



Austevoll Seafood ASA

# Finansiell rapport 1. kvartal 2022



**Austevoll Seafood ASA**

**Alfabygget  
N-5392 Storebø  
NORWAY**

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

## Innhold

- s. 4 Nøkkeltall for konsernet
- s. 6 Resultat første kvartal 2022
- s. 6 Operasjonell gjennomgang av virksomhetsområdene for første kvartal 2022
- s. 10 Felleskontrollert virksomhet
- s. 11 Kontantstrøm for første kvartal 2022
- s. 11 Balanse per 31.03.2022
- s. 11 Andre forhold
- s. 12 Aksjonærinformasjon
- s. 13 Austevoll Seafood ASA sine fokusområder innen bærekraft
- s. 13 Marked og utsiktene fremover
- s. 16 Income statement
- s. 16 Condensed statement of comprehensive income
- s. 17 Statement of financial position
- s. 18 Condensed statement of changes in equity
- s. 18 Cash flow statement
- s. 19 Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper
- s. 19 Note 2 Transaksjoner med nærstående parter
- s. 19 Note 3 Biologiske eiendeler
- s. 22 Note 4 Virksomhetsområdene
- s. 23 Note 5 Tilknyttede selskap
- s. 23 Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer
- s. 24 Note 7 Alternative resultatmål
- s. 25 Note 8 Bruksretteiendeler

# FINANSIELL RAPPORT 1. KVARTAL 2022

- God resultatutvikling i første kvartal 2022
- Sterk prisutvikling gir økt resultat for virksomhetsområdet atlantisk laks og ørret
  - » Lavere slakte-volum atlantisk laks og ørret sammenlignet med samme kvartal i 2021
- Sesongmessig høy aktivitet innenfor pelagisk virksomhet i Nord-Atlanteren og Chile
- Sesongmessig lav aktivitet innenfor pelagisk virksomhet i Peru
  - » Kvoten for andre sesong 2021 var i all hovedsak fisket innen utgangen av 2021
- Styret har foreslått til ordinær generalforsamling at utbyttet for 2021 settes til kr 4,50 per aksje mot tilsvarende kr 3,50 for 2020

## NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000

	Q1 2022	Q1 2021	2021
Driftsinntekter	6 564 786	5 952 815	26 633 441
EBITDA*	1 444 125	1 094 987	4 810 014
EBITDA%	22%	18%	18%
EBIT*	1 002 320	706 348	3 217 603
Resultat før skatt og verdjusteringer*	1 043 618	682 393	3 255 095
Resultat før skatt	1 366 143	1 100 843	4 375 529
Resultat per aksje*	1,85	1,47	7,53
Resultat per aksje	2,55	2,34	9,82
Foreslått utbytte per aksje			4,50
Sum eiendeler	45 158 632	40 826 786	43 780 675
Egenkapital	26 264 506	23 779 340	25 186 977
Egenkapitalandel	58%	58%	58%
NIBD ekskl. bruksrettighetsforpliktelser **	4 233 045	3 954 692	3 969 416
NIBD inkl. bruksrettighetsforpliktelser til andre enn kredittinstitusjoner**	6 194 685	5 658 242	5 628 813

\* Før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler

\*\* NIBD = Netto rentebærende gjeld

## AUSTEVOLL SEAFOOD ASA

Austevoll Seafood ASA (AUSS) har, siden etableringen i 1981, utviklet seg til å være en aktiv eier av globalt ledende selskaper innen havbruk, fiskeri, foredling, salg og distribusjon. Dette gjenspeiles også i selskapets visjon:

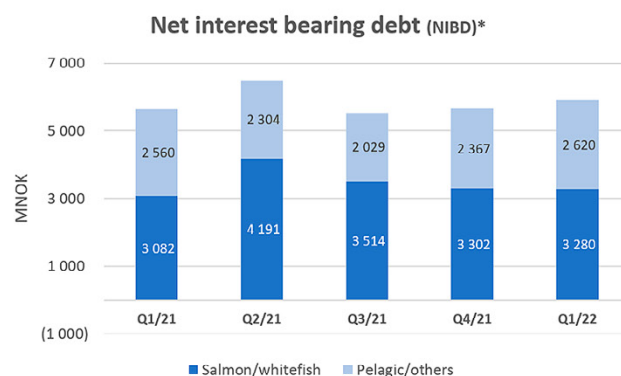
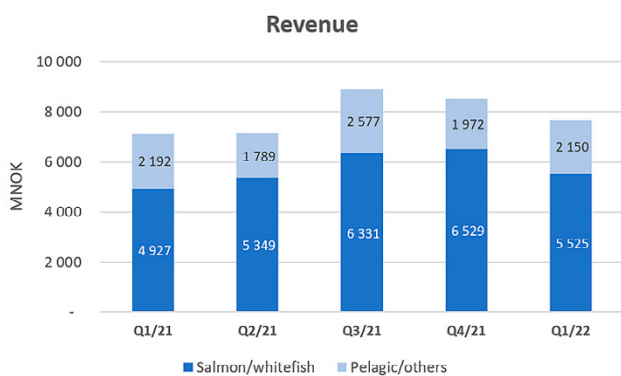
«Engasjert eier av verdens ledende sjømatelskaper»

AUSS har, gjennom sine porteføljeselskaper, eierskap til verdensledende aktører innen produksjon av atlantisk laks og ørret gjennom hele verdikjeden, fra egg til ferdig produkt levert til forbruker. Konsernet er også en betydelig aktør innen fiskeri av hvitfisk, og kontrollerer også her hele verdikjeden fra fangst til ferdig produkt. Konsernet sin pelagiske virksomhet er innenfor fiskeri, produksjon av fiskemel og -olje samt produksjon av frosne pelagiske produkter for konsum. I tillegg har konsernet salgsvirksomhet i Norge, Europa, Asia, USA og Sør-Amerika.

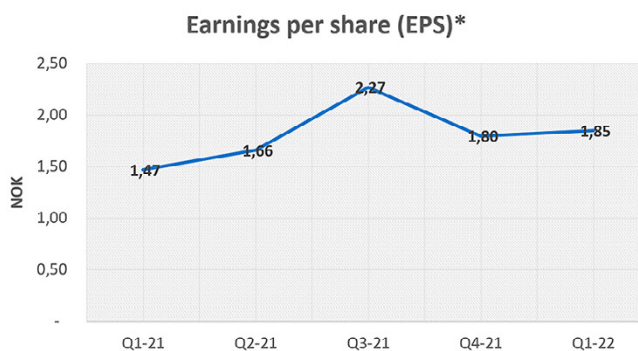
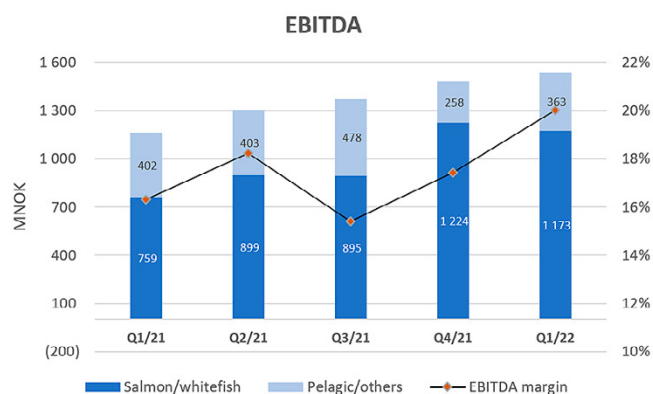
Selskapets verdier «fremtidsrettet», «ansvarlig», «kunnskapsbasert», og «kvalitet» skal ligge til grunn for selskapets utøvelse av sitt eierskap og gjenspeiles i aktivitetene til selskapets porteføljeselskaper.

