Profit before tax and fair value adj.*</b>	7	<b>838 773</b>	<b>393 098</b>	<b>2 349 856</b>	<b>1 485 402</b>	<b>2 037 136</b>
<b>Profit before tax</b>		<b>631 031</b>	<b>456 875</b>	<b>3 221 247</b>	<b>1 187 755</b>	<b>1 027 426</b>
Income tax expenses		-114 348	-93 403	-694 523	-257 060	-204 575
<b>Net profit</b>		<b>516 683</b>	<b>363 472</b>	<b>2 526 724</b>	<b>930 695</b>	<b>822 851</b>
Profit to non-controlling interest		147 519	163 187	1 079 691	404 845	328 736
Profit to controlling interests		369 164	200 285	1 447 033	525 850	494 115
Earnings per share (EPS) *		2,26	0,86	5,39	3,25	4,55
Earnings per share (EPS)		1,83	0,99	7,17	2,61	2,45
Diluted EPS		1,83	0,99	7,17	2,61	2,45

\*) related to biological assets (alternative performance measure)

## CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Q3 2021	Q3 2020	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	(audited) 2020
<b>Net earnings in the period</b>	<b>516 683</b>	<b>363 472</b>	<b>2 526 724</b>	<b>930 695</b>	<b>822 851</b>
<b>Other comprehensive income</b>					
Currency translation differences	-6 218	-62 943	-132 151	270 046	-138 724
Other comprehensive income from associated companies	4	-56	-884	-3 691	-4 947
Cash flow hedges	14 130	5 283	58 684	-58 881	-34 429
Others incl. tax effect	-2 753	3 418	-3 149	-9 280	3 635
<b>Total other comprehensive income</b>	<b>5 163</b>	<b>-54 298</b>	<b>-77 500</b>	<b>198 194</b>	<b>-174 465</b>
<b>Comprehensive income in the period</b>	<b>521 846</b>	<b>309 174</b>	<b>2 449 224</b>	<b>1 128 889</b>	<b>648 386</b>
<b>Allocated to:</b>					
Minority interests	149 450	167 234	1 075 989	437 832	312 030
Majority interests	372 396	141 940	1 373 235	691 057	336 356



## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Note	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>Assets</b>				
Intangible assets		11 725 387	11 719 416	11 526 318
Vessels		2 076 396	2 122 218	2 103 409
Property, plant and equipment		6 685 518	6 366 579	6 275 401
Right-of-use assets	8	3 432 649	2 997 440	3 105 697
Investments in associated companies	5	2 603 979	2 433 677	2 526 775
Investments in other shares		46 244	41 379	41 720
Other long-term receivables		165 806	174 775	163 885
<b>Total non-current assets</b>		<b>26 735 979</b>	<b>25 855 484</b>	<b>25 743 205</b>
Inventories	3	7 299 494	7 247 808	6 735 346
Accounts receivable		2 474 063	2 047 598	2 045 398
Other current receivables		751 020	675 311	754 290
Cash and cash equivalents		5 370 742	4 172 639	4 462 765
<b>Total current assets</b>		<b>15 895 319</b>	<b>14 143 356</b>	<b>13 997 799</b>
<b>Total assets</b>		<b>42 631 298</b>	<b>39 998 840</b>	<b>39 741 004</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
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		8 978 745	8 666 645	8 311 893
Non-controlling interests		11 457 150	11 007 263	10 882 086
<b>Total equity</b>		<b>24 232 490</b>	<b>23 470 503</b>	<b>22 990 574</b>
Deferred tax liabilities		3 568 911	3 508 115	3 261 183
Pensions and other obligations		11 025	83 721	56 647
Borrowings		6 908 677	5 666 185	5 650 866
Lease liabilities to credit institutions		1 036 896	932 844	1 093 736
Lease liabilities to other than credit institutions		1 441 971	1 101 025	1 055 920
Other non-current interest bearing debt		981	-	-
Other long-term liabilities		32 649	28 988	25 992
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>13 001 110</b>	<b>11 320 878</b>	<b>11 144 344</b>
Short term borrowings		568 515	1 247 045	1 022 626
Lease liabilities to credit institutions		259 872	249 267	270 899
Lease liabilities to other than credit institutions		266 404	222 428	235 287
Overdraft facilities		521 473	674 454	1 049 683
Account payable		1 917 966	1 477 699	1 363 866
Other current liabilities		1 863 468	1 336 566	1 663 725
<b>Total current liabilities</b>		<b>5 397 698</b>	<b>5 207 459</b>	<b>5 606 086</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>18 398 808</b>	<b>16 528 337</b>	<b>16 750 430</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>42 631 298</b>	<b>39 998 840</b>	<b>39 741 004</b>
Net interest bearing debt (NIBD)		3 925 672	4 626 144	4 651 037
Lease liabilities to other than credit institutions		1 708 375	1 323 453	1 291 207
<b>NIBD incl. right of use assets liabilities</b>		<b>5 634 047</b>	<b>5 949 597</b>	<b>5 942 244</b>
Equity ratio		57%	59%	58%

## CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1,000	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>Equity at period start</b>	<b>22 990 574</b>	<b>23 331 034</b>	<b>23 331 034</b>
<b>Comprehensive income in the period</b>	<b>2 449 224</b>	<b>1 128 889</b>	<b>648 386</b>
Dividends	-1 318 753	-983 421	-983 421
Transactions with non-controlling interest	111 445	-5 999	-5 425
Other	-	-	-
<b>Total changes in equity in the period</b>	<b>1 241 916</b>	<b>139 469</b>	<b>-340 460</b>
<b>Equity at period end</b>	<b>24 232 490</b>	<b>23 470 503</b>	<b>22 990 574</b>

## CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Q3 2021	Q3 2020	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	(audited) 2020
<b>Cash flow from operating activities</b>					
Profit before income taxes	631 031	456 875	3 221 247	1 187 755	1 027 426
Fair value adjustment of biological assets	184 824	-56 817	-868 106	250 228	954 044
Taxes paid in the period	-16 512	-192 255	-281 522	-477 359	-493 805
Depreciation and amortisation	398 139	374 642	1 182 202	1 125 033	1 518 825
Impairments	7 159	-319	6 601	-3 808	-2 554
Associated companies - net	-171 537	-78 176	-308 018	-110 599	-250 122
Interest expense	74 338	75 020	231 477	260 926	341 027
Interest income	-7 327	-2 653	-18 264	-32 619	-46 116
Change in inventories	512 346	-25 533	461 112	-209 060	-400 415
Change in receivables	-19 410	263 894	-191 869	596 107	629 946
Change in payables	29 055	45 828	441 505	-225 726	-334 538
Other operating cash flow incl currency exchange	-68 988	6 405	-162 902	-122 486	620
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>1 553 118</b>	<b>866 911</b>	<b>3 713 463</b>	<b>2 238 392</b>	<b>2 944 338</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>					
Purchase of intangible and fixed assets	-354 301	-337 694	-919 012	-1 235 454	-1 529 323
Purchase of shares and equity investments	-6 064	-1 744	-207 704	-1 755	-36 672
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	7 556	9 834	35 238	17 223	17 223
<b>Cash inflow from business combinations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dividend received	-	101 700	113 514	126 140	129 548
Interest income	7 327	2 653	18 264	32 619	46 116
Other investing activities - net	2 230	399	466	-33 107	-29 716
<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-343 252</b>	<b>-224 852</b>	<b>-956 286</b>	<b>-1 094 334</b>	<b>-1 402 824</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>					
Proceeds from new long term debt	1 497 611	124 205	2 371 013	1 946 446	2 111 463
Repayment of long term debt	-630 580	-284 046	-2 057 536	-1 801 587	-2 224 573
Change in short term debt	-343 121	-687 992	-645 836	-191 737	143 721
Interest paid	-74 338	-75 020	-228 356	-266 230	-344 560
Dividends paid	-10 047	-	-1 318 753	-983 421	-983 421
Other finance cash flow - net	20 308	-24 569	22 416	63 371	-28 720
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>459 833</b>	<b>-947 422</b>	<b>-1 857 052</b>	<b>-1 233 158</b>	<b>-1 326 090</b>
Net change in cash and cash equivalents	1 669 699	-305 363	900 125	-89 100	215 424
Cash, and cash equivalents at start of period	3 701 043	4 481 993	4 462 765	4 251 100	4 251 100
Exchange gains/losses (-)	-	-3 991	7 852	10 639	-3 759
<b>Cash and cash equivalents at period end</b>	<b>5 370 742</b>	<b>4 172 639</b>	<b>5 370 742</b>	<b>4 172 639</b>	<b>4 462 765</b>

# 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 tredje kvartal 2021. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2020.

## 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 renseskjell legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Verdien på fisk i sjø beregnes som en funksjon av forventet biomasse på uttakstidspunkt multiplisert med forventet salgspris. For fisk som ikke er slakteklar gjøres det et fradrag for forventede gjenstående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringssats. Diskonteringssatsen 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 eksportørtilllegg 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.

