



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport
Andre kvartal og
første halvår 2022



Austevoll Seafood ASA

**Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY**

www.auss.no

Innhold

- s. 4 Nøkkeltall andre kvartal og første halvår 2022
- s. 6 Resultat andre kvartal 2022
- s. 6 Operasjonell gjennomgang av virksomhetsområdene for andre kvartal 2022
- s. 11 Felleskontrollert virksomhet
- s. 12 Kontantstrøm for andre kvartal 2022
- s. 12 Finansielle forhold første halvår 2022
- s. 13 Kontantstrøm første halvår 2022
- s. 13 Balanse per 30.06.2022
- s. 13 Andre forhold
- s. 14 Aksjonærinformasjon
- s. 14 Austevoll Seafood ASA sine fokusområder innen bærekraft
- s. 15 Marked og utsiktene fremover
- s. 17 Erklæring fra styret og konsernleder
- s. 18 Income statement
- s. 18 Condensed statement of comprehensive income
- s. 19 Statement of financial position
- s. 20 Condensed statement of changes in equity
- s. 20 Cash flow statement
- s. 21 Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper
- s. 21 Note 2 Transaksjoner med nærstående parter
- s. 21 Note 3 Biologiske eiendeler
- s. 24 Note 4 Virksomhetsområdene
- s. 25 Note 5 Tilknyttede selskap
- s. 25 Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer
- s. 26 Note 7 Alternative resultatmål
- s. 27 Note 8 Bruksretteiendeler

FINANSIELL RAPPORT ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2022

- Sterk resultatutvikling for konsernet i andre kvartal
 - » God underliggende produksjon, gode utsikter
- Sterk prisutvikling på atlantisk laks, ørret og hvitfisk
 - » Lavere slakte-volum atlantisk laks og ørret sammenlignet med samme kvartal i 2021
 - » Press på inntjeningen i industri og distribusjon
- Sesongmessig lavere aktivitet innenfor pelagisk virksomhet i Nord-Atlanteren
 - » Gode utsikter for høsten
- Sesongmessig høy aktivitet innenfor pelagisk virksomhet i Chile og Peru
 - » Den peruanske kvoten for anchoveta fiskeriet i senter/nord ble satt til 2,8 millioner tonn med oppstart 4. mai
 - » Godt fiskeri og stor produksjon i kvartalet
- Kraftig prisvekst i alle innsatsfaktorer

NØKKELTALL ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2022

Alle tall i NOK 1.000	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Driftsinntekter	7 851 896	6 262 791	14 416 682	12 215 606	26 633 441
EBITDA**	1 763 569	1 262 036	3 207 693	2 357 023	4 810 014
EBITDA%	22%	20%	22%	19%	18%
EBIT**	1 349 957	867 170	2 352 276	1 573 518	3 217 603
EBIT*	1 139 137	867 170	2 141 456	1 573 518	3 217 603
Resultat før skatt og verdijusteringer**	1 327 037	828 826	2 370 655	1 511 219	3 255 095
Resultat før skatt	2 223 324	1 489 372	3 589 467	2 590 215	4 375 529
Resultat per aksje**	2,91	1,66	4,77	3,10	7,53
Resultat per aksje	4,77	3,00	7,32	5,31	9,82
Sum eiendeler			47 748 083	41 323 094	43 780 675
Egenkapital			26 798 022	23 728 148	25 186 977
Egenkapitalandel			56%	57%	58%
NIBD ekskl. bruksrettighetsforpliktelser ***			5 902 463	4 938 173	3 969 416
NIBD inkl. bruksrettighetsforpliktelser til andre enn kredittinstitusjoner***			7 809 123	6 575 748	5 628 813

** Før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler og kostnader relatert til forlik på MNOK 211

* Før verdijustering 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 FEM KVARTALER

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

** Ekskludert verdjustering knyttet til biologiske eiendeler og kostnader knyttet til advokater/prosess/forlik

*** NIBD er rentebærende gjeld til institusjoner hvis hovedaktivitet er finansieringsvirksomhet



FINANSIELL GJENNOMGANG

RESULTAT ANDRE KVARTAL 2022

Det har vært en sterk prisutvikling på all sjømat også i andre kvartal, men ekstraordinært sterk for laks og ørret. Denne prisutviklingen har løftet inntjeningen fra konsernets havbruksvirksomhet og fiskerivirksomhet, men har på kort sikt vært krevende for deler av konsernets øvrige industrielle virksomhet.

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 7.852 i kvartalet, mot MNOK 6.263 i andre kvartal 2021.

EBITDA eksklusiv forlikskostnader og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble i kvartalet MNOK 1.764, en økning på 40% sammenlignet med andre kvartal 2021.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler og forlikskostnader ble MNOK 1.350 mot tilsvarende MNOK 706 i andre kvartal 2021.

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet utgjorde MNOK 1.053. For tilsvarende kvartal i 2021 utgjorde verdijusteringen knyttet til biologiske eiendeler MNOK 653.

EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler og forlikskostnader i kvartalet var MNOK 2.192 mot tilsvarende MNOK 1.520 i andre kvartal 2021.

I kjølvannet av EU-kommisjonens pågående undersøkelser har flere norskeide havbrukselskaper, herunder også selskap i Lerøy Seafood Group-konsernet, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. Som tidligere meddelt er kostnadene knyttet til erstatningssøksmål i Nord-Amerika betydelige. Konsernet har i andre kvartal kostnadsført påløpte kostnader, og foretatt avsetninger, totalt MNOK 211 i tilknytning til de sivile søksmål i Nord-Amerika. Kostnadene omfatter betydelige advokatsalær, andre relaterte utgifter, samt forlik. Det vises for øvrig til konsernets siste årsrapport.

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia Holding AS. Inntekt fra tilknyttet virksomhet utgjorde i kvartalet MNOK 164 (Q2 2021 MNOK 62). Økning i inntekt fra tilknyttet virksomhet er påvirket av en positiv verdijustering knyttet til biologiske eiendeler som utgjorde MNOK 54 i kvartalet. For tilsvarende kvartal i 2021 utgjorde verdijustering knyttet til biologiske eiendeler MNOK 6. 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 andre kvartal MNOK -108 (Q2 2021 MNOK -72). Netto andre finanskostnader var negative og utgjorde i kvartalet MNOK -25. Tilsvarende i samme kvartal i 2021 utgjorde netto andre finanskostnader MNOK -21.

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble i andre kvartal MNOK 1.116, mot MNOK 829 i samme kvartal 2021. Eksklusiv forlikskostnader var resultat før skatt og verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler MNOK 1.327.

Resultat før skatt i kvartalet ble MNOK 2.223 (Q2 2021 MNOK 1.489). Resultat etter skatt ble MNOK 1.752 (Q2 2021 MNOK 1.159).

OPERASJONELL GJENNOMGANG AV VIRKSOMHETSOMRÅDENE FOR ANDRE 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.

Som i første kvartal, har det også i andre kvartal vært en svært sterk prisutvikling på all sjømat, men ekstraordinært sterk for laks og ørret. Denne prisutviklingen gir forbedret inntjening i havbruksvirksomheten og i fiskerivirksomheten, men er på kort sikt svært krevende for LSG sine øvrige industrielle virksomheter.