## UTVIKLING SISTE FIRE KVARTALER

Tallene inkluderer 50% av omsetning, EBITDA og netto rentebærende gjeld (NIBD) fra Pelagia Holding konsernet.



NIBD is net interest-bearing debt to institutions where the main activity is financing



\* before adjustment for fair value related to biological assets

EBITDA before adjustment for fair value related to biological assets

# FINANSIELL GJENNOMGANG

## RESULTAT FØRSTE KVARTAL 2022

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 6.565 i kvartalet, mot MNOK 5.953 i første kvartal 2021.

Konsernets EBITDA i første kvartal ble MNOK 1.444 mot tilsvarende MNOK 1.095 i første kvartal 2021.

Første kvartal ble preget av en sterk prisutvikling på sjømat, herunder laks og ørret. Den sterke prisutviklingen løftet inntjeningen fra virksomhetsområdet og er den viktigste årsaken til betydelig sterkere inntjening i kvartalet sammenlignet med samme periode i 2021.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet ble MNOK 1.002 mot tilsvarende MNOK 706 i første kvartal 2021.

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble positiv i kvartalet og utgjorde MNOK 252. For tilsvarende kvartal i 2021 utgjorde verdijusteringen knyttet til biologiske eiendeler MNOK 400.

EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 1.254 mot tilsvarende MNOK 1.106 i første kvartal 2021.

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia Holding AS. Inntekt fra tilknyttet virksomhet utgjorde i kvartalet MNOK 129 (Q1 2021 MNOK 75). Økning i inntekt fra tilknyttet virksomhet er påvirket av en positiv verdijustering knyttet til biologiske eiendeler som utgjorde MNOK 71 i kvartalet. For tilsvarende kvartal i 2021 utgjorde verdijustering knyttet til biologiske eiendeler MNOK 19. 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 første kvartal MNOK -70 (Q1 2021 MNOK -74). Netto andre finanskostnader var positive og utgjorde i kvartalet MNOK 53. Tilsvarende i samme kvartal i 2021 utgjorde netto andre finanskostnader MNOK -6.

**Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble i første kvartal MNOK 1.044, mot MNOK 682 i samme kvartal 2021.**

Resultat før skatt i kvartalet ble MNOK 1.366 (Q1 2021 MNOK 1.101). Resultat etter skatt ble MNOK 1.053 (Q1 2021 MNOK 852).

## OPERASJONELL GJENNOMGANG AV VIRKSOMHETSOMRÅDENE FOR FØRSTE KVARTAL 2022

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.

Nøkkeltall for kvartalet:

(MNOK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Revenue	5 525	4 927	23 136
EBITDA*	1 173	759	3 778
EBIT*	852	455	2 519
Harvested volume (GWT)	32 057	42 150	186 635
EBIT/kg* ex. Wild Catch (NOK)	20,0	7,4	11,7
Havfisk catch volume (MT)	25 116	25 721	71 521
EBIT Wild Catch (MNOK)	236	185	340

\* Before fair value adjustments related to biological assets

Det har vært en sterk prisutvikling på sjømat i første kvartal 2022. Den sterke prisutviklingen resulterte i et kraftig løft i inntjeningen innenfor havbruk og fangst av hvitfisk, men er samtidig svært krevende for LSG sin nedstrømsvirksomhet.

LSG oppnådde i første kvartal 2022 inntekter på MNOK 5.525 (Q1 2021 MNOK 4.927), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 1.173 (Q1 2021 MNOK 759).

LSG slaktet 32.057 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, i tilsvarende kvartal i 2021 ble det slaktet 42.150 tonn.

De to siste årene er etterspørselen, og handelsmønsteret, etter norsk laks og ørret blitt betydelig påvirket av restriksjoner knyttet til Covid-19. Fjerde kvartal 2021 viste en svært positiv utvikling. Den gode etterspørselsutviklingen fortsetter inn i dette året, det i kombinasjon med en vesentlig reduksjon i slakte-volumet i første kvartal 2022, sammenlignet med fjerde kvartal 2021, har gitt en ekstrem prisutvikling. Spotprisutviklingen er trolig også påvirket av at volumet som er tilgjengelig i spotmarkedet er lavt.

Snittprisen for laks i første kvartal 2022, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var NOK 79,7/kg sammenlignet med NOK 59,7/kg i fjerde kvartal 2021, og tilsvarende NOK 52,1/kg i første kvartal 2021. Dette tilsvarer en prisoppgang på NOK 20/kg sammenlignet med fjerde kvartal 2021, og en oppgang på NOK 28/kg sammenlignet med første kvartal 2021. I første kvartal var eksportvolumet av laks, fra Norge, 3% lavere i første kvartal 2022 sammenlignet med samme kvartal i 2021. Tallene vitner om et sterkt marked. Ørretprisene har ikke utviklet seg like sterkt som lakseprisene, men også de prisene har styrket seg betydelig sammenlignet med samme kvartal i fjor. Andelen ørret, av slaktet volum i kvartalet, i Lerøy Sjøtroll var 27%.

LSG sin prisoppnåelse i kvartalet er vesentlig lavere enn spotpris. Et lavt slakte-volum i kvartalet, gjør at kontraktsandelen i salg av laks var 43%. Prisoppnåelsen for kontraktene er noe høyere enn i tilsvarende kvartal i fjor.

Prisoppnåelsen er også noe påvirket av nedgraderinger. Senere år har Lerøy Aurora hatt betydelig nedgraderinger knyttet til vintersår. Denne problematikken er vesentlig forbedret i 2022, og LSG sin andel nedgradert fisk er sterkt redusert sammenlignet med samme periode i fjor. LSG sin kontraktsandel vil være på samme nivå gjennom andre kvartal 2022.

LSG sin uttakskostnad i første kvartal 2022 ble høyere enn den var i fjerde kvartal 2021 og første kvartal 2021.

LSG viderefører forbedringer i verdikjedens operasjoner, men som beskrevet i rapporten for fjerde kvartal 2021 var det ventet at økte priser for viktige innsatsfaktorer ville påvirke kostnadsbildet negativt. Denne kostnadsinflasjonen videreføres inn i dette året og vil påvirke kostnadsbildet ytterligere negativt. Sammenlignet med første kvartal i 2021 er førkost per kilo slaktevekt om lag NOK 2/kg høyere, og kostnader i kvartalet er også påvirket av et lavt slaktevolum og lav utnyttelsesgrad av industrielle kapasiteter.

I Lerøy Aurora er kostnadene forbundet med vintersår klart redusert, alt annet likt gir dette en lavere uttakskostnad. Til tross for økte innsatsfaktorer og et svært lavt slaktevolum er uttakskostnaden i første kvartal 2022 marginalt lavere enn det den var i første kvartal 2021. Per i dag er forventningen til slaktevolum i andre kvartal 2022 på linje med første kvartal 2022. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 40.000 GWT i 2022.

Lerøy Midt hadde en positiv utvikling, med redusert uttakskost, i fjerde kvartal 2021. Utviklingen har fortsatt i første kvartal 2022, men lavt slaktevolum gir en høyere industrikostnad, i sum er derfor kostnadene marginalt høyere enn i fjerde kvartal i 2021. Det forventes, per i dag, som følge av inflasjon, gradvis høyere kostnader gjennom 2022. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 71.000 GWT i 2022.

Lerøy Sjøtroll har en høyere uttakskostnad i første kvartal 2022 sammenlignet med første kvartal 2021. De viktigste elementene er høyere førkost, brønnbåtkostnader og slaktekostnader. Inflasjon vil gi økte kostnader i kommende kvartaler, men forventningen, per i dag, er at det ligger et vesentlig potensiale for bedre kostnads-effektivitet gjennom øvrige operasjonelle forbedringer, fra nivået i første kvartal 2022. Lerøy Sjøtroll forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 74.000 GWT i 2022.