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.



## NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

### 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 sløyesvinn 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	Q3 2021	Q3 2020	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	2020
Change FV adj. of biological assets	-199 113	96 828	857 676	-166 682	-853 236
Change in FV of onerous contracts	-2 530	-1 973	-8 699	24 462	26 485
Change in FV of fishpool contracts	-8	0	-1 571	0	0
Total FV adjustments over profit and loss	-201 651	94 855	847 406	-142 220	-826 751

#### Fair value adjustments over OCI

Change in FV of fishpool contracts *	839	2 915	5 080	-1 326	-3 183
Total FV adjustments over OCI	839	2 915	5 080	-1 326	-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	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Cost on stock for fish in sea	4 159 281	4 208 157	4 231 901
Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	287 791	261 902	362 065
Total cost on stock for biological assets *	4 447 072	4 470 059	4 593 966
FV adj. of fish in sea	1 177 222	1 006 100	319 546
FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0	0
Total FV adj. of biological assets	1 177 222	1 006 100	319 546
Monthly discount rate applied	5%	5%	5%
FV of fish in sea	5 336 502	5 214 257	4 551 447
FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	287 791	261 902	362 065
Carrying amount of biological assets	5 624 293	5 476 159	4 913 512

#### Carrying amount on onerous contracts (liability)

Carrying amount of onerous contracts	-8 731	-2 055	-32
--------------------------------------	--------	--------	-----

#### Carrying amount on fishpool contracts

Carrying amount of Fish Pool contracts	1 388	-568	-2 939
--	-------	------	--------

\* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

## NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

### HARVESTED VOLUME:

Volume in gutted weight (GWT)	Q3 2021	Q3 2020	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	2020
Salmon	47 989	36 699	118 206	101 694	142 841
Trout	8 408	7 528	17 097	20 805	28 007
Total harvested volume	56 397	44 227	135 303	122 500	170 849

### VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q3 2021	Q3 2020	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	2020
Volume at beginning of period	108 448	95 986	119 407	111 263	111 263
Net growth during the period	70 031	69 169	151 063	147 074	210 396
Harvested volume during the period	-65 811	-52 651	-157 802	-145 833	-202 252
Volume at end of period (LWT)	112 668	112 504	112 668	112 504	119 407

Specification of fish in sea (LWT)	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Salmon	96 448	97 052	105 745
Trout	16 220	15 452	13 662
Total	112 668	112 504	119 407
Salmon > 4,7 kg (live weight) *	11 170	12 216	7 802
Trout > 4,8 kg (live weight) *	132	179	0

\* Defined as mature biological assets

### Br. Birkeland Farming AS

#### FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustment over profit and loss	Q3 2021	Q3 2020	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	2020
Change FV adj. biological assets	16 827	-38 038	20 700	-108 008	-127 293
FV adj. related to biological assets	16 827	-38 038	20 700	-108 008	-127 293

#### BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount of biological assets	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	2020
Cost on stock for fish in sea	176 812	258 901	265 042
Fair value adjustment fish in sea	8 118	6 703	-12 582
Fair value fish in sea	184 930	265 604	252 460
Fry, brood and smolt	-	-	-
Carrying amount of biological assets	184 930	265 604	252 460

### HARVESTED VOLUME

Harvested volume in gutted weight (GWT)	Q3 2021	Q3 2020	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	2020
Total volume	2 329	1 542	6 377	4 222	6 790
- Salmon	2 329	1 542	6 377	4 222	6 790

### VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q3 2021	Q3 2020	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	2020
Volume at beginning of period	4 735	5 201	5 693	5 033	5 033
Net growth during the period	2 158	1 864	6 147	5 583	9 291
Harvested volume during the period	-2 805	-1 852	-7 752	-5 403	-8 631
Volume at end of period (LWT)	4 088	5 213	4 088	5 213	5 693
Fish > 4,8 kg (live weight)	1 522	-	1 522	-	-