LSG oppnådde i andre kvartal 2022 inntekter på MNOK 6.566 (Q2 2021 MNOK 5.349), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler og eksklusiv forlikskostnader ble MNOK 1.244 (Q2 2021 MNOK 899).

Som tidligere meddelt er kostnadene knyttet til erstatningssøksmål i Nord-Amerika betydelige. LSG har i annet kvartal kostnadsført påløpte kostnader, og foretatt avsetninger, totalt MNOK 211 i tilknytning til de sivile søksmål i Nord-Amerika. Kostnadene

NØKKELTALL (LSG):

(MNOK)	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Revenue	6 566	5 349	12 091	10 276	23 136
EBITDA*	1 244	899	2 417	1 658	3 778
EBIT*	923	583	1 775	1 038	2 519
Harvested volume (GWT)	33 083	36 756	65 140	78 906	186 635
EBIT/kg** ex. wildcatch (NOK)	24,9	13,8	22,5	10,4	11,7
Havfisk catch volume (MT)	18 649	16 345	43 765	42 066	71 521
EBIT wildcatch (MNOK)	93	65	330	250	340

* Before fair value adjustments related to biological assets and litigation cost related to settlement of MNOK 211

omfatter betydelige advokatsalær, andre relaterte utgifter, samt forlik. Det vises for øvrig til konsernets siste årsrapport.

LSG slaktet 33.083 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, i tilsvarende kvartal i 2021 ble det slaktet 36.756 tonn.

Etterspørselseffekten etter gjenåpningen av samfunnet, og særlig HoReCa markedet kom tidligere og i sterkere grad enn forventet høsten 2021. Høy etterspørsel fra godt betalende markeder, sammen med relativt lave slaktevolum har gitt en ekstrem prisutvikling. Dette medfører at kontrakter som ble inngått i 2021 i betydelig grad har påvirket prisoppnåelsen i 2022.

Snittprisen for laks i andre kvartal 2022, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var NOK 105,4/kg sammenlignet med NOK 79,7/kg i første kvartal 2022, og tilsvarende NOK 62,5/kg i andre kvartal 2021. Dette tilsvarer en prisoppgang på NOK 26/kg sammenlignet med første kvartal 2022, og en oppgang på NOK 43/kg sammenlignet med andre kvartal 2021. I andre kvartal var eksportvolumet av laks, fra Norge, 9% lavere sammenlignet med samme kvartal i 2021. Tallene vitner om et sterkt marked. Spotprisene for ørret har ikke utviklet seg like sterkt som lakseprisene i kvartalet.

Konsernets kontraktsandel for laks i kvartalet var 46%. Oppnådd kontraktspris er høyere enn tilsvarende kvartal i fjor, men vesentlig lavere enn spotprisen i kvartalet.

Lerøy Aurora slaktet kun 11% av forventet årlig slaktevolum i andre kvartal. Dette medfører høy kontraktsandel, og begrenset volum solgt i spotmarkedet, som i sum gjør at prisoppnåelsen var vesentlig lavere enn spotprisen i kvartalet.

Lerøy Midt har en kontraktsandel om lag som konsernet totalt. I Lerøy Sjøtroll var 40% av slaktet volum i kvartalet ørret. Lerøy Sjøtroll hadde derfor noe lavere spotpriskonsporing mot laks enn de to øvrige regionene.

Økte kostnader i innsatsfaktorer gjør seg gradvis gjeldende i konsernets kostnadsbilde. Sammenlignet med andre kvartal i 2021 er førkost per kilo slaktevekt om lag NOK 2/kg høyere i andre kvartal 2022. Kostnader fra merdkant er økt om lag NOK 2/kg sammenlignet med samme kvartal i fjor drevet av eksempelvis høyere bunkerskostnader, økt energikost og emballasjekostnader. Slaktekostnaden er også preget av lavt slaktevolum og dertil lav utnyttelsesgrad av industrielle kapasiteter.

Lerøy Aurora sine kostnader i kvartalet er høyere enn i første kvartal 2022, påvirket av et lavt slaktet volum, og er ikke representative for året. Produksjonen i sjø i Lerøy Aurora er god og det forventes per i dag at andre halvår vil viser vesentlig lavere uttakskostnader. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 40.000 GWT i 2022, med potensiale for vekst i 2023.

Som ventet er kostnadene i Lerøy Midt i andre kvartal høyere enn første kvartal 2022 og tilsvarende kvartal i fjor, der økt pris på innsatsfaktorer er den viktigste driveren. Tilveksten i andre kvartal var god, men har i starten av tredje kvartal blitt påvirket av noe mer behandlinger enn tilsvarende periode i fjor. Per i dag forventes et kostnadsnivå i andre halvår omtrent på nivå med det som ble realisert i andre kvartal. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 68.000 GWT i 2022.

Lerøy Sjøtroll har en høyere uttakskostnad i andre kvartal 2022

sammenlignet med andre kvartal 2021. De viktigste elementene er høyere førkost, logistikk og slaktekostnader. Inflasjonen vil gi økte kostnader i kommende kvartaler, men forventningen, per i dag, er at det ligger et vesentlig potensial for bedre kostnads-effektivitet gjennom øvrige operasjonelle forbedringer, fra nivået i andre kvartal 2022. Tilveksten i starten av tredje kvartal har vært noe svakere enn ventet, og Lerøy Sjøtroll forventer et slaktevolum i størrelsesorden 72.000 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 torskekvotene nord for 62° breddegrad, noe som tilsvarer om lag 30% av totalkvoten for trållåten. Lerøy Havfisk eier også flere foredlingsanlegg som i hovedsak leies ut til søsterselskapet Lerøy Norway Seafoods (LNWS) på langsiktige kontrakter. Gjennom Lerøy Havfisk sine trållkonsesjoner er det knyttet aktivitetsplikt til disse anleggene.

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i andre kvartal 2022. Fangstvolumet i andre kvartal 2022 ble 18.649 tonn, mot tilsvarende 16.345 tonn i andre kvartal i 2021. Selskapet har i første halvdel av 2022 prioritert fangst av hyse. Gjenværende kvoter per utgangen av andre kvartal 2022 er lavere enn i fjor, men en del av torskekvoten ble flyttet til 2022 og en større del av hysekvoten ble ikke fisket i fjor. Total fangst av torsk og hyse i 2021 var henholdsvis 26.582 tonn for torsk, og 10.878 tonn for hyse. Prisene, som de to foregående årene ble betydelig negativt påvirket av restriksjoner knyttet til Covid-19, har fått et betydelig løft i første halvår 2022. Gjennomsnittsprisen på all fangst er opp 42% i andre kvartal 2022 sammenlignet med samme kvartal i fjor. Prisen for torsk steg med 64%, mens prisene for hyse og sei har økt med henholdsvis 31% og 57%. Prisutviklingen synliggjør sterk etterspørsel etter sjømatprodukter, men volatiliteten skaper store utfordringer for konsernets landindustri, og synliggjør kompleksiteten i konsernets krevende daglige operasjoner.

