



DELÅRSRAPPORT 2023 | 4. KVARTAL





Nøkkeltall, fjerde kvartal 2023

- Omsetning i 2023 over NOK 30 milliarder for første gang i konsernets historie
- Operasjonelt driftsresultat på MNOK 765 (MNOK 822)
- God biologisk utvikling i starten av 2024, drevet blant annet av investeringer i ny teknologi
- Vesentlig forbedring i inntjening for VAPS&D segmentet
- Estimert slaktevolum laks og ørret i 2024 om lag 193.500 GWT (inkl. felleskontrollert virksomhet)
- Styret vil foreslå til generalforsamling at det utdeles et utbytte på NOK 2,5 per aksje

	Q4-23	Q4-22	Change	2023	2022
Revenue (NOKm)	8 229	7 114	16 %	30 869	26 646
Operational EBITDA (NOKm)	1 180	1 163	1 %	4 831	4 797
Operational EBIT (NOKm)	765	822	-7 %	3 335	3 471
EPS (NOK)*	1,09	0,75	46 %	0,19	3,59
EPS (NOK)* excl. impl. eff. res tax				2,91	3,59
Harvest volume (GWT) salmon&trout	47 483	53 310	-11 %	159 620	174 629
Catch volum (HOG) whitefish	12 481	13 099	-5 %	75 893	71 726
ROCE* (%)	11,3	12,6		12,6	14,5
NIBD (NOKm)**				5 209	4 346
Equity ratio (%)				48,1	56,7

*Before fair value adjustments related to biological assets

** Excluding lease liabilities other than to credit institutions, previously referred to as operating leases.

Lerøy Seafood Group

Lerøy Seafood Group (LSG) er et globalt sjømatelskap med hovedkontor i Bergen. Konsernets omlag 6 000 medarbeidere håndterer årlig mellom 350 000 og 400 000 tonn sjømat gjennom konsernets verdikjede, noe som tilsvarer om lag 5 millioner måltider hver dag. Konsernet har en vertikalt integrert verdikjede for rødfisk og hvitfisk, samt en betydelig aktivitet med tredjeparts produkter.



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

For å sikre forbrukeren trygge produkter jobber vi aktivt i alle ledd av verdikjeden, og som helintegrert sjømatleverandør har vi muligheten til å ha kontroll og kvalitetssikre våre produkter gjennom hele verdikjeden. På denne måten kan vi oppfylle sjømatmarkedets stadig strengere krav til sporbarhet, mattrygghet, produktkvalitet, kostnadseffektivitet, bærekraft og kontinuerlig leveranse.

Fjerde kvartal

Sesongmønsteret i slaktevolum av laks og ørret i Norge har blitt enda tydeligere siste år. Et vesentlig større slaktevolum i andre halvår, gir vesentlig lavere priser i andre halvår enn i første. For Havbruk gir dette utslag i et høyt slaktet volum, på en lavere pris. For nedstrømsvirksomheten gir lavere råvarepriser og økt volum en høyere inntjening. Villfangst er påvirket av en reduksjon i kvote i 2023 sammenlignet med 2022, men leverer i kvartalet inntjening på linje med i fjor.

Denne utviklingen resulterte i en omsetning i kvartalet på MNOK 8.229. Dette er en økning på 16 % sammenlignet med samme periode i fjor og representerer den høyeste omsetning i noe kvartal i konsernets historie. Operasjonell EBIT¹ i fjerde kvartal var MNOK 765, som tilsvarer en reduksjon på 7% sammenlignet med samme periode i 2022.

Netto finansposter utgjorde MNOK -98 i fjerde kvartal 2023 mot MNOK -81.

Resultatbidraget fra tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet, før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler, ble MNOK -12 i fjerde kvartal 2023 mot MNOK -68 i samme periode i 2022. Norskott Havbruk (Scottish Sea Farms) har, som tidligere rapportert, hatt et svært utfordrende 2023. Resultatet i 2023 er svakt, ikke bare sammenlignet med historiske prestasjoner, men også målt mot selskapets forventninger til fremtidige resultat. Det er derfor gledelig at fjerde kvartal viser en operasjonell forbedring sammenlignet med tidligere kvartal i 2023. Det forventes, per i dag, en vesentlig forbedring i operasjonelle prestasjoner allerede i løpet av 2024.

Stortinget vedtok 31. mai 2023 å innføre en grunnrenteskatt på 25% på inntjening fra produksjon av laks og ørret i sjø. Loven ble gitt med tilbakevirkende kraft med virkning fra 1. januar 2023. Grunnrenteskatten kommer i tillegg til ordinær skatt på 22%, slik at samlet skattesats for den berørte aktiviteten blir på 47%. Grunnrenteskatteskostnaden i 2023 består av både en implementeringseffekt (engangseffekt) og en grunnrenteskatt for perioden. Implementeringseffekten ble innregnet med NOK 1,7 milliarder i andre kvartal 2023, samme kvartal som loven ble vedtatt. Den øvrige delen av periodens grunnrenteskatt ble innregnet med NOK 0,2 milliarder i tredje kvartal 2023, da et tilstrekkelig pålitelig estimat forelå. Ved utgangen av 2023 er beste estimat på skatt på grunnrenteskattepliktig aktivitet for året, inkludert implementeringseffekt, NOK 1.781 millioner. I tillegg kommer ordinær selskapsskatt på den grunnrenteskattepliktige aktiviteten med NOK 132 millioner, samt betalt produksjonsavgift på NOK 123 millioner. I sum utgjør skatt og produksjonsavgift på den grunnrenteskattepliktige aktiviteten NOK 2.036 millioner.

Konsernets omsetning i 2023 er MNOK 30,869 sammenlignet med MNOK 26,646 i 2022. Omsetningsøkningen er hjulpet av inflasjon og høyere priser på konsernets produkter, betydelig påvirket av en svekket norsk krone, og gjør seg også gjeldende i kostnadsutviklingen. Operasjonell EBIT i 2023 var MNOK 3.335, sammenlignet med MNOK 3.471 i 2022. Beregnet skattekostnad i 2023 er MNOK 2.390 mot tilsvarende MNOK 902 i 2022 og betydelig påvirket av innføringen av grunnrenteskatt. Resultat etter skatt i 2023 er MNOK 211 sammenlignet med MNOK 3.165 i 2022.

Resultat per aksje påvirkes vesentlig av nevnte skatteeffekter. Resultat per aksje før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler i 2023 er 0,19 kroner. Justert for implementeringseffekt knyttet til grunnrenteskatt, ville tallet vært 2,91 kroner, sammenlignet med 3,59 kroner i samme periode i fjor.

Den annualiserte avkastningen på konsernets sysselsatte kapital (ROCE) før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var 12,6 % i 2023 mot 14,5 % i samme periode i 2022.

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

Konsernets inntjening i de tre hovedsegmentene er vist under.

Q4 2023	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	690	3 980	7 603	155	-4 199	8 229
Operational EBIT (NOKm)	-13	532	271	-25	1	765
Operational EBIT/kg excl. WildCatch*		11,2	5,7	-0,5		16,4

Q4 2022	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	554	3 720	6 962	68	-4 190	7 114
Operational EBIT (NOKm)	-9	797	130	-96	0	822
Operational EBIT/kg excl. WildCatch*		15,0	2,4	-1,8	0	15,6

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

Villfangst

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

Fangstvolum – bra fangstvolum, men lavere verdi arter

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i fjerde kvartal 2023. Fangstvolumet i fjerde kvartal 2023 ble 12 481 tonn, mot tilsvarende 13 099 tonn i tilsvarende kvartal i 2022. I kvartalet er fangstvolum av høy-verdi arten torsk redusert som følge av lavere kvote, mens fangst av andre arter til dels er økt. Det samme er bildet for året 2023, der fangstvolum av torsk er vesentlig redusert, mens fangstene av lavere verdi arter som uer og sei er økt.

Fangstvolum	Q4-23	Q4-22	2023	2022		
Torsk	4 976	5 747	19 490	23 696		
Sei nord	3 278	2 633	13 975	12 551		
Sei syd	20	30	1 574	317		
Hyse	1 552	1 419	11 312	10 418		
Uer	986	1 114	13 751	8 571		
Reker	-18	15	8 992	9 317		
Blåkkeite	217	551	901	1 475		
Andre	230	290	566	540		
Mel,olje,ensil.	1 238	1 300	5 332	4 840		
Totalt	12 481	13 099	75 893	71 726		

Priser	Q4-23	Q4-22	2023	2022	2021	2020
Torsk	45,3	45,6	48,8	44,3	31,1	34,9
Hyse	19,3	31,4	22,3	31,4	25,3	25,0
Sei	16,4	22,7	20,6	23,2	17,2	14,7

Øvrige verdidrivere i Havfisk - svakere prisutvikling

Etter en lengre periode med kraftig prisøkning på de fleste fiskeslag, har det i fjerde kvartal vært en reduksjon i prisene for de viktigste fiskeslagene inkludert reker. Gjennomsnittsprisen for all fangst i fjerde kvartal var 11 % lavere enn tilsvarende periode i 2022. Reduksjonen er påvirket av fangstsammensetning, men skyldes i hovedsak betydelig prisnedgang på hyse og sei og noe

prisnedgang på torsk. Etterspørselen etter de fleste fiskeslag har i kvartalet vært redusert, mulig på grunn av økte renter og redusert kjøpekraft i viktige markeder i Europa. Etterspørselen har imidlertid tatt seg opp ved slutten av kvartalet, som hadde en positiv effekt på lagersituasjonen ved utgangen av året.

Antall driftsdøgn i fjerde kvartal 2023 var 658 mot 717 i samme kvartal i fjor, og fangstvolum per driftsdøgn var i samme periode 4% høyere. Endret fangstsammensetning samt reduserte priser på de fleste fiskeslag medførte at fangstverdi per driftsdøgn ble 8 prosent lavere enn tilsvarende periode i 2022.

Det totale bunkersforbruket per døgn er på samme nivå som i fjor, men med færre driftsdøgn er totalt bunkersforbruk noe lavere enn i fjor, og bunkerskostnaden i kvartalet er MNOK 5 lavere enn tilsvarende kvartal i fjor.

Landindustrien – et utfordrende kvartal

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 10 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, hvorav fem anlegg er leid fra Lerøy Havfisk. Det er gjort betydelige investeringer senere år i både effektivisering av drift, samt å øke produktspekteret. Dette arbeidet gir gradvis resultater, men torsk er fortsatt den klart viktigste arten for LNWS, og en reduksjon i kvotene er utfordrende. Inntjeningen i LNWS ble derfor lavere i fjerde kvartal i år enn tilsvarende kvartal i fjor.

I sum er inntjening i Villfangst på linje med i fjor

I sum var operasjonelt driftsresultatet i segmentet i fjerde kvartal på nivå med samme kvartal i 2023, med operasjonelt driftsresultat på MNOK -13 i fjerde kvartal 2023, sammenlignet med MNOK -9 i samme periode i 2022.

Villfangst	Q4-23	Q4-22	2023	2022
Revenue (NOKm)	689	554	3 245	3 117
Operational EBITDA (NOKm)	54	44	510	555
Operational EBIT (NOKm)	-13	-9	278	348
Catch volume (HOG) whitefish	12 481	13 099	75 893	71 726

Havbruk

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

Operasjonell EBIT i Havbruk ble MNOK 532 i fjerde kvartal 2023 sammenlignet med MNOK 797 i samme periode i 2022. I perioden er det slaktet 47 tusen tonn som er en reduksjon på 11% sammenlignet med samme kvartal i 2022. Som omtalt i børsmelding «Oppdatering volum i fjerdekvartal 2023» ble slaktevolum i Lerøy Sjøtroll påvirket av perlesnormanet som medførte at noen lokaliteter måtte slaktes ut tidligere og på lavere vekter enn planlagt.