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

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i første kvartal 2022. Fangstvolumet i første kvartal 2022 ble 25.116 tonn, mot tilsvarende 25.721 i tilsvarende kvartal i 2021. Selskapet har prioritert fangst av hyse. Gjenværende kvoter per utgangen av første kvartal 2022 er noe lavere enn i fjor. Prisene som de to siste årene har blitt betydelig negativt påvirket av restriksjoner knyttet til Covid-19 fikk et betydelig løft i første kvartal 2022. Sammenlignet med første kvartal 2021 økte prisene for torsk med om lag 46%, mens prisene for hyse og sei har økt med henholdsvis 24 % og 37 %. Prisutviklingen synliggjør sterk etterspørsel etter sjømatprodukter, men volatiliteten skaper også utfordringer og synliggjør kompleksiteten i konsernets krevende daglige operasjoner.

Vesentlig høyere prisopptak for hovedartene, er driverne til høyere fangstverdi i første kvartal 2022 enn i tilsvarende periode i fjor. Lønnsomheten er negativt påvirket av høyere kostnader, herunder økte mannskaps- og bunkerskostnader. Sammenlignet med første kvartal i 2021 var totalt drivstofforbruk uforandret, men drivstoffprisen var om lag 50% høyere, og følgelig var bunkerskostnadene NOKM 27 høyere i første kvartal 2022 enn første kvartal 2021.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, hvorav fem anlegg er leid fra Lerøy Havfisk. Konsernets fokus på å bedre hvitfiskindustriens konkurransekraft er et langsiktig arbeid og fortsetter med uforminsket kraft, og inntjeningen ble vesentlig forbedret i 2021. Imidlertid, som omtalt i konsernets fjerde kvartalsrapport for 2021, ville prisnivået for råvarer ved inngangen til 2022 gjøre det mer krevende for landindustrien. Gjennom første kvartal 2022 har ikke prisene for sluttprodukter hatt samme utvikling som råstoffprisene, dette gir vesentlig press på marginene i landindustrien. Det er forventet at det vil ta tid å få de høyere råstoffprisene, fult ut, reflektert i prisene for sluttprodukter.

Samlet inntjening i Lerøy Havfisk/LNWS viser en svært god utvikling, med en EBIT på MNOK 236 i første kvartal 2022, sammenlignet med MNOK 185 i samme periode i fjor.

#### 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 pågående undersøkelser har flere norskeidde havbrukselskaper, herunder også Lerøy Seafood Group - konsernet, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. For mer informasjon vises til konsernets siste årsrapport.

Forørrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for første kvartal 2022.

#### Austral Group S.A.A. (Peru)

Austral Group S.A.A. (Austral) har en integrert verdikjede som omfatter fiskeri, produksjon av fiskemel og -olje samt produkter til direkte konsum. Austral har fiskerirettigheter som tilsvarer 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. I tillegg til råstoff fra egen fangst kjøper selskapet råstoff (anchoveta) fra kystflåten som inngår i selskapets produksjon av fiskemel og -olje. 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.

Hovedsesongene for anchoveta-fiskeriet i senter/nord foregår i perioden april til juli (første sesong) og november til januar (andre sesong).

Nøkkeltall for kvartalet:

(MNOK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Revenue	653	700	2 017
EBITDA	131	225	673
EBIT	85	182	506
Raw material (MT):	36 574	89 957	569 340
Sales volumes:			
Fishmeal (MT)	32 762	36 906	109 456
Fish oil (MT)	3 080	8 748	18 973
Frozen/fresh JM/M(MT)	10 314	9 233	13 639

Det har vært sesongmessig lav aktivitet for selskapet i første kvartal 2022. Selskapet fisket 100% av sin kvote i senter/nord for andre sesong 2021 innen utløpet av fjoråret. For tilsvarende sesong i 2020 hadde selskapet en gjenværende kvote på 41.400 tonn som ble fisket i januar 2021, dette forklarer nedgangen i fangstvolumet. Selskapets fabrikk i sør (Ilo) har tatt imot i overkant av 25.000 tonn med råstoff (anchoveta), en nedgang fra i overkant av 30.000 tonn i samme kvartal i 2021. Selskapets fartøyer fisket 9.000 tonn med hestmakrell/makrell i kvartalet mot tilsvarende 12.600 tonn i første kvartal 2021.

Driftsinntektene i første kvartal var MNOK 653 (Q1 2021 MNOK 700) og EBITDA MNOK 131 (Q1 2021 MNOK 225).

Det er solgt 35.800 tonn med fiskemel og -olje i første kvartal, en nedgang fra tilsvarende 45.600 tonn i samme kvartal 2021. Prisopptakelsen for fiskemel og fiskeolje har vært henholdsvis 12% og 57% høyere sammenlignet med tilsvarende periode i



2021. Selskapet hadde en beholdning av fiskemel og -olje ved utgangen av første kvartal 2022 på 18.600 tonn mot tilsvarende 12.200 tonn ved utgangen av første kvartal 2021.

Selskapet har som normalt gjennomført vedlikehold på fartøy og fabrikker i kvartalet for å være klar til første fiskerisesong i 2022. Første fiskerisesong startet den 4. mai, med såkalt forsøksfiske i en periode på 15 dager, med videreføring av ordinært fiskeri fra 19. mai. Totalkvoten for første sesong ble satt til 2,79 millioner tonn som er en økning fra samme sesong i 2021, den sesongen var kvoten satt til 2,5 millioner tonn.

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.

#### Foodcorp Chile S.A. (Chile)

Foodcorp Chile S.A. (FC) har en integrert verdikjede som omfatter fiskeri, produksjon til direkte konsum og produksjon av fiskemel og -olje. FC sine fiskerirettigheter tilsvarer 8,6% av hestmakrell kvoten fastsatt for den flåtegruppen FC sine fartøy tilhører. I tillegg har FC kvote på sardine/anchoveta. Utover egen kvote kjøper selskapet råstoff (anchoveta/sardin) fra kystflåten som inngår i selskapets produksjon av fiskemel og -olje. Hovedsesongen for fisket etter hestmakrell er fra desember til juli. Hovedsesongen for fisket etter sardines/anchoveta er todelte. 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.

FC har hele sin landbaserte industrivirksomhet samlokalisert i kystbyen Coronel.

Nøkkeltall for kvartalet:

(MNOK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Revenue	189	157	716
EBITDA	84	66	192
EBIT	41	58	150
Raw material (MT):	51 072	52 966	104 856
Sales volumes:			
Fishmeal (MT)	1 716	2 541	12 117
Fish oil (MT)	664	832	3 967
Frozen (MT)	15 046	10 590	45 597

Totalkvoten for hestmakrell ble økt med 15% for 2022, dette er samme årlige vekst som har vært de tre siste årene. Selskapets egen kvote utgjør for 2022 46.000 tonn, en økning fra 40.000 tonn i 2021. I tillegg har selskapet kjøpt et fangstvolum på 28.500 tonn fra tredjepart som fiskes med FC sine egne fartøy. Tilsvarende for 2021 ble det kjøpt 31.800 tonn fra tredjepart. Total kvote for 2022 utgjør i dag 74.500 tonn, en økning fra 71.800 tonn i 2021.

Selskapet har fisket 34.500 tonn med hestmakrell i første kvartal, en økning fra 31.800 tonn i samme kvartal 2021. Selskapet har i tillegg kjøpt anchoveta/sardin fra kystflåten tilsvarende et volum på 16.400 tonn, ned fra 19.900 tonn sammenlignet med samme periode i 2021.