Større fangst og vesentlig høyere prisoppnåelse gir høyere fangstverdi i andre kvartal 2022 enn tilsvarende periode i fjor. Lønnsomheten i flåteleddet er negativt påvirket av høyere kostnader, herunder økte mannskaps- og bunkerskostnader. Sammenlignet med andre kvartal i 2021 var totalt drivstofforbruk noe økt, men drivstoffprisen var om lag 100% høyere, og følgelig var bunkerskostnadene MNOK 60 høyere i andre kvartal 2022 enn andre 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. Som omtalt i konsernets fjerde kvartalsrapport for 2021, ville prisnivået for råvarer ved inngangen til 2022 gjøre det mer krevende for landindustrien. Prisene for sluttproduktene har ikke hatt samme sterke 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 god utvikling, med en EBIT på MNOK 93 i andre kvartal 2022, sammenlignet med MNOK 65 i samme periode i fjor.

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 norskeide havbrukselskaper, herunder også selskap i Lerøy Seafood Group-konsernet, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. Konsernet har i annet kvartal kostnadsført påløpte, og foretatt avsetninger for, forventede kostnader knyttet til tidligere opplyste sivile søksmål i Nord-Amerika.

For øvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for andre kvartal 2022.

NØKKELTALL (PERU):

(MNOK)	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Revenue	531	389	1 184	1 089	2 017
EBITDA	169	162	299	387	673
EBIT	121	120	205	302	506
Raw material (MT):	234 657	284 793	271 231	317 641	569 340
Sales volumes:					
Fishmeal (MT)	27 269	21 797	60 031	58 703	109 456
Fish oil (MT)	1 488	1 538	4 568	10 286	18 973
Frozen/fresh JM/M(MT)	1 963	4 406	12 277	13 639	13 639

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).

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 var en økning fra samme sesong i 2021, der kvoten ble satt til 2,5 millioner tonn med oppstart 23. april 2021. Årets første sesong ble avsluttet 27. juli, og av totalkvoten på 2,79 millioner tonn var 84% fisket ved sesongslutt. Sesongen har vært krevende som følge av flere stengte soner som følge av mye småfisk, samt utfordrende værforhold i slutten av sesongen. For samme sesong i 2021 var 98% av kvoten fisket ved sesongslutt.

Austral sin kvote for første sesong var på 195.000 tonn, av dette hadde selskapet fisket 165.000 tonn ved sesongslutt 27.

juli, som tilsvarer 85%. Fisket volum var fordelt med 138.000 tonn i mai og juni, og 27.000 tonn i juli. For samme sesong i fjor hadde selskapet en kvote på 175.000 tonn og selskapet fisket 100% av egen kvote fordelt med 143.500 tonn i andre kvartal 2021 og 31.500 tonn i juli 2021. Videre har selskapet kjøpt 53.800 tonn med anchoveta fra tredjepart mot tilsvarende 41.100 tonn i samme kvartal i fjor.

Selskapets fabrikk i sør (i byen Ilo) har tatt imot 42.700 tonn med råstoff (anchoveta) i andre kvartal. For tilsvarende kvartal i 2021 var mottaket på 38.000 tonn.

Driftsinntektene i andre kvartal var MNOK 531 (Q2 2021 MNOK 389) og EBITDA MNOK 169 (Q2 2021 MNOK 162).

Det er solgt 28.800 tonn med fiskemel og -olje i andre kvartal, en økning fra tilsvarende 23.300 tonn i samme kvartal 2021. Prisoppnåelsen for fiskemel har vært 4% høyere sammenlignet med tilsvarende periode i 2021. Mens fiskeoljeprisene er tilnærmet doblet sammenlignet med samme kvartal i fjor. Selskapet hadde en beholdning av fiskemel og -olje ved utgangen av andre kvartal 2022 på 48.100 tonn mot tilsvarende 46.100 tonn ved utgangen av andre kvartal 2021.

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.

NØKKELTALL (CHILE):

(MNOK)	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Revenue	327	322	515	479	716
EBITDA	125	127	209	193	192
EBIT	116	119	158	176	150
Raw material intake:	35 234	38 790	86 360	91 756	104 856
Sales volumes:					
Fishmeal (MT)	3 591	5 988	5 307	8 529	12 117
Fish oil (MT)	2 097	2 289	2 761	3 121	3 967
Frozen (MT)	21 755	19 472	36 801	30 062	45 597

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 sardine/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.

FC har hele sin landbaserte industrivirksomhet samlokalisert i kystbyen Coronel.

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 26.600 tonn med hestmakrell i andre kvartal, mot tilsvarende 27.600 tonn i samme kvartal 2021. Totalt har selskapet fisket 61.100 tonn hestmakrell i første halvår, noe som tilsvarer 82% av selskapets totale kvote for 2022 (H1 2022: 59.000 tonn). Selskapet har i tillegg kjøpt anchoveta/sardin fra kystflåten tilsvarende et volum på 8.000 tonn, ned fra 11.100 tonn i samme periode i 2021.

I andre kvartal 2022 var driftsinntektene MNOK 327 (Q2 2021 MNOK 322) mens tilhørende EBITDA var MNOK 125 (Q2 2021 MNOK 127).

Det er solgt 21.800 tonn med frosne produkter i kvartalet, opp fra 19.500 tonn i tilsvarende kvartal i 2021. Selskapets prisopptilnærte i kvartalet viste en reduksjon på 9% sammenlignet med samme kvartal i 2021. Selskapet har en lagerbeholdning på 14.800 tonn frosne produkter ved utgangen av andre kvartal 2022, mot tilsvarende 8.900 tonn ved utgangen av samme kvartal 2021. Det har også i andre kvartal vært utfordringer knyttet til selskapets logistikk-operasjoner, herunder begrenset tilgang på containere. Selskapet erfarer gode markedsforhold og salg til gode marginer.

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 juni 2022 eide AUSS 55,2% i Br. Birkeland Farming AS og 42,9% i Br. Birkeland AS.

BRBI har hatt fire fartøy i drift i kvartalet. De to fartøyene som driver pelagisk fiskeri, har fisket resterende kvote med kolmule og nordsjøsild i kvartalet. De to fartøyene som fisker snøkrabbe har fisket totalt 436 tonn i andre kvartal. Samlet for første halvår har fartøyene fisket 678 tonn snøkrabbe. Fartøyet M/S Vima ble kjøpt i september 2021, deretter ombygd til krabbefiskeri og startet derfor først opp i fiskeri i siste del av februar. Snøkrabbefisket ble stoppet 7. juni som følge av at den totale norske kvoten var fisket på dette tidspunktet. Snøkrabbefartøyene vil derfor ikke være i drift i

NØKKELTALL (BRBI):

(MNOK)	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Revenue	117	56	185	126	306
EBITDA	37	33	48	61	111
EBIT	23	22	23	40	70

NØKKELTALL (BFARM):

(MNOK)	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Revenue	303	139	425	226	432
EBITDA*	194	41	246	57	52
EBIT*	177	27	213	26	-12
Harvested volume (GWT)	2 776	2 217	4 324	4 048	8 151
EBIT/kg* all incl. (NOK)	63,9	12,4	49,1	6,3	-1,5

* Before fair value adjustments related to biological assets

andre halvår 2022. Som omtalt i forrige rapport har kostnader knyttet til drivstoff økt betydelig i 2022. Dette har påvirket inntjeningen, og vil komme til å påvirke inntjeningen også i kommende kvartaler.