Operasjonell EBIT/kg gjennom verdikjeden var i fjerde kvartal 2023 NOK 20,9 for Aurora, NOK 26,5 for Lerøy Midt og NOK 0,4 i Lerøy Sjøtroll.

Q4 2023	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	948	1 654	1 394	-16	3 980
Operational EBIT farming (NOKm)	190	420	-79	0	532
Harvest volume (GWT))	12 549	20 257	14 677		47 483
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	45 %		14%
NSI laks (salesprice FCA Oslo), NOK/kg					80,2
Operational EBIT/kg value chain*	20,9	26,5	0,4		16,9
Q4 2022	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	1 050	1 472	1 217	-20	3 720
Operational EBIT (NOKm)	296	309	192	0	797
Harvest volume (GWT))	15 119	20 999	17 192		53 310
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	32 %		10%
NSI laks (salesprice FCA Oslo), NOK/kg					71,4
Operational EBIT/kg value chain*	22,0	17,2	13,6		17,4

*Value chain consist of farming and VAPS&D

Prisoppgnåelse – Sterkt sesongmønster i uttak av laks

Det er en rekke faktorer som påvirker konsernets prisoppgnåelse sammenlignet med spotprisen for hel laks, eksempelvis kontraktsandel, størrelser, kvalitet og slaktetidspunkt. Kontraktene inngås lenge før slaktetidspunkt, og vil derfor reflektere markedsforhold som var rådende på salgstidspunktet.

Målt i norske kroner fortsatte etterspørselen etter norsk laks å øke i 2023 men veksttaket har blitt gradvis svakere gjennom året. For året 2023 var norsk eksportert volum av laks 3% lavere, eksportprisene om lag 19% høyere, og verdien av eksportert laks 15% høyere målt i NOK, enn i 2022. Til sammenligning er verdiøkningen av norsk lakseeksport målt i euro kun 2%, og dette synliggjør hvordan eksportprisen i kvartalet fremfor alt er påvirket av en svekket norsk krone. Denne svekkede norske kronen påvirker også kostnadsbilde.

Spotprisen for laks i fjerde kvartal 2023 (NOK 80,9/kg) marginalt opp målt i euro, men har økt NOK 9/kg målt i norske kroner sammenlignet med fjerde kvartal i fjor (NOK 72,1/kg). Sammenlignet med

spotprisen i andre kvartal 2023 (NOK 104,8/kg) er spotprisene i fjerde kvartal NOK 24/kg lavere og viser med all tydelighet den sterke sesongen i prisene som driver prisoppgåelse og marginer i Havbruk.

I fjerde kvartal 2023 var segment Havbruk sin kontraktsandel 22%.

I Lerøy Sjøtroll var 45% av slaktevolumet i kvartalet ørret, og oppnådd pris for hel ørret var 3 kroner lavere en oppnådd pris for hel laks.

Kostnader – Kostnadsinflasjon i innsatsfaktorer

I tråd med utviklingen nasjonalt og globalt, gjør økte kostnader i, nær sagt, alle innsatsfaktorer seg sterkt gjeldende i konsernets kostnader og medfører at uttakskostnaden i fjerde kvartal 2023 er vesentlig høyere enn i tilsvarende kvartal i fjor. Kostnadsveksten er betydelig påvirket av en svekket norsk krone. Den viktigste driver i dette er høyere fôrkost som alene utgjør en kostnadsøkning på NOK 6 per slaktet kilo.

Den biologiske utviklingen i Lerøy Aurora gjennom 2023 har vært tilfredsstillende, i fjerde kvartal ble produksjonen påvirket av perlesnormaneter og med det tap av noen fôringsdager og derigjennom tilvekst. Som følge av dette er biomassen per utgangen av året noe lavere enn planlagt, som vil gi et lavt slaktet volum i første kvartal. For 2024 forventes per i dag et slaktevolum på omlag 47.000 GWT. På bakgrunn av et lavt slaktet volum forventes kostnader i første kvartal til å bli noe høyere enn i fjerde kvartal 2023, og for året 2024 forventes per i dag et kostnadsnivå som er på nivå med i 2023.

I Lerøy Midt har den biologiske utvikling i 2023 vært bedre enn i 2022, og tilveksten gjennom året har vært god. Lerøy Midt går inn i 2024 med vesentlig høyere stående biomasse enn hva som var tilfellet ved inngangen til 2023, og denne høyere biomasse gir basis for økning i forventet slaktevolum i 2024. For 2024 forventes per i dag et slaktevolum på omlag 70.000 GWT. Kostnader i første kvartal 2024 forventes å bli noe høyere enn i fjerde kvartal 2023. Per i dag forventes et kostnadsnivå for 2024 som er noe høyere enn i 2023.

Lerøy Sjøtroll har hatt en utfordrende biologisk utvikling i 2023. Situasjonen ble forverret som følge av perlesnormaneter i fjerde kvartal 2023. Som følge av forekomsten av perlesnormanetene måtte flere lokaliteter slaktes ut tidligere enn planlagt, noe som medfører lavere snitt-vekter. Dette gir lavere stående biomasse ved inngangen til 2024 og vil påvirke slakteprofilen i 2024. Etter et svært utfordrende 2023, er det i starten av 2024 gledelig å se en vesentlig forbedring i utvikling. Det er iverksatt en rekke tiltak i alle deler av verdikjeden, dette forventes gradvis å gi effekt, der potensialet i produksjon er vesentlig større enn de 55.000 GWT som ble slaktet i 2023. Driftsåret 2024 forventes per i dag å gi et slaktevolum i størrelsesorden 58.000 tonn, med potensiale for ytterligere vekst. Med bakgrunn i selskapets forventning til slaktevolum i første kvartal 2024 vil kostnadene fortsatt være unormalt høye i første kvartal 2024. For året 2024 forventes per i dag et kostnadsnivå som er lavere enn i 2023.

Value Added Processing, Sales and Distribution (VAPS&D)

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

Svært volatile og høye råvarepriser, volatile valutakurser, og økning i priser også på andre innsatsfaktorer, har de siste årene gjort det svært krevende å drive nedstrøms-aktivitet. Det arbeides svært strukturert mot økt lønnsomhet, og det er gledelig å se at inntjeningen i fjerde kvartal var god, og at segmentet leverer en vesentlig forbedring i inntjening i 2023 sammenlignet med 2022. Verdikjeden for sjømat har gradvis tilpasset seg et høyere prisnivå, som sammen med bedret kapasitetsutnyttelse gir et vesentlig løft i inntjening. Samtidig er det fortsatt stor variasjon i inntjening i ulike enheter i segmentet, og i dette ligger et vesentlig potensial for ytterligere forbedret inntjening. Med sesongvariasjon i slaktevolum av laks, og derigjennom sesongsvingninger vil inntjening i første kvartal være lavere enn i fjerde, men det forventes per i dag et betydelig løft i inntjening i 2024 sammenlignet med 2023.

VAPS&D	Q4-23	Q4-22	2023	2022
Revenue (NOKm)	7 603	6 962	28 991	25 504
Operasjonell EBIT (NOKm)	271	130	643	156
Operasjonell EBIT-margin	3.6%	1.9%	2.2%	0.6%
Y-o-y growth revenue	9.2%	13.7%	13.7%	16.1%

Balanse og kontantstrøm

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

Bokført egenkapital utgjorde MNOK 19.897 ved utgangen av fjerde kvartal 2023 og tilsvarer en egenkapitalandel på 48 %. Implementeringseffekten knyttet til innføring av grunnrenteskatt har påvirket egenkapitalen negativt med MNOK 1.720. I forhold til balansen på implementeringstidspunktet den 1 januar 2023, utgjør dette et fall i egenkapitalen på 8,2%. Netto rentebærende gjeld per utgangen av fjerde kvartal var MNOK 5.209. Som følge av regjeringens innføring av grunnrenteskatt, er konsernets finansielle fleksibilitet svekket. Politikken svekker ikke bare konsernets investeringsmuligheter innen eksisterende virksomhet, men svekker også mulighetene til å etablere ny verdiskapende virksomhet.

Inflasjon og økt aktivitet har vært viktige drivere til økt arbeidskapitalbinding gjennom 2022, og 2023, og i tredje og fjerde kvartal 2023 er denne trenden snudd. I kvartalet ble det frigitt MNOK 178 i arbeidskapital og kontantstrøm fra drift var MNOK 979.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i fjerde kvartal var MNOK -301. Merk at bruksrettseiendeler ikke inngår i kontantstrøm fra investeringsaktiviteter da de ikke gir noen innledende kontanteffekt. Konsernets faktiske investeringer, uavhengig av investeringsform, er vist som en tilleggsoppstilling under kontantstrømoppstillingen i regnskapet. Samlet netto investering i egne, og leasede varige driftsmidler fra kredittinstitusjoner, og immaterielle eiendeler utgjorde i fjerde kvartal 2023 MNOK 538, sammenlignet med MNOK 228 i samme periode i 2022.

For året 2023 har konsernet en kontantstrøm fra drift på MNOK 3.338, en bedring fra MNOK 2.275

i 2022, men også i 2023 har arbeidskapital bindingen vært betydelig. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde i 2023 MNOK 1.229 mot tilsvarende MNOK 908 i 2022. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK -1.090 i 2023 mot MNOK -2.266 i 2022. Kontantstrøm fra finansiering i 2023 er vesentlig påvirket av konsernets plassering av tre nye grønne obligasjonslån på til sammen MNOK 1.500. I tillegg har konsernet betalt ut dividende på til sammen MNOK 1.529, som er på samme nivå som i 2022.

Aksjonærinformasjon

Lerøy Seafood Group ASA hadde 24 739 aksjonærer per 31. desember 2023 sammenlignet med 22 698 ett år tidligere.

Selskapet hadde 595 773 680 utestående aksjer per 31. desember 2023. Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet. Austevoll Seafood ASA er selskapets største aksjonær og eier 313 942 810 aksjer. Det tilsvarer en eierandel på 52,7 %. Selskapets 20 største aksjonærer eide 77,6 % av aksjene i selskapet per 31. desember 2023. Lerøy Seafood Group ASA eier totalt 297 760 (0,05 %) egne aksjer.

Aksjekursen til Lerøy Seafood Group ASA har variert mellom NOK 39,9 og NOK 45,8 i fjerde kvartal 2023. Ved inngangen til kvartalet var sluttkursen NOK 44,9 og ved utgangen av kvartalet var sluttkursen NOK 41,8.

Et utbytte på kr 2,5 per aksje ble utbetalt i andre kvartal 2023.

Nærstående transaksjoner

Transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige betingelser ihht. armlengdes prinsipp.

Sentrale risikofaktorer

Konsernet har, etter mange års investeringer, etablert et betydelig eierskap i lisenser til havbruk i Norge og UK, og kvoter til fangst av hvitfisk i Norge. Det er knyttet politisk risiko til myndighetenes forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivningen. Politisk risiko, herunder manglende forutsigbarhet, vil kunne svekke næringens konkurransekraft og evne til utvikling og verdiskapning. Denne risiko ble tydeliggjort da den norske regjering la frem et forslag om grunnrentebeskatning i den norske havbruksnæring den 28. september 2022. Stortinget vedtok grunnrenteskatten med tilbakevirkende kraft den 31. mai 2023. Skattesatsen er på 25% i sjøfasen som kommer i tillegg til den ordinære selskapsskatten på 22%. Det tilsvarer en samlet beskatning i denne fasen av produksjonen på 47%. 2023 er det første året med grunnrenteskatt, og det hefter større usikkerhet ved skatteestimatet enn normalt for 2023.