## 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%)
<b>Q3 2021</b>									
Operating revenue	6 331 330	657 503	161 805	119 477	109 858	9 838	<b>7 389 811</b>	1 518 618	<b>8 908 429</b>
EBITDA*	895 330	185 149	33 877	41 249	-12 879	3 615	<b>1 146 341</b>	227 280	<b>1 373 621</b>
EBITDA%	14%	28%	21%	35%			<b>16%</b>	15%	<b>15%</b>
EBIT*	578 976	144 793	17 717	30 828	-29 826	-1 445	<b>741 043</b>	189 420	<b>930 463</b>
<b>Volumes sold:</b>									
Salmon (GWT tonnes)	56 397				2 329		<b>58 726</b>		<b>58 726</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		43 662	1 971				<b>45 633</b>	53 400	<b>99 033</b>
Frozen/fresh fish (tonnes)		-	12 259				<b>12 259</b>	40 100	<b>52 359</b>
<b>Q3 2020</b>									
Operating revenue	4 776 703	530 109	130 552	38 680	51 516	10 637	<b>5 538 197</b>	784 776	<b>6 322 973</b>
EBITDA*	655 526	139 489	9 868	7 097	-28 168	5 643	<b>789 455</b>	52 940	<b>842 395</b>
EBITDA%	14%	26%	8%	18%			<b>14%</b>	7%	<b>13%</b>
EBIT*	370 165	90 385	-144	-3 699	-41 220	-355	<b>415 132</b>	22 241	<b>437 373</b>
<b>Volumes sold:</b>									
Salmon (GWT tonnes)	44 227				1 542		<b>45 769</b>		<b>45 769</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		37 594	2 410				<b>40 004</b>	19 000	<b>59 004</b>
Frozen fish (tonnes)		1 432	11 171				<b>12 603</b>	17 100	<b>29 703</b>
<b>YTD Q3 2021</b>									
Operating revenue	16 606 883	1 746 624	640 501	245 873	335 666	29 870	<b>19 605 417</b>	3 559 766	<b>23 165 183</b>
EBITDA*	2 553 757	571 782	227 122	101 767	43 753	5 183	<b>3 503 364</b>	333 811	<b>3 837 175</b>
EBITDA%	15%	33%	35%	41%	13%		<b>18%</b>	9%	<b>17%</b>
EBIT*	1 617 177	446 296	193 995	70 777	-4 265	-9 419	<b>2 314 561</b>	235 028	<b>2 549 589</b>
<b>Volumes sold:</b>									
Salmon (GWT tonnes)	135 303				6 377		<b>141 680</b>		<b>141 680</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		112 651	13 621				<b>126 272</b>	102 300	<b>228 572</b>
Frozen/fresh fish (tonnes)		13 639	42 321				<b>55 960</b>	112 000	<b>167 960</b>
<b>YTD Q3 2020</b>									
Operating revenue	14 795 223	981 162	568 860	123 120	196 324	36 018	<b>16 700 707</b>	2 838 752	<b>19 539 459</b>
EBITDA*	2 358 744	222 849	178 665	33 387	2 909	19 856	<b>2 816 410</b>	191 740	<b>3 008 150</b>
EBITDA%	16%	23%	31%	27%	1%		<b>17%</b>	7%	<b>15%</b>
EBIT*	1 508 221	64 413	150 342	1 072	-31 282	2 419	<b>1 695 185</b>	100 371	<b>1 795 556</b>
<b>Volumes sold:</b>									
Salmon (GWT tonnes)	122 500				4 222		<b>126 722</b>		<b>126 722</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		58 369	14 566				<b>72 935</b>	55 300	<b>128 235</b>
Frozen fish (tonnes)		16 652	36 454				<b>53 106</b>	95 500	<b>148 606</b>
<b>2020</b>									
Operating revenue	19 966 221	1 240 525	637 911	248 827	306 404	47 038	<b>22 446 926</b>	4 406 951	<b>26 853 877</b>
EBITDA*	3 108 795	337 944	137 834	102 657	-30 291	18 039	<b>3 674 978</b>	327 387	<b>4 002 365</b>
EBITDA%	16%	27%	22%	41%			<b>16%</b>	7%	<b>15%</b>
EBIT*	1 949 655	133 956	100 934	59 400	-79 814	-5 424	<b>2 158 707</b>	204 201	<b>2 362 908</b>
<b>Volumes sold:</b>									
Salmon (GWT tonnes)	170 849				6 790		<b>177 639</b>		<b>177 639</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		69 498	17 722				<b>87 220</b>	90 400	<b>177 620</b>
Frozen/fresh fish (tonnes)		17 222	36 987				<b>54 209</b>	157 200	<b>211 409</b>