Virksomhetsområdet BRBI hadde i andre kvartal 2022 driftsinntekter på MNOK 117 (Q2 2021 MNOK 56). EBITDA ble på MNOK 37 (Q2 2021 MNOK 33).

Selskapets slaktevolum ble 2.776 tonn i andre kvartal, en økning fra et slaktevolum på 2.217 tonn i samme kvartal 2021. Selskapet selger all sin laks i spotmarkedet til frittstående eksportører. Snittprisen for laks i andre kvartal 2022, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var NOK 105,4/kg opp fra NOK 79,7/kg i første kvartal 2022 og tilsvarende NOK 62,5/kg i andre kvartal 2021. Dette tilsvarer en prisoppgang på NOK 26/kg sammenlignet med første kvartal 2022, og en oppgang på hele NOK 43/kg sammenlignet med samme kvartal i 2021. Den sterke prisutviklingen i kvartalet er hovedforklaringen på den sterke veksten i inntjening sammenlignet med samme periode i 2021.

Virksomhetsområdet BFARM hadde i andre kvartal 2022 driftsinntekter på MNOK 303 (Q2 2021 MNOK 139). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 194 (Q2 2021 MNOK 41).

Prisoppgangen på viktige innsatsfaktorer fortsetter inn i 2022 og vil påvirke selskapets produksjonskostnader og arbeidskapitalbinding 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 (PELAGIA):

(MNOK)	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Revenue	2 270	1 751	4 489	4 082	10 002
EBITDA	262	80	446	213	1 018
EBIT	176	19	275	91	727
Net interest bearing debt			3 755	3 045	3 303

FY 2021 figures includes a gain from one-off effect of MNOK 139

Råstoffmottak til produksjon av konsumprodukter i kvartalet var 27.400 tonn, mot 31.300 tonn i tilsvarende kvartal i 2021. Andre kvartal er som normalt preget av redusert aktivitet innen konsumvirksomheten. Hoveddelen av råstoffmottaket har vært nordsjøsild. Det totale råstoffmottaket i Pelagia til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var 223.300 tonn i kvartalet mot tilsvarende 240.200 tonn i samme periode i 2021. Råstoffet har i kvartalet vært kolmule, tobis, nordsjøsild og avskjær fra konsumindustrien.

Pelagia hadde i kvartalet en omsetning på MNOK 2.270 (Q2 2021 MNOK 1.751) og EBITDA var på MNOK 262 (Q2 2021 MNOK 80).

Det er solgt 29.800 tonn med frosne produkter, dette er en nedgang fra 48.800 tonn i samme periode i 2021. Det er solgt 101.600 tonn fiskemel/FPC og fiskeolje i kvartalet, som er en økning fra 52.100 tonn i samme periode i 2021.

Selskapet er godt posisjonert for det viktige tredje kvartal med stor aktivitet innen samtlige virksomhetsområder.

KONTANTSTRØM FOR ANDRE KVARTAL 2022

Kontantstrømmen fra operasjonell drift i andre kvartal 2022 var på MNOK 678 (Q2 2021 MNOK 1.027). Kontantstrømmen fra drift er vesentlig påvirket av økt kapitalbinding som følge av inflasjon, primært høyere forpris som øker verdien av fisk i sjø, men også høyere verdier i kundefordringer. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i andre kvartal 2022 MNOK -410 mot MNOK -355 i andre kvartal 2021. Kontantstrøm fra finansiering var i andre kvartal 2022 MNOK -784 (Q2 2021 MNOK -1.751), av dette utgjør utbetaling av utbytte fra morselskapet og konsernselskapene (til minoritet) MNOK 1.742 i kvartalet. Tilsvarende utgjorde utbetaling av utbytte ved utgangen av juni i 2021 MNOK 1.309.

Konsernets kontantbeholdning er betydelig og var ved utgangen av andre kvartal 2022 på MNOK 4.349 mot tilsvarende MNOK 3.694 per utgangen av andre kvartal 2021.

FINANSIELLE FORHOLD FØRSTE HALVÅR 2022

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 14.417 i første halvår 2022 (H1 2021 MNOK 12.216). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler i første halvår var MNOK 2.997 (H1 2021 MNOK 2.357). Som tidligere omtalt er det kostnadsført engangskostnader på samlet MNOK 211, knyttet til sivilt søksmål i Nord-Amerika i andre kvartal 2022. EBITDA justert for dette beløpet er i første halvår MNOK 3.208 som er en økning på 36% sammenlignet med samme periode i 2021.

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler og kostnader knyttet til sivilt søksmål i første halvår 2022 var MNOK 2.352 (H1 2021 MNOK 1.574). Verdijustering av biologiske eiendeler utgjorde MNOK 1.305 i første halvår 2022, tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler for samme periode i 2021 var MNOK 1.053.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler og omtalte engangskostnader i første halvår var MNOK 3.446 (H1 2021 MNOK 2.626).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første halvår MNOK 294 (H1 2021 MNOK 136).

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første halvår 2022 MNOK -178 (H1 2021 MNOK -146).

Resultat før skatt, eksklusive verdijustering knyttet til biologiske eiendeler, var i første halvår MNOK 2.160, tilsvarende resultat for samme periode i 2021 var MNOK

1.511. Justert for engangskostnader var resultat før skatt, eksklusive verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler, MNOK 2.371.

Resultat etter skatt var i første halvår MNOK 2.805 (H1 2021 MNOK 2.010).

KONTANTSTRØM FØRSTE HALVÅR 2022

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første halvår 2022 MNOK 974 (H1 2021 MNOK 2.160). Kontantstrømmen fra drift er vesentlig påvirket av høyere kapitalbinding som følge av inflasjon, primært høyere forpris som øker verdien av fisk i sjø, men også høyere verdier i kundefordringer. Betaling av skatter utgjorde i første halvår 2022 MNOK 450 mot tilsvarende MNOK 265 for samme periode i 2021. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første halvår MNOK -801 (H1 2021 MNOK -613). Kontantstrøm fra finansiering var i første halvår MNOK -1.192 (H1 2021 MNOK -2.317), av dette utgjør utbetaling av utbytte fra morselskapet og konsernselskapene (til minoritet) MNOK 1.750 i perioden. Tilsvarende utgjorde utbetaling av utbytte ved utgangen av juni i 2021 MNOK 1.309.

Konsernets netto endring i kontanter i første halvår 2022 var MNOK -1.019 (H1 2021 MNOK -770).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av juni 2022 var på MNOK 4.349 mot tilsvarende MNOK 3.694 ved utgangen av juni 2021.