Nærings- og fiskeridepartementet har sendt fire notater om sentrale temaer på høring i forkant av den nye kvotemeldingen som regjeringen la frem 12. januar 2024. Temaene omhandler blant annet fordeling av strukturkvotene etter utløpt tidsbegrensning i strukturkvoteordningen og kvotefordeling av nordøstarktisk torsk. Kvotemeldingen som ble fremlagt foreslår at strukturkvoter etter utløpt tidsbegrensning skal tilfalle fartøygruppen som har gjennomført struktureringen. Videre så foreslås det i meldingen at trålstigen gjeninnføres i kvotefordeling i fiskeriene etter torsk. Regjeringen har videre foreslått at det tas kvote fra «toppen» til åpen gruppe som vil gi nedgang i kvotene til

trålerflåten, herunder Havfisk sin trålerflåte. Regjeringens forslag vil, om det blir vedtatt, resultere i lavere volum til konsernets industrianlegg i Nordland, Troms, og Finnmark. Slik volumnedgang undergraver viktige arbeidsplasser og verdiskaping. Dette er negativt for selskapet sine ansatte på sjø og land og er ikke en politikk som bidrar til å sikre produktutvikling, bearbeiding, og arbeidsplasser i Havfisk og LNWS. Meldingen er nå til behandling i Stortinget og den ventes vedtatt i vår. Lerøy mener kvotefordelingen må holdes fast slik den har vært praktisert i nærmere 30 år, og kvoten til åpen gruppe må derfor ikke tas fra toppen.

Som beskrevet i konsernets historiske rapportering er industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende globalt konkurransutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og videreforedling krevende, og forutsetter at næringsutøvere og politisk nasjonal ledelse tenker langsiktig. Stortingets vedtak om grunnrentebeskatning, herunder også selve prosessen i forkant, er ett eksempel på en uforsvarlig prosess og fravær av forutsigbarhet. Vedtaket utgjør en vesentlig risiko for næringens videre industrielle utvikling, herunder svekker næringens evne til å videreføre sitt samfunnsbidrag. Vedtaket er dessverre et eksempel på politisk risiko som vi tidligere, i nyere tid, ikke har erfart i Norge. Sjømatsekselskapene må beholde kapitalen på linje med annet sammenlignbart næringsliv om de ikke skal tape terreng i internasjonal konkurranse. Ett særtrekk ved havbruksnæringen er at den norske private kapitalen er dominerende. Den kapitalen som er fundamentet i distrikts-Norge, betaler selskapsskatt og avgifter som andre næringer, men bidrar i tillegg allerede med milliarder gjennom produksjonsavgift, eksportavgift og skatt på kjøp av produksjonskapasitet. I og med at denne industriens eksistens er tuftet på norsk privat kapital gjør utbytteskatt og formueskatt at industriens kapital er hardest beskattet av all kapital. Vedtaket om grunnrenteskatt, og prosessen i forkant, ble også svært negativ mottatt av fremtredende utenlandske kapitaleiere og vil i tillegg negativt påvirke kapitaltilgang og kapitalkostnader for alle norske næringer.

Lerøy har over mange år bygget betydelig kompetanse i landbasert produksjon av laks, i tidlig fase, gjennom sine investeringer i RAS-anlegg og såkalte postsmoltanlegg. Innenfor dette området foregår det svært mye, og en rekke prosjekter for landbasert produksjon av matfisk er også planlagt. Ny industriell aktivitet er alltid beheftet med stor risiko, og utviklingen vil ta tid, men med mengden annonserte prosjekter er det sannsynlig at noen, etter hvert, får en viss matfisk-produksjon. På kort og mellomlang sikt vil ikke landbasert produksjon, etter vår vurdering, vesentlig påvirke det globale markedet for atlantisk laks, men det er større usikkerhet knyttet til vurderingen om hvorvidt den kan gjøre det i et tiårsperspektiv. Norge har allerede tapt vesentlig internasjonale markedsandeler for produksjon av laks, vi har fortsatt det ledende kunnskapsmiljøet, men gjeldende politikk gjør det mer krevende å holde denne posisjonen i fremtiden.

EUs konkurransemyndigheter ("Kommisjonen") innledet 19. februar 2019 undersøkelser knyttet til mistanke om konkurransebegrensende samarbeid i laksemarkedet. Kommisjonen kunngjorde 25. januar 2024 at den har sendt forhåndsvarsel til flere norske lakseeksportører. Varselet gir uttrykk for Kommisjonens foreløpige vurdering om at eksportørene i noen tilfeller kan ha utvekslet kommersielt sensitiv informasjon i forbindelse med salg av hel norsk oppdrettslaks i spotmarkedet til EU i perioden 2011 til 2019. Lerøy Seafood Group er blant selskapene som har mottatt forhåndsvarselet.

Lerøy Seafood Group vil bestemt avvise Kommisjonens anklager. Forhåndsvarselet er ikke et endelig vedtak, og er utstedt som et ledd i det ordinære saksforløpet i en undersøkelsessak. Kommisjonens varsel gir kun uttrykk for en foreløpig vurdering. Selskapet har rett til å imøtegå varselet, og vil etter en nøye gjennomgang gi sine merknader til Kommisjonen. Selskapet har bistått Kommisjonen gjennom hele prosessen, og vil fortsette å samarbeide for å legge til rette for Kommisjonens videre arbeid. Det er vanlig at slike saker pågår i flere år. Det er derfor for tidlig å si om saken vil medføre sanksjoner eller andre negative konsekvenser for konsernet, eller når saken vil få sin endelige konklusjon.

I februar 2024 tok en gruppe britiske dagligvarekjeder ut søksmål med krav om erstatning i Storbritannia mot flere norskeide havbrukselskaper, herunder også selskap i Lerøy Seafood Group-

konsernet. Konsernet vil bestemt avvise saksøkernes krav og er av den oppfatning av slike søksmål fra kunder er grunnløse. I Europa vil denne type søksmål først og fremst være relevante dersom Kommisjonen skulle fatte vedtak i sin pågående sak og vedtaket bli stående. Konsernet oppfatter at søksmålet i Storbritannia er tatt ut på dette stadiet for å avbryte mulig foreldelse av eventuelle krav etter visse regler.

Konsernets resultat er sterkt knyttet til utviklingen i de globale markedene for sjømat. Konsernets resultat er naturlig nok særlig knyttet til prisen på atlantisk laks og ørret, samt prisen på hvitfisk og da særlig torsk. De senere år har etterspørselsveksten vært større enn tilbudsveksten som har resultert i en positiv prisutvikling særlig for laks og ørret.

Gjennom mange års erfaring har vi bygget opp et kvalitetssystem som inneholder rutiner og prosedyrer som skal sikre oss trygge og gode produkter av ypperste kvalitet. Konsernet stiller høye krav, gjennomfører jevnlig analyse og har mellom 250 og 300 revisjoner hvert år. Som del av konsernets matvaresikkerhet utføres det årlige ulike beredskaps- og tilbakekallingstester. I Lerøy-gruppen finnes også mange ulike sertifiseringer, som ISO 14001, Global Gap, ASC, MSC, Krav/Debio og BRC.

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

Konsernets aktiviteter vil alltid være eksponert for svingninger i valutakurser som de siste par årene har bidratt til stadig høyere priser på konsernets produkter.

Eksempler på andre risikoområder er kredittrisiko, prisendringer på innsatsfaktorer og markedsrisiko. Særlig ser vi utslag som følge av høyt kostnadspress drevet av generell inflasjon i økonomien. For øvrig henvises det til konsernets siste avlagte årsrapport.

Strukturelle forhold

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

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

Lerøy Seafood Group sin investering i norsk hvitfisksektor er gjort i et industrielt evighetsperspektiv. Industrianleggene er basert på, og avhengig av, råstoff levert både fra egne trålere og kjøp fra kystflåten. Symbiosen mellom landindustri og kystflåten er sterk og representerer en stor gjensidig

avhengighet. Hensiktsmessige rammevilkår, herunder forutsigbarhet, er helt avgjørende for at vi som industriell aktør kan lykkes med å ta vår del av ansvaret. Hvitfisksektoren er preget av sesongmessige svingninger og et enormt kapitalbehov. Vi er av den klare oppfatning at skal vi bygge en bærekraftig industri, herunder skape attraktive helårlige arbeidsplasser, så kreves det hensiktsmessige rammevilkår, investeringsevne, produktutvikling og global markedsadgang.

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

Styret mener at konsernets mangeårige satsning på vertikal integrasjon, alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter og nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskaping i tiden framover. Det må imidlertid presiseres at Stortingets vedtak om innføring av grunnrenteskatt på havbruk skaper hindringer for konsernets mangeårige satsning på vertikal integrasjon. Det må videre påpekes at vedtaket pålegger havbruksnæringen, i tillegg til særskatten, en betydelig ekstra administrativ byrde for å håndtere innretningen. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskaping gjennom strategisk forretningsutvikling, effektivisering av drift, ledertrening og løpende utvikling av våre ansatte. Dette arbeidet skal gi vekst og med utgangspunkt i kundens ønsker sikre kontinuitet i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet med rom for økt lønnsomhet. Effektivisering av drift i alle deler av verdikjeden er en kontinuerlig prosess som bidrar til å styrke konsernets finansielle og miljømessige konkurransekraft nasjonalt og internasjonalt.

Konsernets finansielle stilling er meget god, og styret legger vekt på at konsernet gjennom sin virksomhet opprettholder tilliten hos aktørene i de ulike kapitalmarkedene. Denne tilliten ble sist bekreftet, og forsterket, gjennom selskapets kredittrating og utstedelse av obligasjonslån. Lerøy Seafood Group vil fortsatt selektivt vurdere mulige investerings- og fusjonsalternativer samt allianser som kan styrke grunnlaget for videre lønnsom vekst og varig verdiskaping. Dette gjelder investeringsmuligheter så vel oppstrøms som nedstrøms. Dette innebærer at konsernet stadig må utvikle og forbedre sine prestasjoner i alle forretningsområder gjennom hele verdikjeden.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Lerøy fortsetter sitt arbeid mot de kommuniserte mål, herunder for 2025 et slaktevolum på 205,000 GWT, en EBIT i VAP S&D på NOK 1,25mrd, villfangst EBIT på NOK 500m og den mest lønnsomme verdikjede for rødfisk. For 2030 en reduksjon i GHG gasser på 46%.