I første kvartal 2022 var driftsinntektene MNOK 189 (Q1 2021 MNOK 157) mens tilhørende EBITDA var MNOK 84 (Q1 2021 MNOK 66).

Det er solgt 15.000 tonn med frosne produkter i kvartalet, opp fra 10.600 tonn i tilsvarende kvartal i 2021. Selskapets prisoppnåelse i kvartalet har vært høyere sammenlignet med samme kvartal i 2021. Selskapet har en lagerbeholdning på 14.100 tonn frosne produkter ved utgangen av første kvartal 2022, mot tilsvarende 8.800 tonn ved utgangen av samme kvartal 2021. Det har vært, og er, utfordringer knyttet til selskapets logistikk-operasjoner, herunder begrenset tilgang på kontainere.

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

Br. Birkeland AS (BRBI) ble ved utgangen av 2017 fisjonert slik at havbruksaktiviteten ble plassert i det nystiftede selskapet Br. Birkeland Farming AS (BFARM), mens fiskeriaktiviteten ble liggende igjen i Br. Birkeland AS. Ved utgangen av mars 2022 eide AUSS 55,2% i Br. Birkeland Farming AS og 42,9% i Br. Birkeland AS.

Nøkkeltall for BRBI for kvartalet:

(MNOK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Revenue	68	71	306
EBITDA	11	28	111
EBIT	-1	18	70

BRBI har hatt fire fartøy i drift i kvartalet. Snøkrabbefartøyet som ble kjøpt i september 2021 har vært under ombygging og kom først i drift i midten av februar. Inntjeningen i kvartalet er påvirket av oppstartskostnader knyttet til dette fartøyet, men krevende isforhold har også medført noe lavere fangstrater enn ventet. Snøkrabbefangsten fra første kvartal selges først i andre kvartal.

De to fartøyene som driver pelagisk fiskeri, har fisket NVG sild, lodde og kolmule i kvartalet. Det ble i 2022 anbefalt å åpne for fiske etter lodde i Barentshavet. Dette fiskeriet har vært stengt siden 2018.

Kostnader knyttet til drivstoff har økt betydelig i kvartalet. Dette har påvirket inntjeningen, og vil komme til å påvirke inntjeningen også i kommende kvartaler.

Virksomhetsområdet BRBI hadde i første kvartal 2022 driftsinntekter på MNOK 68 (Q1 2021 MNOK 71). EBITDA ble på MNOK 11 (Q1 2021 MNOK 28).

Nøkkeltall for BFARM for kvartalet:

(MNOK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Revenue	121	87	432
EBITDA*	52	16	52
EBIT*	35	-2	-12
Harvested volume (GWT)	1 548	1 831	8 151
EBIT/kg* all incl. (NOK)	22,6	-1,0	-1,5

\* Before fair value adjustments related to biological assets

Selskapets slaktevolum ble 1.548 tonn i første kvartal, en nedgang fra et slaktevolum på 1.831 tonn i samme kvartal 2021. Selskapet selger all sin laks i spotmarkedet til frittstående eksportører. Snittprisen for laks i første kvartal 2022, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var opp NOK 20/kg sammenlignet med fjerde kvartal 2021, og opp NOK 28/kg sammenlignet med første kvartal 2021. Den sterke prisutviklingen i første kvartal er hovedforklaringen på den sterke veksten i inntjening sammenlignet med samme periode i 2021.

Virksomhetsområdet BFARM hadde i første kvartal 2022 driftsinntekter på MNOK 121 (Q1 2021 MNOK 87). EBITDA

før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 52 (Q1 2021 MNOK 16).

Kostnadsinflasjon på viktige innsatsfaktorer er videreført inn i 2022 og vil påvirke selskapets produksjonskostnader i tiden som kommer.

## 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.

Selskapets virksomhet er produksjon av fiskemel og -olje samt produksjon av frosne pelagiske produkter til konsum. Pelagia kjøper alt sitt råstoff fra tredjepart. Selskapet har produksjonsfasiliteter i Norge, Storbritannia og Irland. I tillegg eier selskapet Hordafør AS, som kjøper råstoff fra havbruksindustrien, hvitfiskindustrien og pelagisk industri, til sin produksjon av proteinkonsentrat og olje. Gjennom et datterselskap, Epax, er Pelagia en ledende produsent av omega-3 produkter basert på marine ingredienser. Produktene har anvendelsesområde innenfor kosttilskudd og farmasøytiske produkter.

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

Nøkkeltall for kvartalet:

(MNOK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Revenue	2 219	2 332	10 002
EBITDA	184	133	1 018
EBIT	99	73	727
Net interest bearing debt	3 333	3 373	3 303

I 2021 tallene inngår en engangsgevinst på MNOK 139

Råstoffmottak til produksjon av konsumprodukter i kvartalet var 122.500 tonn, mot 128.200 tonn i tilsvarende kvartal i 2021. Hoveddelen av råstoffmottaket har vært NVG-sild, men det har også vært mottak av makrell og lodde. Det totale råstoffmottaket i Pelagia til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var 255.700 tonn i kvartalet mot tilsvarende 227.000 tonn i

samme periode i 2021. Hoveddelen av dette råstoffet har vært avskjær fra konsumindustrien i tillegg til lodde og kolmule.

Pelagia hadde i kvartalet en omsetning på MNOK 2.219 (Q1 2021 MNOK 2.332) og EBITDA var på MNOK 184 (Q1 2021 MNOK 133).

Det er solgt 84.400 tonn med frosne produkter, dette er en nedgang fra 94.900 tonn i samme periode i 2021. Det er solgt 59.000 tonn fiskemel/FPC og fiskeolje i kvartalet, som er en økning fra 45.600 tonn i samme periode i 2021.

Selskapet har egen virksomhet i Ukraina gjennom selskapet Pelagia Ukraina LLC. I 2021 utgjorde salg mot Ukraina MNOK 85, som utgjorde mindre enn 1% av selskapets omsetning i 2021. Ved utgangen av kvartalet er det ikke identifisert vesentlige tap som følge av den pågående krigen.

## KONTANTSTRØM FOR FØRSTE KVARTAL 2022

Kontantstrømmen fra operasjonell drift i første kvartal 2022 var på MNOK 296 (Q1 2021 MNOK 1.134). Kontantstrømmen i kvartalet er påvirket av arbeidskapitalbinding i flere av konsernets virksomhetsområder, blant annet som følge av høyere førkost innen havbruk. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første kvartal 2022 MNOK -392 mot MNOK -258 i første kvartal 2021. Kontantstrøm fra finansiering var i første kvartal 2022 MNOK -408 (Q1 2021 MNOK -566).

Konsernets kontantbeholdning er betydelig og var ved utgangen av første kvartal 2022 på MNOK 4.822 mot tilsvarende MNOK 4.772 per utgangen av første kvartal 2021.

## BALANSE PER 31.03.2022

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av mars 2022 på MNOK 45.159, totalbalansen ved utgangen av mars 2021 var på MNOK 40.827. Konsernets varelager viser en vekst på MNOK 2.000. 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 31.03.2022 på MNOK 26.265, det tilsvarer en egenkapitalandel på 58 %. Ved utgangen av mars 2021 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 23.779 som også tilsvarte en egenkapitalandel på 58 %.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av mars 2022 på MNOK 4.233, mot tilsvarende MNOK 3.955 ved utgangen av mars 2021. Konsernets netto rentebærende gjeld, inklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, var ved utgangen av mars 2022 på MNOK 6.195, mot tilsvarende ved utgangen av mars 2021, MNOK 5.658.