BALANSE PER 30.06.2022

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av juni 2022 på MNOK 47.748, totalbalansen ved utgangen av juni 2021 var på MNOK 41.323. 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 30.06.2022 på MNOK 26.798, det tilsvarer en egenkapitalandel på 56%. Ved utgangen av juni 2021 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 23.728 som tilsvarte en egenkapitalandel på 57%.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av juni 2022 på MNOK 5.902, mot tilsvarende MNOK 4.938 ved utgangen av juni 2021. Konsernets netto rentebærende gjeld, inklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner

knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, var ved utgangen av juni 2022 på MNOK 7.809, mot tilsvarende ved utgangen av juni 2021, MNOK 6.576.

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 30.06.2022 en kontantbeholdning på MNOK 436 og en netto rentebærende gjeld på MNOK 132. Morselskapet har en langsiktig trekkfasilitet med en ramme på 600 millioner hvorav MNOK 590 er ubenyttet per utgangen av juni 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 kredittrisiko.

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 andre kvartal levende fisk i sin balanse for 8,5 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 godkjennelsen 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. 14% 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, som samfunnet for øvrig, 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 hensynta klimarisiko der det er mulig. Styret i selskapet har etablert et underutvalg for bærekraft (ESG), som består av tre av styrets medlemmer.

AKSJONÆRINFORMASJON

Selskapet hadde 8.386 aksjonærer ved utgangen av andre kvartal 2022. Ved inngangen til andre kvartal 2022 var antall aksjonærer 8.278.

Aksjekursen var NOK 136,70 ved inngangen til andre kvartal 2022 og NOK 115,30 ved utgangen av andre kvartal 2022.

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

Selskapets ordinære generalforsamling vedtok 24. mai 2022 at utbyttet for 2021 ble satt til kr 4,50 per aksje. Utbetalingen av utbyttet fant sted 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 «langsiktig 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 organisasjonen. For ytterligere informasjon vises til selskapets bærekraftsrapport for 2021 på selskapets hjemmeside 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 FREMOVER

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Første halvdel av 2022 har vært preget av svært sterk prisøkning i innsatsfaktorer/inflasjonspress, global politisk usikkerhet og mer uvisshet rundt fremtidsutsiktene enn normalt. Det mest tragiske og overskyggende er krigen i Ukraina.

Konsernet 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 fiskeri etter hvitfisk, mens det gir press på marginer i konsernets nedstrømsaktiviteter.

Kostnadsinflasjonen gjør seg gjeldende i en rekke innsatsfaktorer, der førkost er den viktigste. I deler av konsernets virksomhet påvirker kostnadsøkningen umiddelbart, men gitt tiden det tar å lage en laks vil stigende priser gradvis gjøre seg gjeldende i konsernets havbruksvirksomhet. Per i dag forventer konsernets havbruksvirksomhet lavere uttakskostnader i andre halvår 2022 enn i første halvår 2022, men for året 2022 vil uttakskostnadene være høyere enn i 2021. Med dagens prisnivå på viktige innsatsfaktorer vil også uttakskostnader i havbruksvirksomheten bli høyere i 2023 enn i 2022. Noe av inflasjonen vil avdempes gjennom forventning om bedre effektivitet gjennom konsernets verdikjede.

Lerøy har gjennom mange år 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. Som planlagt ble det nye postsmoltanlegget i Lerøy Midt satt i drift i første kvartal 2022. Oppstarten har avdekket behov for noen mindre ombygginger, som igjen medfører at effekten på økt slaktevolum i Lerøy Midt er forskjøvet med anslagsvis et halvt år.

I andre kvartal ble de ulike produksjonsområder langs norskekysten fargelagt etter det såkalte «trafikklyssystemet». Produksjonsområdene som er Lerøy Sjøtroll sitt driftsgrunnlag ble fargelagt rød, og Lerøy Sjøtroll fikk et nedtrekk i MTB på 2.641 tonn, som vil være gjeldende fra 7. desember 2022. Dette er andre runden med nedtrekk som påvirker Lerøy Sjøtroll, og nedtrekk etter trafikklyssystemet er nå totalt 3.608 tonn MTB. Dette påvirker driftsgrunnlaget i regionen. Det er rom for bedre lisenseffektivitet i Lerøy Sjøtroll, men likefullt påvirker lavere lisensgrunnlag det langsiktige slaktepotensialet og setter ytterligere press på behov for operasjonell effektivitet. Lerøy Sjøtroll benytter i dag to primærprosesseringsanlegg, men vil samlokalisere til ett i 2023.

I regionene som Lerøy Midt og Lerøy Aurora driver ble områder farget grønt, og i andre kvartal kjøpte konsernet 360 tonn MTB i Lerøy Midt og 254 tonn i Lerøy Aurora på fastpris til et totalt vederlag på MNOK 123. Auksjon av ny kapasitet i Norge vil skje 27. september 2022.

For konsolidert virksomhet forventer Lerøy Seafood Group per i dag å slakte om lag 180.000 tonn i 2022. Konsernets andel fra felleskontrollert virksomhet 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 203.000 tonn.

Innen hvitfisk segmentet gir økning i råstoff-priser høyere inntjening i fangstleddet, men situasjonen 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, vil gi resultater.

Kvotene for torsk og hyse ble redusert i 2022 sammenlignet med kvotene i 2021. Torskekvoten er redusert med 18% og 20% for hyse 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 Havfisk er, i tillegg til

kvoteendringer, påvirket av at noe 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.

ICES (det internasjonale havforskningsrådet) avga i juni sine kvoteråd for totalkvotene for sei for 2023. For sei fisket nord for 62 grader anbefales en økning av kvotene på 15%, og at det i Nordsjøen anbefales en økning i sei fisket på 19%. På grunn av krigen i Ukraina er Russland suspendert fra ICES og det foreligger derfor ikke kvoteråd for torsk og hyse som vanlig. Det forventes at kvoterådene for disse to fiskeslagene blir offentliggjort i slutten av august. Prognosene er imidlertid en reduksjon i torsk og hysekvotene på henholdsvis 20% og 21% i forhold til 2022. Endelig kvotefastsetting gjøres av norske myndigheter i løpet av høsten.

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. Ledelsen og styret mener at Lerøy har et godt utgangspunkt for fortsatt lønnsom vekst og utvikling av konsernets aktiviteter. Inntjeningen i denne delen av verdikjeden er under betydelig press så langt i 2022, men administrasjon og styre mener det langsiktige bildet ikke er endret. Forventningen per i dag er at vi gradvis gjennom tredje kvartal kommer til å se forbedringer, 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. Forventning om en fortsatt god underliggende etterspørselsvekst i årene som kommer gir grunn til optimisme for LSG-konsernets aktiviteter og varig verdiskaping.

Fiskemel og -olje

Ifølge IFFO* ble fiskemellproduksjonen fra regionene Peru, Chile og Nord Atlanteren, per uke 30 2022, redusert med 4,4% sammenlignet med samme periode året før. Nedgangen skjer i Peru og Chile med en reduksjon på henholdsvis 14,5% og 7,9%. 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.

Kvoten for første fiskerisesong, anchoveta, i Peru ble satt til 2,79 millioner tonn. Sesongen startet 4. mai, med et forsøksfiske som

varte i 15 dager, og en videreføring av sesongen 19. mai. Kvoten for tilsvarende sesong i 2021 var på 2,5 millioner tonn med oppstart 23. april 2021. Første fiskerisesong ble stoppet 27. juli, da var 84% av den nasjonale kvoten for sesongen fisket. For tilsvarende sesong i 2021 ble 98% av den nasjonale kvoten fisket innen sesongstopp.