Produksjonen av atlantisk laks ble i 2023 lavere enn forventet, noe som påvirker forventning til slaktevolumet i 2024. LSG har tillit til at de tiltak og aksjoner som er iverksatt gradvis vil gi bedring. LSG har det siste tiåret investert kraftig i infrastruktur, herunder i fremtidsrettet infrastruktur for produksjon av kvalitetssmolt. Det gjenstår ennå noe arbeid og/eller det vil fortsatt gå noe tid før en ser den fulle effekten av investeringene. Det er gjort en rekke tiltak innen flere områder, vi nevner eksempelvis genetisk seleksjon, endring i produksjonsprosesser, temperaturstyring og filterkapasiteter. All den tid dette handler om biologisk produksjon og arbeidet består av en rekke små og større tiltak vil effektene komme gradvis. Vi har tro på at effektene vil materialisere seg og synliggjøres gjennom økt tilveksthastighet, mer robust fisk og bedret overlevelse gjennom 2024. Lerøy har også gjort betydelig investeringer i ny teknologi for produksjonsfasen i sjø. Per i dag anvendes nedsenkbare merder og ny skjermingsteknologi i både Lerøy Sjøtroll og Lerøy Midt. Slik ny teknologi er ikke uten risiko, men den er forventet å gi vesentlige forbedringer i form av raskere tilvekst og bedre overlevelse. Ved utgangen av 2023 er 12% av konsernets stående biomasse av

laks i utstyr med skjerming, dette vil gradvis økes til om lag 30% ved utgangen av 2024. Den største fisken som står i nedsenkbare merder er nå om lag 2,0kg, og skal i tråd med planene slaktes fra sensommer/høst i 2024. Per februar 2024 er det svært gledelig å se at fisken i slik teknologi til nå ikke har vært behandlet og har svært god fiskehelse. Det gir tro på at teknologien vil bidra til vesentlig reduksjon i antall behandlinger, bedret fiskevelferd, og økte biologiske prestasjoner som sikrer selskapets produksjonsmålsetninger for 2025.

Den felles russisk-norske arbeidsgruppen for arktisk fiskeri ble i slutten av oktober enige om torsk og hysekvotene i Barentshavet for 2024. Endelig kvotefastsettelse på fartøynivå er ikke fastsatt, men per i dag forventes en reduksjon i konsernets torsk kvote med om lag 30 prosent sammenlignet med kvotene i 2023. For hyse er reduksjonen om lag 20 prosent, mens det for sei nord for 62 graden forventes om lag samme kvoter som i 2023. Per i dag forventes en ytterligere kvotereduksjon på om lag 20% for fangst av torsk i 2025. Det er operasjonelt krevende å drive villfangstsegmentet med fallende kvoter og dermed svekket driftsgrunnlag, men det har, også historisk, alltid vært variasjon i kvoter. Konsernet fortsetter uavbrutt sitt fokus på å bedre operasjonell effektivitet både på sjø og i landindustri, men forventning om betydelig reduksjon i torsk kvotene vil påvirke inntjeningen negativt fra denne delen av konsernet i 2024 og 2025. Med et så betydelig fall i torsk kvoten fremstår det usannsynlig å nå målet om en EBIT i villfangstsegmentet på NOK 500 m i 2025.

Lerøy arbeider med å utvikle en effektiv og bærekraftig verdikjede for sjømat. En verdikjede som i tillegg til kostnadseffektive løsninger tilbyr kvalitet, tilgjengelighet, servicegrad, sporbarhet og konkurransedyktige klima og miljømessige løsninger. Senere års investeringer i nedstrømsenheter som industrianlegg i Lerøy Midt, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikker i Spania, Nederland og Italia, forventer vi vil bidra positivt fremover. I denne verdikjeden har segment VAPS&D en sentral posisjon. I 2023 er det store variasjoner i inntjeningen i konsernets ulike nedstrømsenheter, og i dette ligger også et vesentlig potensial til forbedring totalt. I 2023 er det tatt betydelige steg i positiv retning, det arbeides målrettet og strukturert med formål å bedre økt lønnsomhet og avkastning på kapital investert. Målsettingen i 2025 er svært krevende å nå, men ikke uoppnåelig og konsernet forventer betydelig økt lønnsomhet i 2024 sammenlignet med 2023.

Som de fleste former for matproduksjon eller annen næringsvirksomhet har norsk havbruksnæring et potensiale til forbedring, men det er viktig å minne om at utgangspunktet er svært godt. Norsk havbruksnæring er noe så sjeldent som en globalt konkurransedyktig distriktsnæring som er både miljømessig, sosialt og økonomisk bærekraftig. Næringen kan være en del av det globale grønne skiftet, samtidig som det sikres interessante arbeidsplasser og samfunn langs hele den norske kysten, men det fordrer at politikere forstår næringen, dens muligheter og utfordringer. Grunnrenteskatten er et eksempel på en veksthemmende skatt og utgjør en vesentlig risiko for næringens videre industrielle utvikling, herunder svekker næringens evne til å videreføre sitt samfunnsbidrag. Styret kan bare håpe på at regjering og myndighet vil legge til rette for at næringens utvikling, herunder kunnskap og kapital, skal kunne fortsette. Det vil kreve en helhetlig politisk forståelse.

PwC offentliggjorde sin klimaindeks for norske selskaper 15. august 2023. Styret i Lerøy er stolt av at Lerøy er ett av ni selskaper som i 2022 har gjort utslippskutt i henhold til Parisavtalen. Dette er andre året på rad Lerøy er på denne eksklusive listen.

Coller FAIRR Protein Producer Index er en rangering av verdens seksti største børsnoterte selskap som er produsenter av kjøtt, fisk og meieriprodukter. De måles på bærekraft som favner klimaavtrykk, miljøavtrykk, dyrevelferd, ferskvannsfbruk, antibiotika forbruk, sosiale rettigheter med mer. Disse målingene blir til Coller Fairr Indeks. Indeksen for 2023 ble annonsert i november, Lerøy ble i denne rangert som verdens nest mest bærekraftige proteinprodusent. Dette er en anerkjennelse og ekstern bekreftelse av det betydelige arbeidet konsernet legger ned rundt bærekraft gjennom prosjekter, investeringer og ikke minst fokuset på bærekraft i daglig drift.

For 2024 forventer konsernet per i dag et slaktevolum på 193.500 tonn inkludert felles kontrollert

virksomhet. Det forventes en videre forbedring i inntjening VAPS&D i 2024. Villfangstaktiviteten vil bli påvirket av en lavere kvotesituasjon.

Gjennom 2023 ser vi i noen markedssegment at etterspørselen etter sjømat blir negativt påvirket av den generelle økonomiske utvikling, men den overordnede etterspørsel etter sjømat er sterk. Historisk har etterspørsel etter sjømatprodukter holdt seg relativt godt i økonomiske nedturer. Konsernets produkter er sunne og gode. Produksjonen er økonomisk, sosialt og miljømessig bærekraftig. Styret og de ansatte i Lerøy håper på ansvarlighet i rammevilkår slik at denne næringen kan fortsette sin utvikling.

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

Bergen, 27.02.2024.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA

Arne Møgster
Styrets leder

Didrik Munch
Styremedlem

Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem

Siri Lill Mannes
Styremedlem

Karoline Møgster
Styremedlem

Hans Petter Vestre
Styremedlem
Ansattes representant

Are Dragesund
Styremedlem

Henning Beltestad
Konsernleder

Lerøy Seafood Group Consolidated

Resultatregnskap / Income Statement

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

	Note	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Driftsinntekt / Operating revenue	3	8 228 657	7 114 194	30 869 712	26 645 877
Andre gevinster og tap / other gains and losses		17 286	-2 037	36 473	6 380
Vareforbruk / Cost of goods sold		-4 696 163	-3 926 940	-17 428 554	-14 411 327
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs		-1 102 114	-979 347	-4 230 329	-3 815 833
Andre driftskostnader (eksklusive produksjonsavg.) / Other operating costs (excl. production fee)		-1 268 049	-1 042 505	-4 415 848	-3 627 992
Avskrivning immaterielle eiendeler / Depreciation intangible assets	4	-8 358	-8 451	-33 607	-33 559
Avskrivning bruksretteeiendeler / Depreciation right-of-use assets	4	-156 127	-142 603	-588 789	-550 056
Avskrivning varige driftsmidler / Depreciation fixed assets	4	-237 341	-190 240	-861 490	-742 424
Endring i virkelig verdijust. biologiske eiendeler / Change in fair value adj. on biological assets	5	321 109	-420 862	167 331	1 057 508
Endring i avsetning tapskontrakter / Change in onerous contract provision		-52 834	185 422	-42 369	30 658
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin		-1 976	-2 366	1 523	3 322
Produksjonsavgift / Production fee		-42 735	-21 591	-123 849	-70 725
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs		0	2 035	0	-208 785
Restruktureringskostnader / Restructuring costs		0	0	-14 719	0
Nedskrivninger / Impairment loss	4	-45 642	0	-108 110	0
Driftsresultat / Operating profit	5	955 713	564 709	3 227 374	4 283 045
Inntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet / Income from associated companies and joint ventures	8	-14 419	-113 802	-143 308	65 675
Resultat før finansposter / Earnings before financial items (EBIT)		941 294	450 907	3 084 066	4 348 720
Netto rentekostnader / Net interest expenses		-56 618	-68 720	-422 876	-285 814
Netto agio / Net currency effect		-4 432	-2 268	-6 691	16 803
Nedskrivning finansielle anleggsmidler / Impairment on financial non-current assets		-29 048	0	-35 846	0
Andre finansposter / Other financial items		-8 315	-9 683	-18 544	-12 757
Netto finansposter / Net financial items		-98 412	-80 671	-483 956	-281 769
Resultat før skattekostnad / Profit before tax		842 882	370 236	2 600 111	4 066 951
Beregnet selskapsskatt / Estimated corporate tax		-160 406	-108 930	-608 539	-901 829
Beregnet grunnrenteskatt / Estimated resource rent tax	10	109 345	0	-1 781 018	0
Sum beregnet skattekostnad / Total estimated taxation		-51 062	-108 930	-2 389 558	-901 829
Periodens resultat / Profit for the period		791 820	261 306	210 553	3 165 122
Henføres til / Attributable to:					
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		863 561	239 982	272 502	2 906 782
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		-71 740	21 324	-61 949	258 340
Totalresultatoppstilling / Statement of comprehensive income					
(Alle beløp i NOK 1.000 / All amounts in NOK 1,000)		Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Periodens resultat / Profit for the period		791 820	261 306	210 553	3 165 122
Andre inntekter og kostnader, etter skatt / Other comprehensive income, net of tax					
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet / Items to be reclassified to profit or loss in subsequent periods					
Omregningsdifferanser m.m på TS / Equity adjustments associates		-2 302	1 743	95 386	1 918
Øvrige omregningsdifferanse m.m / Other currency translation differences etc.		-2 485	-1 947	78 205	62 911
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in FV fin.instruments (hedges)		3 940	652	28 208	16 124
Totalresultatposter fra TS / Comprehensive income items from associated companies		-4 442	4 175	-4 442	14 562
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet / Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:					
Resirkulering av tidligere omregningsdifferanser/ Recycling of previous translation differences		0	110	0	110
Gevinst/tap på ytelsespensjonsplan / Actuarial gains/loss on defined benefit plans		-145	109	-373	-250
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period		786 385	266 147	407 537	3 260 497
Totalresultat for perioden henføres til / Comprehensive income for the period is allocated to:					
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		858 223	244 620	467 112	3 000 474
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		-71 838	21 528	-59 576	260 023
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period		786 385	266 147	407 537	3 260 497