\* Before fair value adjustments related to biological assets

## NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q3 2021	Q3 2020	YTD Q3 2021	YTD Q3 2020	2020
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	7 194	46 354	104 286	27 255	48 986
Pelagia Holding AS b)	50,0%	151 059	21 854	177 628	50 956	127 312
Others		13 284	9 968	26 104	32 388	73 823
<b>Income from associates</b>		<b>171 537</b>	<b>78 176</b>	<b>308 018</b>	<b>110 599</b>	<b>250 121</b>
* Fair value adjustment biological assets		-22 918	6 960	3 285	-47 419	-55 666
<b>Income from associates before FV adj.</b>		<b>194 455</b>	<b>71 216</b>	<b>304 733</b>	<b>158 018</b>	<b>305 787</b>

### Investment in associates:

Norskott Havbruk				823 530	717 858	713 502
Pelagia Holding AS				1 378 191	1 245 545	1 288 903
Others				402 258	470 274	524 370
<b>Total investment</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 603 979</b>	<b>2 433 677</b>	<b>2 526 775</b>

### Dividend received

Norskott Havbruk				-		
Pelagia Holding AS				-	100 000	100 000
Others				-	13 514	29 548
<b>Total dividend received from associates</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113 514</b>	<b>126 140</b>	<b>129 548</b>

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 30.09.2021

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	73.20	55.55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	6 990 332	4.54	3.45
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	4 917 726	3.20	2.43
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	4 686 989	3.05	2.31
FOLKETRYGDFONDET	3 175 074	2.06	1.57
SIX SIS AG	2 853 077	1.85	1.41
OM HOLDING AS	2 199 279	1.43	1.08
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	2 058 655	1.34	1.02
THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV	1 619 318	1.05	0.80
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 537 070	1.00	0.76
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 532 223	1.00	0.76
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 320 278	0.86	0.65
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 248 163	0.81	0.62
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 166 073	0.76	0.58
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	1 058 015	0.69	0.52
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 055 691	0.69	0.52
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 032 944	0.67	0.51
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	984 014	0.64	0.49
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	902 337	0.59	0.45
STOREBRAND NORGE I VERDIPAPIRFOND	899 772	0.58	0.44
<b>Total number owned by top 20</b>	<b>153 842 906</b>	<b>100%</b>	<b>75.89%</b>
<b>Total number of shares</b>	<b>202 717 374</b>		<b>100%</b>

## 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:

	Q3 2021	Q3 2020
Driftsresultat	556 219	471 947
- Virkelige verdijusteringer	-184 824	56 817
= Driftsresultat før verdijusteringer	741 043	415 130

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:

	Q3 2021	Q3 2020
Resultat før skatt	631 031	456 875
- Virkelige verdijusteringer	-184 824	56 817
- Virkelige verdijusteringer inkl. i resultatandeler fra TS	-22 918	6 960
= Resultat før skatt og verdijusteringer	838 773	393 098



## 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:

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Lån fra kredittinstitusjoner *			
+ Leieforpliktelser overfor kredittinstitusjoner *	1 296 768	1 182 111	1 364 635
+ Andre langsiktige lån *	7 478 173	6 942 218	6 699 484
+ Kassakreditt/andre korte kreditter	521 473	674 454	1 049 683
- Betalingsmidler	-5 370 742	-4 172 639	-4 462 765
<b>= Netto rentebærende gjeld (NIBD)</b>	<b>3 925 672</b>	<b>4 626 144</b>	<b>4 651 037</b>

\* 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 gjenstående 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 kontantstrømoppstillingen presenteres kontantutbetalinger for leieforpliktelsens hovedstol (avdragsdelen) innenfor finansieringsaktiviteter. Det samme gjelder kontantutbetalinger for leieforpliktelsens rentedel.

Tabellen viser fordelingen av bruksretteiendeler på sine respektive anleggsgupper.

Bruksretteiendeler	Tomter	Bygninger fast eiendom	Maskiner og anlegg	Skip	Sum
<b>Balanseført verdi 01.01.</b>	<b>40 272</b>	<b>588 398</b>	<b>1 411 464</b>	<b>1 065 562</b>	<b>3 105 696</b>
Omregningsdifferanser	-	-8 784	-10 977	-23 450	-43 211
Tilgang nye bruksretteiendeler	8 499	14 574	288 371	654 812	966 256
Avgang	-	-45 036	-1 606	-108 389	-155 031
Årets avskrivninger	-4 529	-44 231	-231 126	-168 065	-447 951
Virksomhetssammenslutning	-	-	6 890	-	6 890
Reklassifisering	-	-	-	-	-
<b>Balanseført verdi 30.09.2021</b>	<b>44 242</b>	<b>504 921</b>	<b>1 463 016</b>	<b>1 420 470</b>	<b>3 432 649</b>