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

**Kilde: IFFO, 30 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, i Europa, er om høsten, starter normalt opp i september og 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 og videre inn i 2023. Det er likefullt styrets vurdering, i dag, at konsernet vil oppnå vesentlig bedre resultat i andre halvår 2022 enn i andre halvår 2021, og at konsernet er godt posisjonert for kommende år.

ERKLÆRING FRA STYRET OG KONSERNLEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2022 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, og vesentlige transaksjoner med nærstående.

Storebø, 23. august 2022
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Lill Maren Møgster
Styremedlem

Hege Charlotte Bakken
Styrets nestleder

Eirik Drønen Melingen
Styremedlem

Petter Dragesund
Styremedlem

Helge Møgster
Styremedlem

Hege Solbakken
Styremedlem

Siren M. Grønhaug
Styremedlem

Arne Møgster
Konsernleder

FINANSIELL RAPPORT 2. KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2022

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Note	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	(audited) 2021
Operating revenue	4	7 851 896	6 262 791	14 416 682	12 215 606	26 633 441
Raw material and consumables used		3 958 838	3 182 127	6 997 223	6 234 867	14 108 632
Salaries and personnel expenses		1 038 263	933 578	2 216 047	1 978 968	4 064 280
Other operating expenses		1 302 046	885 050	2 206 539	1 644 748	3 650 515
EBITDA before fair value adjustments *		1 552 749	1 262 036	2 996 873	2 357 023	4 810 014
Depreciation and amortisation		413 920	395 138	856 016	784 063	1 579 680
Impairment		-308	-272	-599	-558	12 731
EBIT before fair value adjustment *	7	1 139 137	867 170	2 141 456	1 573 518	3 217 603
Fair value adjustment related to biological assets	3	1 053 091	652 988	1 304 739	1 052 930	1 114 412
Operating profit		2 192 228	1 520 158	3 446 195	2 626 448	4 332 015
Income from associated companies	5	164 149	61 678	293 562	136 481	393 489
Net interest expenses		-107 762	-71 898	-178 111	-146 202	-283 736
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-25 291	-20 566	27 821	-26 512	-66 239
Profit before tax and fair value adj.*	7	1 116 217	828 826	2 159 835	1 511 219	3 255 095
Profit before tax		2 223 324	1 489 372	3 589 467	2 590 215	4 375 529
Income tax expenses		-471 081	-330 838	-784 040	-580 175	-939 415
Net profit		1 752 243	1 158 534	2 805 427	2 010 040	3 436 114
Profit to non-controlling interest		789 654	552 505	1 327 197	938 481	1 454 927
Profit to controlling interests		962 589	606 029	1 478 230	1 071 559	1 981 187
Earnings per share (EPS) *		2,48	1,66	4,34	3,10	7,53
Earnings per share (EPS)		4,77	3,00	7,32	5,31	9,82
Diluted EPS		4,77	3,00	7,32	5,31	9,82

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

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	(audited) 2021
Net earnings in the period	1 752 243	1 158 534	2 805 427	2 010 040	3 436 114
Other comprehensive income					
Currency translation differences	517 827	-32 217	519 266	-125 932	-76 106
Other comprehensive income from associated companies	14 403	2 969	14 403	-888	-894
Cash flow hedges	703	13 352	17 302	44 554	62 758
Others incl. tax effect	-10 133	4 047	-10 803	-395	-2 222
Total other comprehensive income	522 800	-11 849	540 168	-82 661	-16 464
Comprehensive income in the period	2 275 043	1 146 685	3 345 595	1 927 379	3 419 650
Allocated to:					
Minority interests	894 265	560 553	1 398 589	926 538	1 450 028
Majority interests	1 380 778	586 132	1 947 006	1 000 841	1 969 622

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Note	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Assets				
Intangible assets		12 077 535	11 759 095	11 748 437
Vessels		2 454 877	2 022 345	2 384 742
Property, plant and equipment		7 280 783	6 653 225	6 895 770
Right-of-use assets	8	3 229 376	3 364 691	3 063 764
Investments in associated companies	5	3 254 189	2 415 032	3 002 403
Investments in other shares		46 992	46 124	46 777
Other long-term receivables		206 741	166 207	167 896
Total non-current assets		28 550 493	26 426 719	27 309 789
Inventories	3	10 956 782	7 996 664	8 104 557
Accounts receivable		2 860 851	2 347 593	2 321 067
Other current receivables		1 030 852	858 080	716 647
Cash and cash equivalents		4 349 105	3 694 038	5 328 615
Total current assets		19 197 590	14 896 375	16 470 886
Total assets		47 748 083	41 323 094	43 780 675
Equity and liabilities				
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		10 629 693	8 606 349	9 575 130
Non-controlling interests		12 371 734	11 325 204	11 815 252
Total equity		26 798 022	23 728 148	25 186 977
Deferred tax liabilities		4 002 155	3 608 479	3 511 547
Pensions and other obligations		13 528	14 017	11 488
Borrowings		6 210 199	5 939 038	6 663 497
Lease liabilities to credit institutions		952 932	1 029 505	1 024 557
Lease liabilities other than to credit institutions		1 605 742	1 352 670	1 382 141
Other non-current interest bearing debt		795	-	889
Other long-term liabilities		31 573	34 403	28 712
Total non-current liabilities		12 816 924	11 978 112	12 622 831
Short term borrowings		1 117 354	520 839	732 743
Lease liabilities to credit institutions		247 318	265 247	265 243
Lease liabilities other than to credit institutions		300 918	284 905	277 256
Overdraft facilities		1 722 970	877 582	582 390
Account payable		2 230 220	1 889 051	1 920 972
Other current liabilities		2 514 357	1 779 210	2 192 263
Total current liabilities		8 133 137	5 616 834	5 970 867
Total liabilities		20 950 061	17 594 946	18 593 698
Total equity and liabilities		47 748 083	41 323 094	43 780 675
Net interest bearing debt (NIBD)		5 902 463	4 938 173	3 969 416
Lease liabilities other than to credit institutions		1 906 660	1 637 575	1 659 397
NIBD incl. right of use assets liabilities		7 809 123	6 575 748	5 628 813
Equity ratio		56%	57%	58%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1,000	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Equity at period start	25 186 977	22 990 574	22 990 574
Comprehensive income in the period	3 345 595	1 927 379	3 419 650
Dividends	-1 750 314	-1 308 707	-1 334 692
Transactions with non-controlling interest	15 764	118 902	111 445
Other	-	-	-
Total changes in equity in the period	1 611 045	737 574	2 196 403
Equity at period end	26 798 022	23 728 148	25 186 977