Oppstilling av finansiell stilling / Statement of financial position

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

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler / Assets			
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	4	8 879 833	8 643 033
Bruksretteeiendeler / Right-of-use assets	4	2 713 452	2 863 969
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	4	8 195 987	7 487 389
Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	4	1 496 278	1 564 651
Sum anleggsmidler / Total non-current assets		21 285 550	20 559 041
Biologiske eiendeler / Biological assets	5	8 424 483	7 617 593
Andre varer / Other inventories		2 398 175	2 307 897
Kundefordringer / Account receivables		2 926 481	2 716 977
Andre fordringer / Other receivables		2 037 207	555 273
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents		4 323 109	3 304 878
Sum omløpsmidler / Total current assets		20 109 455	16 502 618
Sum eiendeler / Total assets		41 395 004	37 061 660
Egenkapital og gjeld / Equity and debt			
Innskutt egenkapital / Paid in equity	7	4 837 893	4 837 893
Opptjent egenkapital / Earned equity		13 849 240	14 867 868
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		1 209 412	1 317 932
Sum egenkapital / Total equity		19 896 545	21 023 693
Langsiktig gjeld / Long term debt			
Obligasjonslån / Bond loans		2 990 486	1 493 656
Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions		3 887 752	3 441 073
Andre langsiktige lån / Other long term loans		21 847	6 336
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions		916 059	881 201
Leieforpliktelser ovenfor andre / Lease liabilities to others		1 146 745	1 272 906
Avsetninger for andre langsiktige forpliktelser / Other accrued long term liabilities		4 928 771	2 935 389
Sum langsiktig gjeld / Total long term debt		13 891 660	10 030 561
Kortsiktig gjeld / Short term debt			
Kortsiktig del av lån fra kredittinstitusjoner / Short term part of loans from credit institutions		489 053	395 591
Kortsiktig del av andre langsiktige lån / Short term part of other long term loans		1 220	1 486
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Short term part of lease liabilities to credit institutions		250 343	332 514
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor andre / Short term part of other lease liabilities		285 553	269 614
Kassekreditt / Overdrafts		951 951	1 064 097
Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans		23 841	40 683
Leverandørgjeld / Account payables		2 556 729	2 076 939
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities		3 048 108	1 826 481
Sum kortsiktig gjeld / Total short term debt		7 606 799	6 007 406
Sum gjeld / Total debt		21 498 459	16 037 967
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt		41 395 004	37 061 660

Nøkkeltall / Key figures

	Note	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Slaktet volum laks og ørret (GWT) / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		47 483	53 310	159 620	174 629
Andel slaktet volum laks (GWT) fra FKV / Share of slaughtered volume salmon (GWT) from JV		2 286	3 658	12 442	17 968
Fangstvolum hvitfisk og reker (tonn) / Catches whitefish and shrimps (tonnes)		12 481	13 099	75 893	71 726
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin ¹⁾		9,3 %	0,0 %	10,8 %	13,0 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾		11,6 %	7,9 %	10,5 %	16,1 %
Resultat per aksje før verdijusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*		1,09	0,75	0,19	3,59
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾		1,45	0,40	0,46	4,88
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share		1,45	0,40	0,46	4,88
ROCE før verdijusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)		11,3 %	12,6 %	12,6 %	14,5 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾		14,7 %	7,1 %	12,1 %	18,1 %
Egenkapitalandel / Equity ratio		48,1 %	56,7 %	48,1 %	56,7 %
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share ⁵⁾		1,64	0,77	5,60	3,82
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share		1,64	0,77	5,60	3,82
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt (NIBD)	2, 6	5 209 443	4 346 083	5 209 443	4 346 083
Utbetalt utbytte per aksje (i kroner) / Paid dividend per share		0,00	0,00	2,50	2,50

*) Knyttet til biologiske eiendeler

- 1) Operasjonell EBIT margin = Operasjonell EBIT / salgsinntekter
- 2) Driftsmargin = Driftsresultat / salgsinntekter
- 3) Resultat per aksje = Majoritetens andel resultat / Gjennomsnittlig antall aksjer
- 4) ROCE = [Res. før skatt+nto fin.poster] / Gj.sn.[nto renteb. gjeld+sum egenkapital]
- 5) Kontantstrøm fra drift
- 6) IKE = Ikke kontrollerende eierinteresser

*) Related to biological assets

- 1) Operational EBIT margin = Operational EBIT / revenues
- 2) Operating margin = Operating profit / revenues
- 3) Earnings per share = Majority interests / Average number of shares
- 4) ROCE = [Pre tax profit + net fin. items] / Average [NIBD + total equity]
- 5) Cash-flow from operations
- 6) NCI = Non controlling interests

Oppstilling av kontantstrømmer / Statement of cash flows

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

	<u>Q4 2023</u>	<u>Q4 2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operating activities				
Resultat før skatt / Profit before tax	842 883	370 236	2 600 111	4 066 951
Betalt skatt / Income tax paid	-317 071	-231 205	-598 515	-527 303
Gevinst ved salg anleggsmidl. / Gain from disposal of non-current assets	-17 286	1 870	-36 474	-6 547
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	401 826	341 294	1 483 886	1 326 039
Nedskrivninger anleggsmidler / Impairment loss non-current assets	45 642	0	108 110	0
Resultat fra TS og FKV / Profit from associated companies and joint ventures	14 418	113 802	143 308	-65 675
Endring i verdijust. biologiske eiendeler / Ch. in FV adj. biological assets	-268 275	253 440	-124 962	-1 070 166
Endring varelager / Change in inventories	182 852	-372 168	-725 016	-1 656 202
Endring kundefordringer / Change in accounts receivable	45 277	-70 320	-167 594	-542 754
Endring leverandører / Change in accounts payable	-223 670	-46 769	441 844	386 505
Poster klass. som finansieringsaktiviteter / Items reclassified as financing activities	99 140	80 671	484 684	281 473
Andre tidsavgrensninger / Other accruals	173 079	20 541	-272 136	83 072
Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities	978 814	461 391	3 337 245	2 275 393
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities				
Netto investering i varige driftsmidler etc. / Net investment in fixed assets etc.	-426 417	-279 700	-1 279 142	-887 391
Innbet. ifm avgang bruksretteieendeler / Proceeds received from disposal ROU assets	5	0	789	0
Netto investering i immaterielle eiendeler / Net investment in intangible fixed assets	-49	122 705	-156	-287
Netto inn(+)/ut(-)bet. ved salg/kjøp aksjer / Net payments for acquisitions of shares	-27	1 502	3 764	1 774
Netto utbetaling v/kjøp av konsernselskaper / Net acquisitions of group companies	0	-9 775	-116 020	-58 892
Betalingsmidler fra virksomhetsoverdragelser / Cash from business combinations	-946	223	33 763	223
Innbetaling av utbytte fra tilknyttede selskaper / Dividend from associates	0	0	3 000	6 000
Andre utbytter og renteinntekter mottatt / Other dividend and interests received	130 545	34 677	130 180	36 170
Endring langsiktige fordringer etc. / Change in long-term receivables etc.	-4 255	-6 758	-5 473	-5 248
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/Net cash flow from investing activities	-301 144	-137 126	-1 229 297	-907 652
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities				
Netto endring i kortsiktige kreditter / Net change in bank overdraft	-1 149 685	411 274	-460 976	522 391
Netto endring langsiktig gjeld / Net change in long-term debt	-188 350	-224 753	1 429 208	-914 036
Betalte rente- og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	-185 313	-108 450	-529 263	-314 457
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	-1 707	744	-1 528 685	-1 559 907
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	-1 525 054	78 815	-1 089 716	-2 266 009
Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period	-847 384	403 080	1 018 232	-898 268
Betalingsmidler v/periodens begynnelse / Cash and cash equiv. at beginning of period	5 170 494	2 901 797	3 304 878	4 203 146
Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period	4 323 109	3 304 878	4 323 109	3 304 878

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

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

Investering i perioden/ Investment during the period	<u>Q4 2023</u>	<u>Q4 2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Netto kontantstrøm fra varige driftsmidler / Net cash flow from fixed assets	426 417	279 700	1 279 142	887 391
Netto inv. i bruksretteieendeler fra kredittinst. */ Investment in ROU from credit instst., net *	111 395	71 320	180 522	227 947
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteieendeler / Total FA and RoU assets	537 812	351 020	1 459 664	1 115 338
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	49	-122 705	156	287
Samlet investering / Total investment	537 861	228 315	1 459 820	1 115 626

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

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

Oppstilling av endringer i egenkapital / Statement of changes in equity

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

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
2023					
Egenkapital per 1.1.2023 / Equity at 1.1.2023	4 837 893	14 870 816	19 708 709	1 314 984	21 023 693
Periodens resultat per 31.12.2023 / Net income as of 31.12.2023		272 501	272 501	-61 948	210 553
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		171 219	171 219	2 372	173 591
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		28 208	28 208		28 208
Gevinst/tap knyttet til ytelsespensjonsplan / Actuarial gain/loss on defined benefit plans		-373	-373		-373
Totalresultat per 31.12.2023 / Comprehensive income as of 31.12.2023	0	467 113	467 113	-59 576	407 537
Utbytte / Dividends		-1 489 434	-1 489 434	-39 994	-1 529 428
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		744	744	0	744
Endring i IKE** / Changes in NCI**		2	2	-6 002	-6 000
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-1 488 688	-1 488 688	-45 995	-1 534 683
Egenkapital per 31.12.2023 / Equity at 31.12.2023	4 837 893	13 849 241	18 687 134	1 209 413	19 896 546

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

* Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests

** Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests

Noter / Notes

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting Principles

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

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

Note 2: Alternative resultatmål / Alternative performance measures (APMs)

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

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

Lerøy Seafood Group's accounts are submitted in accordance with international standards for financial reporting (IFRS) and interpretations established by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the EU. In addition, the Board and management have chosen to present certain alternative performance measures (APMs) to make the Group's developments simpler to understand. The Board and management are of the opinion that these performance measures are in demand and utilised by investors, analysts, credit institutions and other stakeholders. The alternative performance measures are derived from the performance measures defined in IFRS. The figures are defined below. They are consistently calculated and presented in addition to other performance measures, in line with the Guidelines on Alternative Performance Measures from the European Securities and Markets Authority (ESMA).

Driftsresultat før verdjusteringer

Driftsresultat før verdjusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I dette resultatmålet er virkelig-verdjusteringer ekskludert. Den vesentligste av disse postene er **virkelig verdjustering på biologiske eiendeler**. Grunnen til at denne posten er ekskludert er fordi den ikke har noe å gjøre med konsernets operasjonelle prestasjon. Endringen i virkelig verdi kommer fra endringer i fremtidspriser (forward prices) for laks, offentliggjort av Fishpool. En annen post som er ekskludert er **avsetning tapskontrakter**. Denne posten er indirekte relatert til biologiske eiendeler, siden tapet beregnes med basis i den økte verdien på fisk i sjø som følge av virkelig verdjustering. Gjennom å vise (1) EBIT før verdjusteringer, (2) verdjusteringer i perioden og (3) EBIT etter verdjusteringer, vil regnskapsbrukeren enkelt kunne se hvor mye av driftsresultatet som består av endringer i virkelig verdi (verdjusteringer), og derigjennom sammenligne prestasjon på tvers av selskaper i samme bransje. I noten om biologiske eiendeler er det beskrevet nærmere hvordan verdjusteringen beregnes, og størrelsen på de ulike komponentene.

EBIT before fair value adjustments

EBIT before fair value adjustments is an APM utilised by the Group. In this APM fair-value adjustments are excluded. The main item excluded is **fair value adjustment on biological assets**. The reason for exclusion is because this adjustment has nothing to do with the Group's operational performance. The change in fair value arises from changes in forward prices on salmon at Fishpool. Another item to be excluded is **onerous contract provision**. This item is indirectly related to biological assets, since loss on onerous contracts is calculated based on the increased value on fish in sea from the fair value adjustment. By presenting (1) EBIT before fair value adjustments, (2) fair value adjustments in the period and (3) EBIT after fair value adjustments, the user of the financial statements will easily be able to identify how much of the operating profit comprises changes in fair value (fair value adjustments) and thereby compare performance with other companies in the same industry. The note on biological assets contains a detailed description of how fair value adjustment is calculated and the figures for each component.

Operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA

Operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA er to alternative resultatmål som benyttes av konsernet, og som er vanlige å benytte innenfor havbruk. For å møte ledelsens, investorers og analytikernes informasjonsbehov med henblikk på prestasjon og sammenlignbarhet i bransjen, har de to nevnte alternative resultatmålene nå blitt implementert i konsernet i tillegg til driftsresultat før verdjusteringer. I operasjonell EBIT og operasjonell EBITDA er også enkelte andre poster utover virkelig-verdjusteringer ekskludert. **Produksjonsavgiften**, som ble innført i 2021, på slaktet volum av laks og ørret, er ekskludert. Dette begrunnes med at denne avgiften er skatterelatert. Den ble innført som et alternativ til grunnrenteskatt. Videre er isolerte hendelser, som ikke forventes å inntreffe igjen, slik som **restrukturingskostnader** og **forlikskostnader** ekskludert. Her praktiseres en vesentlighetsgrense på NOK 15 millioner. Denne type kostnader ansees som ikke relevant for den nåværende operasjonelle aktiviteten, og dermed ikke relevant for dem som skal analysere resultat fra operasjonell drift i perioden. Avslutningsvis er også **urealisert internfortjeneste** knyttet til varer på lager ekskludert. Tilbakemeldingene fra investorer og analytikere har vært at denne periodiseringsposten har vært forvirrende når operasjonell resultat for perioden skal evalueres. Siden denne posten likevel er ubetydelig for periodens resultat, har den blitt ekskludert fra de to alternative resultatmålene.

Operational EBIT and operational EBITDA

Operational EBIT and operational EBITDA are 2 APMs utilised by the Group, which are commonly used in the farming industry. In order to meet management's, investor's and analyst's need of information in terms of performance and comparability between peers, these APMs have now been adopted by the group in addition to EBIT before fair value adjustments. In operational EBIT and operational EBITDA are also some additional items to fair-value adjustments excluded. The **production fee**, implemented from 2021, on slaughtered volume of salmon and trout, has been excluded. This is explained with the fact that the production fee is tax related. It was adopted as an alternative to ground rent tax. Further on, isolated events not expected to reoccur, such as **restructuring costs** and **litigation costs**, are excluded. For practical reasons a materiality threshold of NOK 15 million is applied. This type of cost is not considered relevant for the current operation, and thus not relevant when analyzing the current operation. Finally, change in **unrealized internal margin** on stock, has been excluded. Feedback from investors and analysts have been that this item is perceived as confusing when evaluating the operational performance of the period. Since it is a non-significant part of the result of the period, it has been excluded from the APMs.

Beregning / Calculation	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	955 713	564 709	3 227 374	4 283 045
+/- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	-321 109	420 862	-167 331	-1 057 507
+/- Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	52 834	-185 422	42 369	-30 659
+/- Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV on fishpool contracts	0	0	0	0
= Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments	687 438	800 150	3 102 412	3 194 879
+/- Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	1 976	2 366	-1 523	-3 322
+ Produksjonsavgift / production fee	42 735	21 591	123 849	70 725
+ Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	-2 035	0	208 785
+ Restruktureringskostnader / Restructuring costs	0	0	14 719	0
+ Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	33 134	0	95 602	0
+ Andre ikke-operasjonelle kostnader / Other non-operational items	0	0	0	0
= Operasjonell EBIT / Operational EBIT	765 282	822 071	3 335 059	3 471 067
+ Avskrivninger / Depreciation	401 826	341 294	1 483 886	1 326 040
+ Nedskrivninger, øvrige / Impairment loss, other	12 508	0	12 508	0
= Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 179 616	1 163 365	4 831 454	4 797 106

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

NIBD er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. Tallet forteller hvor mye kapital konsernet sysselsetter, og er et viktig nøkkeltall for interessenter som har som formål å yte konsernet finansiering, og for interessenter som ønsker å verdsette selskapet. Derfor definerer konsernet NIBD som rentebærende forpliktelse, både kortsiktige og langsiktige, til personer eller institusjoner der hovedformålet er å yte finansiering og/eller kreditt, fratrukket rentebærende kontanter eller kontantekvivalenter. Dette innebærer at langsiktige rentebærende fordringer (eiendel) og andre leieforpliktelser utover leasinggjeld til kredittinstitusjoner (gjeld) ikke inngår. Sistnevnte komponent omfatter mesteparten av de nye leieforpliktelsene som ble balanseført i forbindelse med implementeringen av IFRS 16. Netto rentebærende gjeld er forklart nærmere i egen note om NIBD (note 6).

NIBD is an APM utilised by the Group. The figure shows how much capital the Group employs and is an important key figure for stakeholders who are planning to grant financing to the Group and for stakeholders who want to value the company. The Group therefore defines NIBD as interest-bearing commitments, both short-term and long-term, to persons or institutions with the main purpose of providing financing and/or credit, minus interest-bearing cash or cash equivalents. This implies that long-term interest-bearing receivables (assets) and other lease commitments with the exception of leasing debt to credit institutions (liability) are not included. The latter component comprises most of the new lease commitments carried in connection with implementation of IFRS 16. Net interest bearing debt is explained in more detail in a separate note on NIBD (note 6).

Note 4: Anleggsmidler / Non Current Assets

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

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

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

Immaterielle eiendeler / Intangibles	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
IB konsesjoner, rettigheter og goodwill / OB licences, permits and goodwill	8 652 981	8 672 782	8 550 168	8 553 522
IB utsatt skatt fordel / OB deferred tax asset	67 197	33 212	92 865	40 847
IB immaterielle eiendeler / OB intangibles	8 720 177	8 705 994	8 643 033	8 594 368
<i>Endringer / Changes</i>				
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	42 658	6 409	139 728	6 409
Tilganger / Additions	49	-122 705	156	287
Avganger / Disposals	4 000	0	0	0
Avskrivninger / Depreciations	-8 358	-8 451	-33 608	-33 559
Nedskrivninger / Impairment loss	-4 000	0	-4 000	0
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	-279	2 132	34 607	23 508
Endringer i utsatt skatt fordel / Change in deferred tax asset	125 585	59 653	99 916	52 018
Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV	159 655	-62 961	236 799	48 664
Konsesjoner, rettigheter og goodwill / Licences, permits and goodwill	8 687 051	8 550 168	8 687 051	8 550 168
UB utsatt skatt fordel / Deferred tax asset	192 782	92 865	192 782	92 865
UB immaterielle eiendeler / CB intangibles	8 879 832	8 643 033	8 879 832	8 643 033
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	4 000	0	0	0
Bruksretteiendeler (BR) / Right-of-use assets (ROU)				
	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Inngående balanse - BR fra kredittinstitusjoner / OB - ROU assets from credit inst.	1 299 740	1 363 369	1 376 703	1 365 929
Inngående balanse - BR fra andre / OB - ROU assets from others	1 447 876	1 490 257	1 487 266	1 294 714
Inngående balanse bruksretteiendeler / Opening balance ROU assets	2 747 615	2 853 626	2 863 969	2 660 643
<i>Endringer / Changes</i>				
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	0	10 272	0
Tilganger / Additions	118 698	152 719	411 851	799 622
Avganger / Disposals	-194	-644	-5 536	-56 233
Avskrivninger / Depreciations	-156 127	-142 603	-588 789	-550 056
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	3 459	871	21 685	9 993
Utgående balanse / Closing balance	2 713 452	2 863 969	2 713 452	2 863 969
Balanseført verdi BR fra kredittinstitusjoner / Carried value ROU from credit institutions	1 353 717	1 376 703	1 353 717	1 376 703
Balanseført verdi BR fra andre / Carried value ROU from others	1 359 735	1 487 266	1 359 735	1 487 266
Utgående balanse / Closing balance	2 713 452	2 863 969	2 713 452	2 863 969
<i>Oppsummering netto tilganger / Summary net addition</i>				
Netto tilgang BR fra kredittinstitusjoner / Addition ROU from credit institutions, net	111 394	71 352	181 210	227 798
Netto tilgang BR fra andre / Addition ROU from others, net	7 111	80 723	225 105	515 591
Sum / total	118 504	152 075	406 315	743 389
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang kredittinst. / Gain (+) / loss (-) from disposal credit inst.	-1	32	688	-149
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang andre / Gain (+) / loss (-) from disposal others	0	-2	131	999
Varige driftsmidler / Fixed assets				
	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Inngående balanse / Opening balance	8 047 605	7 391 346	7 487 389	7 297 480
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	-3 001	5 768	311 096	5 768
Tilganger / Additions	425 094	285 349	1 326 118	911 400
Avganger / Disposals	1 254	-7 426	-24 678	-18 312
Avskrivninger / Depreciations	-237 341	-190 240	-861 490	-742 424
Nedskrivninger / Impairment loss	-41 642	0	-104 110	0
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	4 018	2 592	61 662	33 477
Utgående balanse / Closing balance	8 195 987	7 487 389	8 195 987	7 487 389
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	-69	-1 778	22 298	5 697

Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
IB TS og FKV / OB AC and JV	1 390 455	1 532 111	1 424 638	1 348 072
IB Øvrige finansielle anleggsmidler / OB other financial non-current assets	147 932	144 793	140 013	109 002
IB finansielle anleggsmidler / OB financial non-current assets	1 538 387	1 676 904	1 564 651	1 457 073

Endringer / Changes

TS og FKV - Tilgang / AC and JV - addition	28	716	43	716
TS og FKV - Avgang / AC and JV - Disposal	-9 227	-306	-9 227	-306
TS og FKV - Resultatandeler / AC and JV - share of this year's profit	-14 418	-113 802	-143 308	65 675
TS og FKV - Mottatte utbytter / AC and JV - dividends received	0	0	-3 000	-6 000
TS og FKV - Omregningsdifferanser / AC and JV - translation differences	-2 298	1 745	95 394	1 920
TS og FKV - Endringer over OCI / AC and JV - OCI items	1 532	4 175	1 531	14 562
Endringer i øvrige finansielle anleggsmidler / Change in other financial non-current assets	-17 725	-4 780	-9 806	31 011
Sum endringer i balanseført verdi / total changes in NBV	-42 108	-112 253	-68 373	107 578
UB TS og FKV / CB AC and JV	1 366 072	1 424 638	1 366 072	1 424 638
UB Øvrige finansielle anleggsmidler / CB other financial non-current assets	130 207	140 013	130 207	140 013
UB finansielle anleggsmidler / CB financial non-current assets	1 496 278	1 564 651	1 496 278	1 564 651

Avskrivninger / Depreciations

	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Avskrivninger på varige driftsmidler / Depreciation on fixed assets	237 341	190 240	861 490	742 424
Avskrivninger på bruksretteiendeler / Depreciation on right-of-use assets	156 127	142 603	588 789	550 056
Avskrivninger på immaterielle eiendeler / Depreciation on intangibles	8 358	8 451	33 608	33 559
Sum / Total	401 826	341 294	1 483 887	1 326 039

Nedskrivninger / Impairment losses

	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Nedskrivninger på varige driftsmidler / Impairment loss on fixed assets	41 642	0	104 110	0
Nedskrivninger på immaterielle eiendeler / Impairment loss on intangibles	4 000	0	4000	0
Sum / Total	45 642	0	108 110	0