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 31.03.2022 en kontantbeholdning på MNOK 370 og en netto rentebærende gjeld på MNOK 202. Morselskapet har en langsiktig trekkfasilitet med en ramme på 600 millioner hvorav MNOK 590 er ubenyttet per utgangen av mars 2022.

## ANDRE FORHOLD

### Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2021. 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 av pandemien de to siste årene. Påvirkningen var blant annet endring i etterspørselsmønsteret etter konsernets produkter, tilgang til arbeidskraft, både i og utenfor konsernet, og andre innsatsfaktorer samt økt kredittisiko.

I februar 2022 ble verden vitne til Russland sin invasjon av Ukraina. Invasjonen medfører ufattelige menneskelige lidelser for de som er direkte involvert i konflikten. Konflikten vi nå opplever i Europa påvirker også det finansielle markedet, valutakurser, forsyningskjeder, tilgang og pris på innsatsfaktorer.

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 første kvartal levende fisk i sin balanse for 6,8 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 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. 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. 21 % 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 risikostyring til i enda større grad å inkludere klimarisiko. Styret i selskapet har etablert et underutvalg, med tre av styrets medlemmer, for bærekraft (ESG).

## AKSJONÆRINFORMASJON

Selskapet hadde 8.278 aksjonærer ved utgangen av første kvartal 2022. Ved inngangen til første kvartal 2022 var antall aksjonærer 8.277.

Aksjekursen var NOK 106,40 ved inngangen til første kvartal 2022 og NOK 136,70 ved utgangen av første kvartal 2022.

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

Styret har foreslått for selskapets ordinære generalforsamling, som

avholdes 24. mai 2022, at utbyttet for 2021 settes til kr 4,50 per aksje. Dersom utbyttet blir vedtatt på den ordinære generalforsamlingen vil det komme til utbetaling 9. juni 2022. Utbytte for år 2020 som ble utbetalt 9. juni 2021 var kr 3,50 per aksje.

## AUSTEVOLL SEAFOOD ASA SINE FOKUSOMRÅDER INNEN BÆREKRAFT

Austevoll Seafood ASA (AUSS) har siden etableringen i 1981 etterlevd sitt strategiske fundament «langiktig verdiskaping gjennom bærekraftige hav og levende lokalsamfunn». Hele verdikjeden, gjennom 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 som utgjør organisasjonene. For ytterligere informasjon vises til selskapets bærekraftsrapport for 2021 på selskapets hjemmeside [https://auss.no/media/1428/auss-esg-2021\\_f.pdf](https://auss.no/media/1428/auss-esg-2021_f.pdf).

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

<https://www.leroyseafood.com/en/sustainability/sustainability-library-2021/>

<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 FREMME

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

Starten av 2022 har vært preget av svært sterk prisøkning for konsernets hovedprodukter, men også for nær sagt samtlige innsatsfaktorer. Vedvarende inflasjonspress og økt global politisk usikkerhet gjør at usikkerheten knyttet til vurdering av fremtidsutsiktene er høyere enn normalt.

LSG har gjennom de siste tretti årene bygget en vertikalt integrert verdikjede for sjømat. Det er en solid verdikjede som er godt posisjonert for videre utvikling, herunder å ta markedsandeler i turbulente tider. På kort sikt gir høyere priser for sjømat høyere inntjening i konsernets havbruksaktivitet og fangstaktivitet av hvitfisk, mens det gir press på marginer i konsernets nedstrømsaktiviteter. Denne situasjonen vil, etter vår vurdering, være gjeldende også for inneværende kvartal.

Kostnadsinflasjonen gjør seg gradvis gjeldende i økte bunkers og energikostnader, men ikke minst førkostnader. Usikkerheten rundt fremtidig kostnadsnivå for konsernets innsatsfaktorer er høy, men vår forventning, per i dag, er eksempelvis at førprisen vil fortsette å stige i kommende kvartaler. Stigende priser vil gradvis gjøre seg gjeldende i uttakskostnaden i konsernets havbruksvirksomhet. Det er trolig at førkost per kilo slaktet fisk vil øke med anslagsvis NOK 3-4/kg i 2022 sammenlignet med 2021. Prisen på øvrige innsatsfaktorer øker også, dette inflasjonspresset synliggjør viktigheten av operasjonelle forbedringer.

Spotprisen for laks er nå i mai 2022 på historisk høye nivå, preget av god etterspørsel, men også små volum tilgjengelig i spotmarkedet. LSG sin slakteprofil i 2022 innebærer høy kontraktsandel også i andre kvartal. De såkalte forward-prisene har økt betydelig inn i 2022 som helhet, herunder også for andre halvår 2022.

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. Investeringene innenfor konsernets smolt-produksjon har vært en viktig driver for veksten i konsernets slaktevolum i Norge, slaktevolumet er gått fra 158.000 tonn i 2019 til 187.000 tonn i 2021. Samtidig muliggjør de nye smoltanleggene vesentlige endringer i driften som etter våre vurderinger skal gi rom for realisering av forbedringer i årene som kommer.

For konsolidert virksomhet forventer LSG per i dag å slakte om lag 185.000 tonn i 2022. LSG sin andel fra tilknyttet selskap forventes å bli om lag 23.000 tonn. Dette inkluderer forventet volum fra Scottish Sea Farms Ltd sitt nylig ervervede Grieg Seafood UK. LSG sitt totale slaktevolum i år 2022 forventes å bli i størrelsesorden 208.000 tonn.

LSG har de senere år gjort betydelige investeringer innen fangst og prosessering av hvitfisk. I flåteleddet ble det levert et fartøy i 2018, Nordtind, og et nytt fartøy, Kongsfjord, tidlig i 2020.

I designet av Kongsfjord ble ytterligere bedring av kvaliteten på fisken prioritert. Konsumentenes forventning og krav til kvalitet er stadig økende. God kvalitet og konkurransevne er forutsetninger for å lykkes i konkurransen om konsumentenes gunst. Innen flåteleddet setter konsernets mål om å vesentlig redusere klimagassutslipp nye krav til teknologi. Konsernet følger utviklingen tett.

Innen hvitfisk gir økning i råstoff-priser høyere inntjening i fangstleddet, men er krevende for landindustrien. Kraftig oppgang i råstoff-prisene tar noe tid å gjenvinne i markedet, dette forholdet vil påvirke inntjeningen i landindustrien negativt i store deler av 2022. Arbeidet og investeringene for å gjøre fabrikkene mindre sesongavhengig fortsetter. Dette, sammen med strukturert og nitidig forbedringsarbeid i hver enhet, mener vi vil gi resultater.

Kvotene for torsk og hyse er redusert i 2022. Torskekvoten er redusert med 18% og hyse med 20% sammenlignet med 2021. For sei, fisket nord for 62 grader, er kvoten økt med 3%, mens for sei i Nordsjøen er redusert med 13%. Fangstvolumene i Lerøy Havfisk vil, i tillegg til kvoteendringer, bli påvirket av at om lag 1.350 tonn av torske-kvoten ble flyttet fra 2021 til 2022. Det er dessuten positivt for landindustrien at også kystflåten har flyttet kvote fra 2021 til 2022.

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. Inntjeningen i denne delen av verdikjeden er under press i starten av 2022, men det er konsernets klare ambisjon at inntjeningen i dette segmentet skal fortsette å vokse i årene som kommer.

LSG sine produkter er sunne og gode. Produksjonen er finansielt, klima og miljømessig bærekraftig. Den vedvarende sterke utviklingen i etterspørsel etter sjømat gir grunn til optimisme for LSG-konsernets aktiviteter og varig verdiskaping.