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	(audited) 2021
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	2 223 324	1 489 372	3 589 467	2 590 215	4 375 529
Fair value adjustment of biological assets	-1 053 091	-652 988	-1 304 739	-1 052 930	-1 114 412
Taxes paid in the period	-291 237	-138 772	-449 961	-265 010	-446 555
Depreciation and amortisation	413 920	395 137	856 016	784 063	1 579 680
Impairments	-308	-271	-599	-558	12 731
Associated companies - net	-164 149	-61 678	-293 562	-136 481	-393 488
Interest expense	98 120	77 392	182 796	157 139	322 298
Interest income	9 642	-5 494	-4 685	-10 937	-38 562
Change in inventories	-1 060 191	-331 569	-1 547 487	-51 234	-97 645
Change in receivables	-176 053	73 416	-853 987	-172 459	-4 418
Change in payables	272 743	326 474	310 057	412 450	443 477
Other operating cash flow incl currency exchange	405 383	-144 272	490 971	-93 914	-3 299
Net cash flow from operating activities	678 103	1 026 747	974 287	2 160 344	4 635 336
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-550 085	-344 686	-890 402	-564 710	-1 337 885
Purchase of shares and equity investments	-	-159 972	-49 117	-201 640	-508 691
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	29 373	25 565	32 753	27 682	43 477
Cash inflow from business combinations	-	2 948	-	2 948	3 829
Dividend received	128 000	113 514	131 000	113 514	113 514
Interest income	-9 642	5 494	4 685	10 937	38 562
Other investing activities - net	-7 448	2 167	-30 351	-1 765	-3 263
Net cash flow from investing activities	-409 802	-354 970	-801 432	-613 034	-1 650 457
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	200 935	222 561	280 935	873 402	2 393 905
Repayment of long term debt	-237 298	-766 575	-723 071	-1 426 956	-2 466 776
Change in short term debt	1 002 790	173 148	1 099 910	-302 715	-410 285
Interest paid	-104 252	-74 266	-189 705	-154 018	-325 510
Dividends paid	-1 741 527	-1 308 706	-1 750 314	-1 308 706	-1 334 692
Other finance cash flow - net	95 081	2 887	90 237	2 107	15 182
Net cash flow from financing activities	-784 271	-1 750 951	-1 192 008	-2 316 886	-2 128 176
Net change in cash and cash equivalents	-515 970	-1 079 174	-1 019 153	-769 576	856 703
Cash, and cash equivalents at start of period	4 822 393	4 773 212	5 328 615	4 462 765	4 462 765
Exchange gains/losses (-)	42 682	-	39 643	849	9 147
Cash and cash equivalents at period end	4 349 105	3 694 038	4 349 105	3 694 038	5 328 615

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 andre 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 renseskalle 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 4,65 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 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

FV adjustments over profit and loss	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Change FV adj. of biological assets	1 342 227	688 308	1 749 256	1 056 788	1 131 092
Change in FV of onerous contracts	-306 383	-2 439	-497 902	-6 169	-44 226
Change in FV of fishpool contracts	0	14	0	-1 563	-1 561
Total FV adjustments over profit and loss	1 035 844	685 882	1 251 354	1 049 057	1 085 304

Fair value adjustments over OCI

Change in FV of fishpool contracts *	-115	1 505	-1 621	4 240	5 408
Total FV adjustments over OCI	-115	1 505	-1 621	4 240	5 408

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

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Biological assets	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Cost on stock for fish in sea	4 666 678	4 088 829	4 118 913
Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	377 328	333 895	385 542
Total cost on stock for biological assets *	5 044 006	4 422 725	4 504 454
FV adj. of fish in sea	3 199 894	1 376 334	1 450 638
FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0	0
Total FV adj. of biological assets	3 199 894	1 376 334	1 450 638
Monthly discount rate applied	5%	5%	4%
FV of fish in sea	7 866 573	5 465 164	5 569 551
FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	377 328	333 895	385 542
Carrying amount of biological assets	8 243 901	5 799 059	5 955 092

Onerous contracts (liability)

Carrying amount of onerous contracts	-542 161	-6 201	-44 259
--------------------------------------	-----------------	--------	---------

Fish Pool contracts

Carrying amount of Fish Pool contracts	0	395	1 836
--	----------	-----	-------

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

HARVESTED VOLUME:

Volume in gutted weight (GWT)	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Salmon	27 246	32 274	55 158	70 217	161 542
Trout	5 837	4 482	9 982	8 689	25 093
Total harvested volume	33 083	36 756	65 140	78 906	186 635

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021	2021
Volume at beginning of period	103 516	103 978	107 242	119 407	119 407
Net growth during the period	44 940	47 334	78 604	81 033	205 547
Harvested volume during the period	-38 630	-42 864	-76 020	-91 992	-217 712
Volume at end of period (LWT)	109 826	108 448	109 826	108 448	107 242

Specification of fish in sea (LWT)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Salmon	96 382	91 780	93 543
Trout	13 444	16 668	13 699
Total	109 826	108 448	107 242
Salmon > 4.65 kg (live weight) *	13 756	3 386	4 376
Trout > 4.76 kg (live weight) *	153	4 019	587

* Defined as mature biological assets

Br. Birkeland Farming AS

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustment over profit and loss	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Change FV adj. biological assets	17 247	-32 894	53 385	3 873	29 108
Total FV adjustments over profit and loss	17 247	-32 894	53 385	3 873	29 108

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Biological assets	H1 2022	H1 2021	2021
Cost on stock for fish in sea	190 614	219 750	200 915
Fair value adjustment fish in sea	69 911	-8 709	16 526
Fair value fish in sea	260 525	211 041	217 441
Fry, brood and smolt	-	-	-
Carrying amount of biological assets	260 525	211 041	217 441

HARVESTED VOLUME

Harvested volume in gutted weight (GWT)	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Total volume	2 776	2 217	4 324	4 048	8 151
- Salmon	2 776	2 217	4 324	4 048	8 151