Investeringer i perioden */ investments during the period *

	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Netto investeringer i varige driftsmidler / Investment in fixed assets, net	426 416	279 701	1 279 142	887 391
Netto investeringer i bruksretteiendeler fra kredittinst. / Investment in ROU from credit inst., net	111 395	71 320	180 522	227 947
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	537 811	351 020	1 459 664	1 115 338
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	49	-122 705	156	287
Samlet investering / Total investment	537 860	228 315	1 459 820	1 115 626

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

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

Note 3: Informasjon om segmenter og inntekter / Segment and Revenue Information

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

Konsernet har følgende tre driftssegmenter: (1) Villfangst, (2) Havbruk, (3) VAP, salg og distribusjon. Hvitfisk-bearbeidingen på fabrikkene i Nord Norge, som er en forutsetning for trål-konsesjonene, er inkludert i segmentet *Villfangst*. Segmentet *Havbruk* er delt inn i 3 regioner. Lerøy Aurora AS og Lerøy Aurora 2 AS representerer region Nord. Lerøy Midt AS og Lerøy Midt 2 AS representerer region Midt. De 11 selskapene Lerøy Vest AS, Lerøy Vest 2 AS, Lerøy Vest Kraft AS, Sjøtroll Havbruk AS, Sjøtroll Havbruk Sjø AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Norsk Oppdrettservice AS, Lerøy Ocean Harvest AS, Lerøy Austevoll AS og AUSS Laks AS utgjør tilsammen region Vest, hvorav de 5 førstnevnte selskapene betegnes som "Lerøy Sjøtroll". Segmentet *VAP, salg og distribusjon* består av de øvrige selskapene, med unntak av Lerøy Seafood Group ASA og Preline Fishfarming System AS, som ikke er allokeret til noe segment, og som er vist i egen kolonne. Konsernelimineringer mellom segmentene er vist under eliminerings. Resultateffekten under eliminerings gjelder eliminert internfortjeneste på varer, solgt mellom konsernselskaper nedover i verdikjeden med henblikk på videresalg til sluttkunde, og som fremdeles befinner seg på lager på balansedagen. Internfortjenesten som det elimineres for gjelder fangst (hovedsakelig hvitfisk) fra Havfisk. I tillegg blir konsernets inntekter allokeret på geografisk område og produkt. Inntekt per geografisk område blir fordelt etter den enkelte kundes lokalisering.

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

The group has the following three operating segments: (1) Wildcatch, (2) Farming, (3) VAP, sales and distribution. The white fish VAP is included in the *Wildcatch* segment, due to the commitments related to the onshore plants in North Norway, following Havfisk's wild catch licenses (trawling licences). The segment *Farming* is split into 3 regions. Lerøy Aurora AS and Lerøy Aurora 2 AS represent the northern region. Lerøy Midt AS and Lerøy Midt 2 AS represent the central region. The 11 companies Lerøy Vest AS, Lerøy Vest 2 AS, Lerøy Vest Kraft AS, Sjøtroll Havbruk AS, Sjøtroll Havbruk Sjø AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Norsk Oppdrettservice AS, Lerøy Ocean Harvest AS, Lerøy Austevoll AS and AUSS Laks AS represent the western region, where the first 5 companies are referred to as "Lerøy Sjøtroll". The segment *VAP, sales and distribution* consists of the remaining entities, with exception of Lerøy Seafood Group ASA and Preline Fishfarming System AS, which are not allocated to any segment, and presented in a separate column. Group eliminations between segments are presented separately as eliminations. The profit and loss effect under eliminations relates to eliminated internal profit on products, sold from one group company to another following the value chain down to the customer, which are still on stock at the balance date. The eliminated internal profit relates to wild catch (white fish mostly) from Havfisk. The Group's revenue is also split on geographic area and product. The split of revenue per geographic area is based on the customers localization.

The key figure *EBIT/kg before fair value adjustments, exclusive Wildcatch* is calculated as total group EBIT/kg before fair value adjustments minus EBIT/kg from Wildcatch segment and Eliminations (which relates to internal profit on stock from Wildcatch)

Geografisk fordeling / Geographic market	Q4 2023	%	Q4 2022	%
EU	4 455 620	54,1	4 164 721	58,5
Norge / Norway	1 455 072	17,7	863 429	12,1
Asia / Asia Pacific	1 297 037	15,8	1 180 042	16,6
USA & Canada	373 508	4,5	370 519	5,2
Resten av Europa/Rest of Europe	561 445	6,8	458 681	6,4
Andre / Others	85 975	1,0	76 803	1,1
Sum omsetning / Total revenues	8 228 657	100,0	7 114 194	100,0

Geografisk fordeling / Geographic market	2023	%	2022	%
EU	16 842 329	54,6	14 517 993	54,5
Norge / Norway	5 661 618	18,3	4 525 572	17,0
Asia / Asia Pacific	4 485 061	14,5	4 543 804	17,1
USA & Canada	1 508 404	4,9	1 307 861	4,9
Resten av Europa/Rest of Europe	2 132 008	6,9	1 536 227	5,8
Andre / Others	240 291	0,8	214 421	0,8
Sum omsetning / Total revenues	30 869 712	100,0	26 645 877	100,0

Produktområde / Product areas	Q4 2023	%	Q4 2022	%
Hel laks / Whole salmon	3 678 608	44,7	2 919 860	41,0
Bearbeidet laks / Processed salmon	2 005 597	24,4	2 111 639	29,7
Hvitfisk / Whitefish	1 151 745	14,0	1 028 652	14,5
Ørret / Salmontrout	592 672	7,2	546 312	7,7
Skalldyr / Shellfish	169 171	2,1	173 196	2,4
Pelagisk / Pelagic fish	27 199	0,3	28 505	0,4
Annet / Others	603 663	7,3	306 030	4,3
Sum omsetning / Total revenues	8 228 656	100,0	7 114 194	100,0

Produktområde / Product areas	2023	%	2022	%
Hel laks / Whole salmon	14 003 785	45,4	10 756 195	40,4
Bearbeidet laks / Processed salmon	6 915 906	22,4	7 103 589	26,7
Hvitfisk / Whitefish	5 192 703	16,8	4 533 898	17,0
Ørret / Salmontrout	1 968 616	6,4	2 011 780	7,6
Skalldyr / Shellfish	1 073 877	3,5	1 073 468	4,0
Pelagisk / Pelagic fish	130 140	0,4	107 909	0,4
Annet / Others	1 584 684	5,1	1 059 040	4,0
Sum omsetning / Total revenues	30 869 712	100,0	26 645 877	100,0

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA og Preline / LSG ASA and Preline	Eliminering / elimination	Konsern / Group
Q4 2023						
Ekstern omsetning / external revenues	334 690	348 833	7 544 409	723	0	8 228 656
Intern omsetning / intra-group revenues	354 914	3 631 290	58 539	153 873	-4 198 615	0
Omsetning / Sales	689 604	3 980 123	7 602 948	154 596	-4 198 615	8 228 656
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	53 776	818 058	326 373	-18 592	1	1 179 616
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	-12 681	532 095	270 936	-25 069	1	765 282
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	-1,8 %	13,4 %	3,6 %			9,3 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	12 481					12 481
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		47 483				47 483
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		11,2	5,7	-0,5		16,4
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	-1,0					-1,0
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	-0,3	11,2	5,7	-0,5		16,1
Avstemming / reconciliation:						
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	-12 681	724 728	270 709	-25 069	-1 975	955 713
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	-321 109	0	0	0	-321 109
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	52 834	0	0	0	52 834
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	-12 681	456 453	270 709	-25 069	-1 975	687 438
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	0	0	0	0	1 976	1 976
Produksjonsavgift / production fee	0	42 735	0	0	0	42 735
Restruktureringskostnader / Restructuring costs	0	0	0	0	0	0
Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	0	32 907	227	0	0	33 134
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	-12 681	532 095	270 936	-25 069	1	765 282
Avskrivninger / Depreciation	57 948	281 963	55 437	6 477	0	401 826
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	53 776	818 058	326 373	-18 592	1	1 179 616
Q4 2022						
Ekstern omsetning / external revenues	131 859	111 613	6 870 222	500	0	7 114 194
Intern omsetning / intra-group revenues	422 440	3 608 309	91 498	67 569	-4 189 816	0
Omsetning / Sales	554 299	3 719 923	6 961 720	68 069	-4 189 816	7 114 194
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	43 875	1 033 312	179 034	-92 856	-1	1 163 365
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	-8 960	797 165	130 129	-96 261	0	822 071
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	-1,6 %	21,4 %	1,9 %			11,6 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	13 099					13 099
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		53 310				53 310
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		15,0	2,4	-1,8	0,0	15,6
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	-0,7				0,0	-0,7
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	-0,2	15,0	2,4	-1,8	0,0	15,4
Avstemming / reconciliation:						
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	-8 960	538 686	130 129	-94 226	-918	564 710
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	420 862	0	0	0	420 862
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	-185 422	0	0	0	-185 422
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	-8 960	774 126	130 129	-94 226	-918	800 150
Endring i urealisert intergevinst / change in unrealized internal margin	0	1 448	0	0	918	2 366
Produksjonsavgift / production fee	0	21 591	0	0	0	21 591
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	-2 035	0	-2 035
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	-8 960	797 165	130 129	-96 261	0	822 071
Avskrivninger / Depreciation	52 836	236 148	48 906	3 405	0	341 294
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	43 875	1 033 312	179 034	-92 856	-1	1 163 365

	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	Eliminering / elimination	Konsern / Group
Driftssegmenter / Operating segments						
2023						
Ekstern omsetning / external revenues	1 485 807	591 920	28 789 212	2 773	0	30 869 712
Intern omsetning / intra-group revenues	1 759 148	12 870 528	201 724	407 066	-15 238 465	0
Omsetning / Sales	3 244 955	13 462 448	28 990 936	409 839	-15 238 465	30 869 712
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	509 888	3 644 129	850 683	-173 245	-1	4 831 454
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	277 826	2 607 351	643 134	-193 251	-1	3 335 059
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	8,6 %	19,4 %	2,2 %			10,8 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	75 893					75 893
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		159 620				159 620
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		16,3	4,0	-1,2	0,0	19,2
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	3,7				0,0	3,7
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	1,7	16,3	4,0	-1,2	0,0	20,9

Avstemming / reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	277 826	2 551 557	589 720	-193 251	1 522	3 227 374
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	-167 331	0	0	0	-167 331
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	42 369	0	0	0	42 369
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV on fishpool contracts	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	277 826	2 426 594	589 720	-193 251	1 522	3 102 412
Endring i urealisert intergevinnt / change in unrealized internal margin	0	0	0	0	-1 523	-1 523
Produksjonsavgift / production fee	0	123 849	0	0	0	123 849
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	0	0	0
Restruktureringskostnader / Restructuring costs	0	0	14 719	0	0	14 719
Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	0	56 907	38 695	0	0	95 602
Andre ikke-operasjonelle kostnader / Other non-operational items	0	0	0	0	0	0
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	277 826	2 607 351	643 134	-193 251	-1	3 335 059
Avskrivninger / Depreciation	223 554	1 032 778	207 549	20 006	0	1 483 886
Nedskrivninger, øvrige / Impairment loss, other	8 508	4 000	0	0	0	12 508
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	509 888	3 644 129	850 683	-173 245	-1	4 831 454