### **Fiskemel og -olje**

Ifølge IFFO\* ble fiskemelproduksjonen fra regionene Peru, Chile og Nord Atlanteren, per uke 16 2022, redusert med 14,5% sammenlignet med samme periode året før. Nedgangen kommer fra Peru og Chile med en reduksjon på henholdsvis

14,3% og 70,7%. Reduksjonen i Chile har sin forklaring i senere oppstart av sesongen for fiske etter anchoveta/sardin. Reduksjonen i Peru kommer som følge av at hoveddelen av totalkvoten for andre sesong 2021 var fisket i fjerde kvartal 2021, mens det for tilsvarende sesong i 2020 ble fisket et betydelig volum i januar 2021.

I Nord Atlanteren har det vært en økning i produksjonen som har sin hovedforklaring i den betydelige økte loddeknoten ved Island i 2022 sammenlignet med 2021.

Kvoten for første fiskerisesong, anchoveta, i Peru ble satt til 2,79 millioner tonn. Sesongen startet 4. mai, med et forsøksfiske som skal vare i 15 dager, men en forventer videreføring av sesongen 19. mai. Kvoten for tilsvarende sesong i 2021 var på 2,5 millioner tonn med oppstart 23. april 2021.

*\*Kilde: IFFO, 16 week, 2022 (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 er om høsten og starter normalt opp i september, ikke som i 2021 da sesongen startet allerede tidlig i august som følge av manglende sonetilgang til UK sine farvann for den norske flåten. Tilsvarende blir resterende kvoter på NVG-sild også fisket i denne perioden. I Sør-Amerika er det hovedsesong for fiske etter hestmakrell i første halvår.

ICES sine kvoteråd, for fangster i Nord Atlanteren i 2022, innebærer en nedgang i fangst av makrell og norsk vårgytende sild sammenlignet med kvoterådet for 2021. Nedgangen utgjør henholdsvis 7% og 8% for de to artene. ICES sitt kvoteråd for fangst av Nordsjø-sild i 2022 reflekterer imidlertid en økning i fangst på hele 45% i forhold til kvoterådet for 2021. ICES anbefalte videre at det kunne 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 de senere års gode utvikling i dette fiskeriet, det er besluttet en økning på ca. 15% sammenlignet med kvoten i 2021. Dette var også økningen i kvoter for 2021 sammenlignet med året før.

### **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.

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. 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 også i krevende tider.

Styret presiserer at usikkerheten knyttet til vurdering av fremtidig utvikling fortsatt er større enn normalt. Ledelsen og styret forventer en god underliggende etterspørselsvekst i årene som kommer. Samtidig erfarer konsernet stigende priser for viktige innsatsfaktorer, inflasjonen vil påvirke kostnadsutviklingen i 2022. Det er likefullt styrets vurdering at konsernet er godt posisjonert for kommende år.

Storebø, 12. mai 2022  
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 1. KVARTAL 2022

## INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Note	Q1 2022	Q1 2021	(audited) 2021
<b>Operating revenue</b>	4	6 564 786	5 952 815	26 633 441
Raw material and consumables used		3 038 385	3 052 740	14 108 632
Salaries and personnel expenses		1 177 784	1 045 390	4 064 280
Other operating expenses		904 492	759 698	3 650 515
<b>EBITDA before fair value adjustments *</b>		<b>1 444 125</b>	<b>1 094 987</b>	<b>4 810 014</b>
Depreciation and amortisation		442 096	388 926	1 579 680
Impairment		-291	-287	12 731
<b>EBIT before fair value adjustment *</b>	7	<b>1 002 320</b>	<b>706 348</b>	<b>3 217 603</b>
Fair value adjustment related to biological assets	3	251 648	399 942	1 114 412
<b>Operating profit</b>		<b>1 253 968</b>	<b>1 106 290</b>	<b>4 332 015</b>
Income from associated companies	5	129 413	74 803	393 489
Net interest expenses		-70 349	-74 304	-283 736
Net other financial items (incl. agio/disagio)		53 111	-5 946	-66 239
<b>Profit before tax and fair value adj.*</b>	7	<b>1 043 618</b>	<b>682 393</b>	<b>3 255 095</b>
<b>Profit before tax</b>		<b>1 366 143</b>	<b>1 100 843</b>	<b>4 375 529</b>
Income tax expenses		-312 959	-249 337	-939 415
<b>Net profit</b>		<b>1 053 184</b>	<b>851 506</b>	<b>3 436 114</b>
Profit to non-controlling interest		537 543	379 666	1 454 927
Profit to controlling interests		515 641	471 840	1 981 187
Earnings per share (EPS) *		1,85	1,47	7,53
Earnings per share (EPS)		2,55	2,34	9,82
Diluted EPS		2,55	2,34	9,82

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

## CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Q1 2022	Q1 2021	(audited) 2021
<b>Net earnings in the period</b>	<b>1 053 184</b>	<b>851 506</b>	<b>3 436 114</b>
<b>Other comprehensive income</b>			
Currency translation differences	1 439	-93 715	-76 106
Other comprehensive income from associated companies	-	-3 857	-894
Cash flow hedges	16 599	31 202	62 758
Others incl. tax effect	-670	-4 442	-2 222
<b>Total other comprehensive income</b>	<b>17 368</b>	<b>-70 812</b>	<b>-16 464</b>
<b>Comprehensive income in the period</b>	<b>1 070 552</b>	<b>780 694</b>	<b>3 419 650</b>
<b>Allocated to:</b>			
Minority interests	504 323	365 985	1 450 028
Majority interests	566 229	414 709	1 969 622



## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Note	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
<b>Assets</b>				
Intangible assets		11 752 182	11 489 848	11 748 437
Vessels		2 397 385	2 048 353	2 384 742
Property, plant and equipment		6 972 486	6 316 488	6 895 770
Right-of-use assets	8	3 318 455	3 496 588	3 063 764
Investments in associated companies	5	3 099 251	2 593 298	3 002 403
Investments in other shares		46 613	41 735	46 777
Other long-term receivables		190 718	167 826	167 896
<b>Total non-current assets</b>		<b>27 777 090</b>	<b>26 154 136</b>	<b>27 309 789</b>
Inventories	3	8 843 501	6 854 954	8 104 557
Accounts receivable		2 629 428	2 179 307	2 321 067
Other current receivables		1 086 220	866 255	716 647
Cash and cash equivalents		4 822 393	4 772 134	5 328 615
<b>Total current assets</b>		<b>17 381 542</b>	<b>14 672 650</b>	<b>16 470 886</b>
<b>Total assets</b>		<b>45 158 632</b>	<b>40 826 786</b>	<b>43 780 675</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
Share capital	6	101 359	101 359	101 359
Treasury shares		-18 312	-18 312	-18 312
Share premium		3 713 549	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves		10 157 123	8 726 181	9 575 130
Non-controlling interests		12 310 788	11 256 564	11 815 252
<b>Total equity</b>		<b>26 264 506</b>	<b>23 779 340</b>	<b>25 186 977</b>
Deferred tax liabilities		3 629 577	3 369 896	3 511 547
Pensions and other obligations		12 103	12 269	11 488
Borrowings		6 574 255	5 748 866	6 663 497
Lease liabilities to credit institutions		980 781	1 073 998	1 024 557
Lease liabilities other than to credit institutions		1 662 910	1 412 187	1 382 141
Other non-current interest bearing debt		787	-	889
Other long-term liabilities		28 935	25 335	28 712
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>12 889 348</b>	<b>11 642 551</b>	<b>12 622 831</b>
Short term borrowings		571 713	1 035 206	732 743
Lease liabilities to credit institutions		252 368	269 805	265 243
Lease liabilities other than to credit institutions		298 730	291 363	277 256
Overdraft facilities		675 534	573 616	582 390
Account payable		1 957 577	1 455 384	1 920 972
Other current liabilities		2 248 856	1 779 521	2 192 263
<b>Total current liabilities</b>		<b>6 004 778</b>	<b>5 404 895</b>	<b>5 970 867</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>18 894 126</b>	<b>17 047 446</b>	<b>18 593 698</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>45 158 632</b>	<b>40 826 786</b>	<b>43 780 675</b>
Net interest bearing debt (NIBD)		4 233 045	3 954 692	3 969 416
Lease liabilities other than to credit institutions		1 961 640	1 703 550	1 659 397
<b>NIBD incl. right of use assets liabilities</b>		<b>6 194 685</b>	<b>5 658 242</b>	<b>5 628 813</b>
Equity ratio		58%	58%	58%

## CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1,000	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
<b>Equity at period start</b>	<b>25 186 977</b>	<b>22 990 574</b>	<b>22 990 574</b>
<b>Comprehensive income in the period</b>	<b>1 070 552</b>	<b>780 694</b>	<b>3 419 650</b>
Dividends	-8 787	-	-1 334 692
Transactions with non-controlling interest	15 764	8 072	111 445
Other	-	-	-
<b>Total changes in equity in the period</b>	<b>1 077 529</b>	<b>788 766</b>	<b>2 196 403</b>
<b>Equity at period end</b>	<b>26 264 506</b>	<b>23 779 340</b>	<b>25 186 977</b>

## CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Q1 2022	Q1 2021	(audited) 2021
<b>Cash flow from operating activities</b>			
Profit before income taxes	1 366 143	1 100 843	4 375 529
Fair value adjustment of biological assets	-251 648	-399 942	-1 114 412
Taxes paid in the period	-158 724	-126 238	-446 555
Depreciation and amortisation	442 096	388 926	1 579 680
Impairments	-291	-287	12 731
Associated companies - net	-129 413	-74 803	-393 488
Interest expense	84 676	79 747	322 298
Interest income	-14 327	-5 443	-38 562
Change in inventories	-487 296	280 335	-97 645
Change in receivables	-677 934	-245 875	-4 418
Change in payables	37 314	85 976	443 477
Other operating cash flow incl currency exchange	85 589	50 358	-3 299
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>296 185</b>	<b>1 133 597</b>	<b>4 635 336</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>			
Purchase of intangible and fixed assets	-340 317	-220 024	-1 337 885
Purchase of shares and equity investments	-49 117	-41 668	-508 691
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	3 380	2 117	43 477
<b>Cash inflow from business combinations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 829</b>
Dividend received	3 000	-	113 514
Interest income	14 327	5 443	38 562
Other investing activities - net	-22 904	-3 932	-3 263
<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-391 631</b>	<b>-258 064</b>	<b>-1 650 457</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>			
Proceeds from new long term debt	80 000	650 841	2 393 905
Repayment of long term debt	-485 773	-660 381	-2 466 776
Change in short term debt	97 121	-475 863	-410 285
Interest paid	-85 453	-79 752	-325 510
Dividends paid	-8 787	-	-1 334 692
Other finance cash flow - net	-4 844	-780	15 182
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-407 736</b>	<b>-565 935</b>	<b>-2 128 176</b>
Net change in cash and cash equivalents	-503 182	309 598	856 703
Cash, and cash equivalents at start of period	5 328 615	4 462 765	4 462 765
Exchange gains/losses (-)	-3 040	-229	9 147
<b>Cash and cash equivalents at period end</b>	<b>4 822 393</b>	<b>4 772 134</b>	<b>5 328 615</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 år 2021, 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 2021.

Det henvises til konsernets årsregnskap for 2021 for informasjon om standarder og fortolkninger som var gjeldende fra 1. januar 2021.

## NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i første kvartal 2022. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2021.

## 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 renseskall 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 eksporttilllegg og clearingkostnad, utgjør referanseprisen. Denne prisen justeres deretter for forventet slaktekostnad (brønnbåt, slakt og pakking i kasse) og transport til Oslo. I tillegg justeres det for eventuelle forventede størrelsesforskjeller samt kvalitetsforskjeller. Justeringene i forhold til referanseprisen gjøres på lokalitetsnivå. Med mindre lokalitetsspesifikke forhold tilsier det, benyttes det felles regionale parametere.

Prinsippet om høyeste og beste bruk iht. IFRS 13 ligger til grunn både for verdsettelse og klassifisering. Faktisk markedspris per kilo kan variere i forhold til vekten på fisken. I 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 4,65 kilo levende vekt for laks og 4,76 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

<b>FV adjustments over profit and loss</b>	<b>Q1 2022</b>	Q1 2021	2021
Change FV adj. of biological assets	<b>407 029</b>	368 481	1 131 092
Change in FV of onerous contracts	<b>-191 519</b>	-3 730	-44 226
Change in FV of fishpool contracts	<b>0</b>	-1 577	-1 561
Total FV adjustments over profit and loss	<b>215 510</b>	363 175	1 085 304

#### Fair value adjustments over OCI

Change in FV of fishpool contracts *	<b>-1 836</b>	2 736	5 408
Total FV adjustments over OCI	<b>-1 836</b>	2 736	5 408

\* 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

<b>Biological assets</b>	<b>31/03/2022</b>	31/03/2021	31/12/2021
Cost on stock for fish in sea	<b>4 282 054</b>	3 954 381	4 118 913
Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	<b>433 219</b>	412 054	385 542
Total cost on stock for biological assets *	<b>4 715 273</b>	4 366 435	4 504 454
FV adj. of fish in sea	<b>1 857 667</b>	688 027	1 450 638
FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	<b>0</b>	0	0
Total FV adj. of biological assets	<b>1 857 667</b>	688 027	1 450 638
Monthly discount rate applied	<b>4%</b>	5%	4%
FV of fish in sea	<b>6 139 721</b>	4 642 408	5 569 551
FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	<b>433 219</b>	412 054	385 542
Carrying amount of biological assets	<b>6 572 940</b>	5 054 462	5 955 092

#### Onerous contracts (liability)

Carrying amount of onerous contracts	<b>-235 778</b>	-3 762	-44 259
--------------------------------------	-----------------	--------	---------

#### Fish Pool contracts

Carrying amount of Fish Pool contracts	<b>0</b>	-1 347	1 836
--	----------	--------	-------

\* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

## NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

### HARVESTED VOLUME:

Volume in gutted weight (GWT)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Salmon	27 912	37 943	161 542
Trout	4 145	4 207	25 093
Total harvested volume	32 057	42 150	186 635

### VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Volume at beginning of period	107 242	119 407	119 407
Net growth during the period	33 664	33 699	205 547
Harvested volume during the period	-37 390	-49 128	-217 712
Volume at end of period (LWT)	103 516	103 978	107 242

Specification of fish in sea (LWT)	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Salmon	90 146	91 054	93 543
Trout	13 370	12 924	13 699
Total	103 516	103 978	107 242
Salmon > 4,65 kg (live weight) *	5 724	4 885	4 376
Trout > 4,76 kg (live weight) *	2 052	240	587

\* Defined as mature biological assets

### Br. Birkeland Farming AS

#### FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustment over profit and loss	Q1 2022	Q1 2021	2021
Change FV adj. biological assets	36 138	36 767	29 108
FV adj. related to biological assets	36 138	36 767	29 108

#### BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Biological assets	Q1 2022	Q1 2021	2021
Cost on stock for fish in sea	200 511	228 701	200 915
Fair value adjustment fish in sea	52 664	24 185	16 526
Fair value fish in sea	253 175	252 886	217 441
Fry, brood and smolt	-	-	-
Carrying amount of biological assets	253 175	252 886	217 441