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Volume at beginning of period	4 682	5 079	4 379	5 693	5 693
Net growth during the period	2 525	2 358	4 693	3 989	8 589
Harvested volume during the period	-3 315	-2 702	-5 180	-4 947	-9 903
Volume at end of period (LWT)	3 892	4 735	3 892	4 735	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%)
Q2 2022									
Operating revenue	6 566 107	530 689	326 731	116 578	303 480	8 311	7 851 896	1 134 841	8 986 737
EBITDA *	1 033 660	168 691	125 490	36 610	194 043	-5 745	1 552 749	130 930	1 683 679
EBITDA %	16%	32%	38%	31%	64%		20%	12%	19%
EBIT *	711 895	120 623	116 195	23 225	177 456	-10 257	1 139 137	88 037	1 227 174
EBITDA **	1 244 480	168 691	125 490	36 610	194 043	-5 745	1 763 569	130 930	1 894 499
EBITDA %	19%	32%	38%	31%	64%		22%	12%	21%
EBIT **	922 715	120 623	116 195	23 225	177 456	-10 257	1 349 957	88 037	1 437 994
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	33 083				2 776		35 859		35 859
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		28 757	5 688				34 445	45 700	80 145
Frozen/fresh fish (tonnes)		1 963	21 755				23 718	19 900	43 618
Q2 2021									
Operating revenue	5 348 672	389 181	321 512	55 520	138 961	8 945	6 262 791	875 304	7 138 095
EBITDA *	899 109	161 519	126 802	32 618	41 076	912	1 262 036	39 858	1 301 894
EBITDA%	17%	42%	39%	59%	30%		20%	5%	18%
EBIT *	582 767	119 935	118 612	22 303	27 413	-3 860	867 170	9 307	876 477
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	36 756				2 217		38 973		38 973
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		23 335	8 277				31 612	26 050	57 662
Frozen fish (tonnes)		4 406	19 472				23 878	24 400	48 278
H1 2022									
Operating revenue	12 090 786	1 183 753	515 457	184 734	424 821	17 131	14 416 682	2 244 404	16 661 086
EBITDA *	2 206 513	299 246	209 353	48 062	245 673	-11 974	2 996 873	222 879	3 219 752
EBITDA%	18%	25%	41%	26%	58%		21%	10%	19%
EBIT *	1 563 713	205 326	157 623	22 709	212 500	-20 425	2 141 446	137 315	2 278 761
EBITDA **	2 417 333	299 246	209 353	48 062	245 673	-11 974	3 207 693	222 879	3 430 572
EBITDA %	20%	25%	41%	26%	58%		22%	10%	21%
EBIT **	1 774 533	205 326	157 623	22 709	212 500	-20 425	2 352 266	137 315	2 489 581
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	65 140				4 324		69 464		69 464
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		64 599	8 068				72 667	75 200	147 867
Frozen/fresh fish (tonnes)		12 277	36 801				49 078	62 100	111 178
H1 2021									
Operating revenue	10 275 553	1 089 121	478 696	126 396	225 808	20 032	12 215 606	2 041 148	14 256 754
EBITDA*	1 658 427	386 633	193 245	60 518	56 632	1 568	2 357 023	106 531	2 463 554
EBITDA%	16%	35%	40%	48%	25%		19%	5%	17%
EBIT*	1 038 201	301 503	176 278	39 949	25 561	-7 974	1 573 518	45 608	1 619 126
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	78 906				4 048		82 954		82 954
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		68 989	11 650				80 639	48 850	129 489
Frozen fish (tonnes)		13 639	30 062				43 701	71 850	115 551
2021									
Operating revenue	23 136 094	2 016 837	715 895	306 484	432 228	25 903	26 633 441	5 000 786	31 634 227
EBITDA*	3 777 516	672 736	192 321	110 977	52 436	4 028	4 810 014	508 837	5 318 851
EBITDA%	16%	33%	27%	36%	12%		18%	10%	17%
EBIT*	2 518 782	506 444	150 258	69 726	-12 346	-15 261	3 217 603	363 419	3 581 022
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	186 635				8 151		194 786		194 786
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		128 429	16 084				144 513	131 600	276 113
Frozen/fresh fish (tonnes)		13 639	45 597				59 236	166 800	226 036

* Before fair value adjustments related to biological assets

** Before fair value adjustments related to biological assets and litigation cost related to settlement of MNOK 211

Som tidligere meddelt er kostnadene knyttet til erstatningssøksmål i Nord-Amerika betydelige. Konsernet har i andre kvartal kostnadsført påløpte kostnader, og foretatt avsetninger, totalt MNOK 211 i tilknytning til de sivile søksmål i Nord-Amerika. Det vises for øvrig til konsernets siste årsrapport.

Nøkkeltall som er markert med ** til venstre er påvirket av kostnader som omtalt.

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	2021
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	122 303	51 182	218 597	97 092	93 577
Pelagia Holding AS b)	50,0%	38 351	6 889	66 635	26 569	272 361
Others		3 495	3 607	8 330	12 820	27 551
Income from associates		164 149	61 678	293 562	136 481	393 489
* Fair value adjustment biological assets		54 016	7 558	124 893	26 066	6 022
Income from associates before FV adj.		110 133	54 120	168 669	110 415	387 467

Investment in associates:

Norskott Havbruk				1 371 782	820 311	1 125 883
Pelagia Holding AS				1 475 713	1 205 723	1 473 289
Others				406 694	388 998	403 231
Total investment		-	-	3 254 189	2 415 032	3 002 403

Dividend received

Norskott Havbruk		-	-			
Pelagia Holding AS		125 000	100 000	125 000	100 000	100 000
Others		3 000	13 514	6 000	13 514	13 514
Total dividend received from associates		128 000	113 514	131 000	113 514	113 514

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 30.06.2022

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	73.48	55.55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	6 687 205	4.36	3.30
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	4 902 913	3.20	2.42
J.P. MORGAN SE	3 931 205	2.57	1.94
FOLKETRYGDFONDET	2 965 365	1.94	1.46
PARETO AKSJJE NORGE VERDIPAPIRFOND	2 694 155	1.76	1.33
OM HOLDING AS	2 396 308	1.56	1.18
SIX SIS AG	1 812 403	1.18	0.89
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 711 757	1.12	0.84
J.P. MORGAN SE	1 693 694	1.11	0.84
THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV	1 579 722	1.03	0.78
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 398 985	0.91	0.69
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 346 804	0.88	0.66
THE BANK OF NEW YORK MELLON	1 184 052	0.77	0.58
J.P. MORGAN SE	1 114 333	0.73	0.55
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 067 695	0.70	0.53
EUROCLEAR BANK S.A./N.V.	1 062 574	0.69	0.52
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 039 485	0.68	0.51
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 038 363	0.68	0.51
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	1 004 358	0.66	0.50
Total number owned by top 20	153 237 252		75.59
Total number of shares	202 717 374		

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL

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

Driftsresultat før verdijusteringer

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

	Q2 2022	Q2 2021
Driftsresultat	2 192 228	1 520 158
- Virkelige verdijusteringer	1 053 091	652 988
= Driftsresultat før verdijusteringer	1 139 137	867 170

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:

	Q2 2022	Q2 2021
Resultat før skatt	2 223 324	1 489 372
- Virkelige verdijusteringer	1 053 091	652 988
- Virkelige verdijusteringer inkl. i resultatandeler fra TS	54 016	7 558
= Resultat før skatt og verdijusteringer	1 116 217	828 826

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:

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Lån fra kredittinstitusjoner *			
+ Leieforpliktelser overfor kredittinstitusjoner *	1 200 250	1 294 752	1 289 800
+ Andre langsiktige lån *	7 328 348	6 494 280	7 425 841
+ Kassakreditt/andre korte kreditter	1 722 970	877 582	582 390
- Betalingsmidler	-4 349 105	-3 694 038	-5 328 615
= Netto rentebærende gjeld (NIBD)	5 902 463	4 972 576	3 969 416

* 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	Bygninger fast eiendom			Maskiner og anlegg	Skip	Sum
	Tomter					
Balanseført verdi 01.01.	49 685	466 241	1 385 340	1 162 498	3 063 764	
Omregningsdifferanser	271	3 484	4 533	-	8 288	
Tilgang nye bruksretteiendeler	-	6 566	74 549	395 159	476 274	
Avgang	-	-	-12 245	-30 759	-43 004	
Årets avskrivninger	-3 336	-28 643	-132 024	-126 943	-290 946	
Virksomhetssammenslutning	-	-	-	-	-	
Reklassifisering	-	-	1 570	13 430	15 000	
Balanseført verdi 30.06.2022	46 620	447 648	1 321 723	1 413 385	3 229 376	



Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no