### HARVESTED VOLUME

Harvested volume in gutted weight (GWT)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Total volume	1 548	1 832	8 151
- Salmon	1 548	1 832	8 151

### VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Volume at beginning of period	4 379	5 693	5 693
Net growth during the period	2 168	1 631	8 589
Harvested volume during the period	-1 865	-2 245	-9 903
Volume at end of period (LWT)	4 682	5 079	4 379
Fish > 4,65 kg (live weight)		-	987

## 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>Q1 2022</b>									
Operating revenue	5 524 679	653 064	188 726	68 156	121 341	8 820	<b>6 564 786</b>	1 109 563	<b>7 674 349</b>
EBITDA*	1 172 853	130 555	83 863	11 451	51 630	-6 227	<b>1 444 125</b>	91 949	<b>1 536 074</b>
EBITDA%	21%	20%	44%	17%	43%		<b>22%</b>	8%	<b>20%</b>
EBIT*	851 817	84 965	41 428	-516	35 043	-10 418	<b>1 002 319</b>	49 278	<b>1 051 597</b>
<b>Volumes sold:</b>									
Salmon (GWT tonnes)	32 057				1 548		<b>33 605</b>		<b>33 605</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		35 842	2 380				<b>38 222</b>	29 500	<b>67 722</b>
Frozen/fresh fish (tonnes)		10 314	15 046				<b>25 360</b>	42 200	<b>67 560</b>
<b>Q1 2021</b>									
Operating revenue	4 926 881	699 940	157 184	70 876	86 947	10 987	<b>5 952 815</b>	1 165 844	<b>7 118 659</b>
EBITDA*	759 317	225 114	66 442	27 900	15 656	558	<b>1 094 987</b>	66 672	<b>1 161 659</b>
EBITDA%	15%	32%	42%	39%	18%		<b>18%</b>	6%	<b>16%</b>
EBIT*	455 432	181 567	57 665	17 646	-1 752	-4 210	<b>706 348</b>	36 301	<b>742 649</b>
<b>Volumes sold:</b>									
Salmon (GWT tonnes)	42 150				1 831		<b>43 981</b>		<b>43 981</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		45 654	3 373				<b>49 027</b>	22 800	<b>71 827</b>
Frozen fish (tonnes)		9 233	10 590				<b>19 823</b>	47 450	<b>67 273</b>
<b>2021</b>									
Operating revenue	23 136 094	2 016 837	715 895	306 484	432 228	25 903	<b>26 633 441</b>	5 000 786	<b>31 634 227</b>
EBITDA*	3 777 516	672 736	192 321	110 977	52 436	4 028	<b>4 810 014</b>	508 837	<b>5 318 851</b>
EBITDA%	16%	33%	27%	36%	12%		<b>18%</b>	10%	<b>17%</b>
EBIT*	2 518 782	506 444	150 258	69 726	-12 346	-15 261	<b>3 217 603</b>	363 419	<b>3 581 022</b>
<b>Volumes sold:</b>									
Salmon (GWT tonnes)	186 635				8 151		<b>194 786</b>		<b>194 786</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		128 429	16 084				<b>144 513</b>	131 600	<b>276 113</b>
Frozen/fresh fish (tonnes)		13 639	45 597				<b>59 236</b>	166 800	<b>226 036</b>

\* Before fair value adjustments related to biological assets

## NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q1 2022	Q1 2021	2021
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	96 294	45 910	93 577
Pelagia Holding AS b)	50,0%	28 285	19 680	272 361
Others		4 834	9 213	27 551
<b>Income from associates</b>		<b>129 413</b>	<b>74 803</b>	<b>393 489</b>
* Fair value adjustment biological assets		70 877	18 508	6 022
<b>Income from associates before FV adj.</b>		<b>58 536</b>	<b>56 295</b>	<b>387 467</b>

### Investment in associates:

Norskott Havbruk		1 169 697	760 541	1 125 883
Pelagia Holding AS		1 523 416	1 305 174	1 473 289
Others		406 138	527 583	403 231
<b>Total investment</b>		<b>3 099 251</b>	<b>2 593 298</b>	<b>3 002 403</b>

### Dividend received

Norskott Havbruk			-	
Pelagia Holding AS			-	100 000
Others		3 000	-	13 514
<b>Total dividend received from associates</b>		<b>3 000</b>	<b>-</b>	<b>113 514</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 31.03.2022

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	73,53	55,55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	7 412 990	4,84	3,66
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	4 967 752	3,24	2,45
J.P. MORGAN SE	3 865 089	2,52	1,91
FOLKETRYGDFONDET	3 133 184	2,05	1,55
OM HOLDING AS	2 396 308	1,56	1,18
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	2 116 555	1,38	1,04
SIX SIS AG	1 919 004	1,25	0,95
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 693 353	1,11	0,84
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 569 997	1,03	0,77
THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV	1 512 588	0,99	0,75
J.P. MORGAN SE	1 460 194	0,95	0,72
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 398 056	0,91	0,69
J.P. MORGAN SE	1 213 010	0,79	0,60
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 069 293	0,70	0,53
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 038 363	0,68	0,51
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	1 004 358	0,66	0,50
PARETO INVEST AS	953 500	0,62	0,47
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE	910 893	0,59	0,45
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	895 367	0,58	0,44
<b>Total number owned by top 20</b>	<b>153 135 730</b>	<b>100%</b>	<b>75,54%</b>
<b>Total number of shares</b>	<b>202 717 374</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:

	Q1 2022	Q1 2021
Driftsresultat	1 253 968	1 106 290
- Virkelige verdijusteringer	251 648	399 942
= Driftsresultat før verdijusteringer	1 002 320	706 348

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 2022	Q1 2021
Resultat før skatt	1 366 143	1 100 843
- Virkelige verdijusteringer	251 648	399 942
- Virkelige verdijusteringer inkl. i resultatandeler fra TS	70 877	18 508
= Resultat før skatt og verdijusteringer	1 043 618	682 393



## 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:

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Lån fra kredittinstitusjoner *			
+ Leieforpliktelser overfor kredittinstitusjoner *	1 233 149	1 343 803	1 289 800
+ Andre langsiktige lån *	7 146 755	6 809 407	7 425 841
+ Kassakreditt/andre korte kreditter	675 534	573 616	582 390
- Betalingsmidler	-4 822 393	-4 772 134	-5 328 615
<b>= Netto rentebærende gjeld (NIBD)</b>	<b>4 233 045</b>	<b>3 954 692</b>	<b>3 969 416</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 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	Bygninger fast eiendom			Maskiner og anlegg	Skip	Sum
	Tomter					
<b>Balanseført verdi 01.01.</b>	<b>49 685</b>	<b>466 241</b>	<b>1 385 340</b>	<b>1 162 498</b>	<b>3 063 764</b>	
Omregningsdifferanser	-245	-3 326	-3 274	-5	-6 850	
Tilgang nye bruksretteiendeler	-	2 066	53 925	394 755	450 746	
Avgang	-	-	-11 414	-30 759	-42 173	
Årets avskrivninger	-1 888	-14 515	-66 563	-64 066	-147 032	
Virksomhetssammenslutning	-	-	-	-	-	
Reklassifisering	-	-	1 570	-1 570	-	
<b>Balanseført verdi 31.03.2022</b>	<b>47 552</b>	<b>450 466</b>	<b>1 359 584</b>	<b>1 460 853</b>	<b>3 318 455</b>	



**Austevoll Seafood** ASA

Alfabygget  
5392 Storebø  
NORWAY

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