2022

Ekstern omsetning / external revenues	1 135 078	247 973	25 262 326	500	0	26 645 877
Intern omsetning / intra-group revenues	1 981 425	12 196 140	241 263	192 271	-14 611 100	0
Omsetning / Sales	3 116 503	12 444 113	25 503 590	192 771	-14 611 100	26 645 877
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	555 206	4 143 548	331 320	-232 968	0	4 797 106
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	347 667	3 213 009	155 527	-245 135	0	3 471 067
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	11,2 %	25,8 %	0,6 %			13,0 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	71 726					71 726
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		174 629				174 629
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet/ Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		18,4	0,9	-1,4	0,0	17,9
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	4,8				0,0	4,8
Operasjonell EBIT fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from all segments /kg slaughtered salmon and trout	2,0	18,4	0,9	-1,4	0,0	19,9

Avstemming / reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	347 667	4 233 282	155 527	-453 920	490	4 283 045
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	-1 057 507	0	0	0	-1 057 507
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	-30 659	0	0	0	-30 659
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV on fishpool contracts	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	347 667	3 145 116	155 527	-453 920	490	3 194 879
Endring i urealisert intergevinnt / change in unrealized internal margin	0	-2 832	0	0	-490	-3 322
Produksjonsavgift / production fee	0	70 725	0	0	0	70 725
Kostnader forbundet med søksmål / Litigation costs	0	0	0	208 785	0	208 785
Restruktureringskostnader / Restructuring costs	0	0	0	0	0	0
Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	0	0	0	0	0	0
Andre ikke-operasjonelle kostnader / Other non-operational items	0	0	0	0	0	0
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	347 667	3 213 009	155 527	-245 135	0	3 471 067
Avskrivninger / Depreciation	207 539	930 539	175 793	12 168	0	1 326 040
Nedskrivninger, øvrige / Impairment loss, other	0	0	0	0	0	0
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	555 206	4 143 548	331 320	-232 968	0	4 797 106

Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming	Region Nord / Northern region	Region Midt / Central region	Region Vest / Western region	Elim.	Havbruk / Farming
Q4 2023					
Sum omsetning / Total revenues	948 250	1 653 845	1 393 967	-15 939	3 980 123
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	252 596	513 223	52 240	0	818 058
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	190 212	420 384	-78 501	0	532 095
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	12 549	20 257	14 677	0	47 483
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	15,2	20,8	-5,3		11,2
Q4 2022					
Sum omsetning / Total revenues	1 050 313	1 472 044	1 217 258	-19 692	3 719 923
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	360 556	388 230	284 526	0	1 033 312
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	295 996	309 071	192 098	0	797 164
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	15 119	20 999	17 192	0	53 310
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	19,6	14,7	11,2		15,0
2023					
Sum omsetning / Total revenues	3 534 038	5 174 492	4 823 437	-69 519	13 462 448
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 227 235	1 701 203	715 690	0	3 644 129
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	978 326	1 344 063	284 961	0	2 607 351
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	43 075	61 308	55 237	0	159 620
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	22,7	21,9	5,2		16,3
2022					
Sum omsetning / Total revenues	2 798 208	5 018 367	4 693 151	-65 612	12 444 113
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 012 830	1 817 869	1 312 849	0	4 143 548
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	756 393	1 501 929	954 686	0	3 213 008
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	40 109	68 793	65 727	0	174 629
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret / Operational EBIT/kg salmon and trout	18,9	21,8	14,5		18,4

Note 5: Biologiske eiendeler / Biological Assets

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

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

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

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

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

Prinsippet om høyeste og beste bruk iht IFRS 13 ligger til grunn både for verdsettelse og klassifisering. Faktisk markedspris per kilo kan variere i forhold til vekten på fisken. I verdiberegningen er optimal slaktevekt, dvs den vekten som fisken skal slaktes på, definert som den levende vekten som gir en slaktet vekt på 4 kilo. Dette tilsvarer 4,7 kilo levende vekt for laks og 4,8 kilo levende vekt for ørret. Optimal slaktevekt kan imidlertid fremskyndes dersom lokalitetsspesifikke forhold tilsier det (biologiske utfordringer etc). I forhold til verdsettelse, vil kun fisk som har oppnådd en optimal slaktevekt klassifiseres som slakteklar fisk.

Konsernet inngår kontrakter knyttet til fremtidig levering av laks og ørret. Siden biologiske eiendeler er regnskapsført til virkelig verdi, vil verdjusteringen av de biologiske eiendelene være inkludert i de forventede utgiftene ved å oppfylle kontrakten. Dette medfører at konsernet vil kunne ha tapsbringende kontrakter etter IAS 37 selv om kontraktsprisen for fysiske leveringskontrakter ligger høyere enn selve produksjonskostnaden for produktene. I så fall gjøres en avsetning for den beregnede negative verdien. Avsetningen er i regnskapet klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Resultatført verdjustering i perioden, knyttet til biologiske eiendeler, omfatter: (1) Endring i verdjustering på biologiske eiendeler, (2) endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter og (3) endring i urealisert gevinst/tap på finansielle salg- og kjøpskontrakter (derivater) for fisk på Fish Pool. Fish Pool kontraktene er behandlet som finansielle instrumenter i balansen, hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

The group recognises and measures biological assets at fair value (FV) according to IAS 41. For salmon and trout, including parent fish, a present value model is applied to estimate fair value. For roe, fry, smolt and cleaner fish, historical cost provides the best estimate of fair value.

The fair value of fish in the sea is estimated as a function of the estimated biomass at the time of harvest, multiplied by the estimated sales price at the same time. For fish not ready for harvest, a deduction is made to cover estimated residual costs to grow the fish to harvest weight. The cash flow is discounted monthly by a discount rate. The discount rate comprises three main components: (1) the risk of incidents that have an effect on cash flow, (2) hypothetical licence lease and (3) the time value of money.

Estimated biomass (volume) is based on the actual number of individuals in the sea on the balance sheet date, adjusted to cover projected mortality up to harvest time and multiplied by the estimated harvest weight per individual at harvest time. The measurement unit is the individual fish. However, for practical reasons, these estimates are carried out individually per locality. The live weight of fish in the sea is translated to gutted weight in order to arrive at the same measurement unit as for pricing.

Pricing is based on the Fishpool forward prices. The forward price for the month in which the fish is expected to be harvested is applied in order to estimate cash flow. The price stipulated by Fishpool is adjusted to take into account export costs and clearing costs, and represents the reference price. This price is then adjusted to account for estimated harvesting cost (well boat, slaughter and boxing) and transport to Oslo. Adjustments are also made for any projected differences in size and quality. The adjustments to the reference price are made individually per locality. Joint regional parameters are applied, unless factors specific to an individual locality require otherwise.

Valuation and classification are based on the principle of highest and best use according to IFRS 13. The actual market price per kilo may vary in relation to fish weight. When estimating fair value, the optimal harvest weight – or the weight when the fish is ready for harvest – is defined as the live weight that results in a gutted weight of 4 kg. This corresponds to a live weight of 4.7 kg for salmon and 4.8 kg for trout. The optimal harvest weight may, however, be lowered slightly if required by factors at an individual locality (biological challenges etc.). When it comes to valuation, only fish that have achieved an optimal harvest weight are classified as ready for harvest.

The Group enters into contracts related to future deliveries of salmon and trout. As biological assets are recognised at fair value, the fair value adjustment of the biological assets will be included in the estimated expenses required to fulfil the contract. This implies that the Group may experience loss-making (onerous) contracts according to IAS 37 even if the contract price for physical delivery contracts is higher than the actual production cost for the products. In such a scenario, a provision is made for the estimated negative value. The provision is classified in the financial statements as other short-term debt.

The fair value adjustment recognised in the income statement for the period related to biological assets comprises (1) Change in fair value adjustment of biological assets, (2) change in fair value (provision) of loss-making contracts and (3) change in unrealised gain/loss of financial sale and purchase contracts (derivatives) for fish in Fishpool. The Fishpool contracts are treated as financial instruments on the balance sheet, where unrealised gain is classified as other short-term receivables and unrealised loss as other short-term debt.

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER/ FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Verdijustering i perioden over resultat / FV adjustments over profit and loss	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler / Change FV adj. of biological assets	321 109	-420 862	167 331	1 057 508
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter / Change in FV of onerous contracts	-52 834	185 422	-42 369	30 658
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV of fishpool contracts	0	0	0	0
Sum verdijusteringer over resultat / Total FV adjustments over profit and loss	268 275	-235 440	124 962	1 088 166

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

Endring i verdi på fishpoolkontrakter * / Change in FV of fishpool contracts *	0	-9	0	-1 649
Sum verdijusteringer over utvidet resultat / Total FV adjustments over OCI	0	-9	0	-1 649

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

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

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

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

Biologiske eiendeler / Biological assets	31.12.2023	31.12.2022
Selvkost på fisk i sjø / Cost on stock for fish in sea	5 294 231	4 632 941
Selvkost på rogn, yngel, smolt og renseskjold / Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	454 775	476 507
Sum selvkost på biologiske eiendeler * / Total cost on stock for biological assets *	5 749 007	5 109 448
Verdijustering på fisk i sjø / FV adj. of fish in sea	2 675 476	2 508 145
Verdijustering rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler / Total FV adj. of biological assets	2 675 476	2 508 145
Benyttet månedlig diskonteringsrate / Monthly discount rate applied	4,0 %	4,0 %
Justert verdi på fisk i sjø / FV of fish in sea	7 969 708	7 141 086
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og renseskjold / FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	454 775	476 507
Bokført verdi på biologiske eiendeler / Carrying amount of biological assets	8 424 483	7 617 593
Tapsbringende kontrakter (forpliktelse) / Onerous contracts (liability)		
Bokført verdi på tapskontrakter / Carrying amount of onerous contracts	-55 969	-13 600
Fish Pool kontrakter / Fish Pool contracts		
Bokført verdi på Fish Pool kontrakter / Carrying amount of Fish Pool contracts	0	0

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

SLAKTET VOLUM / SLAUGHTERED VOLUME:

Volum i slaktet vekt (GWT) / Volume in gutted weight (GWT)	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Laks / salmon	40 942	46 487	138 673	151 942
Ørret / trout	6 542	6 823	20 947	22 687
Sum / Total	47 483	53 310	159 620	174 629

BEHOLDNING / VOLUME:

Beholdning av fisk i sjø (LWT) / Volume of fish in sea (LWT)	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Beholdning ved periodens begynnelse / Volume at beginning of period	106 145	109 287	97 923	107 242
Netto tilvekst i perioden / Net growth during the period	47 226	50 813	186 239	194 366
Slaktet volum i perioden / Slaughtered volume during the period	-55 394	-62 177	-186 185	-203 685
Beholdning ved periodens slutt (LWT) / Volume at end of period (LWT)	97 977	97 923	97 977	97 923

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

	31.12.2023	31.12.2022
Laks / salmon	83 230	85 391
Ørret / trout	14 747	12 532
Sum / total	97 977	97 923
Herav laks > 4,7 kg (levende vekt) * / Salmon > 4,7 kg (live weight) *	10 961	384
Herav ørret > 4,8 kg (levende vekt) * / Trout > 4,8 kg (live weight) *	0	0

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

Omregning til levende vekt:

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

Recalculation to life weight:

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

LWT = Levende vekt målt i tonn / Live weight tonnes

GWT = Slaktet vekt målt i tonn / Gutted weight tonnes

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

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

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

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

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

Ulike definisjoner av NIBD / Different definitions of NIBD

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

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

Komponenter som inngår i NIBD / Components included in NIBD

	31.12.2023	31.12.2022
Obligasjonslån / Bond loans	2 990 486	1 493 656
+ Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions	4 376 805	3 836 664
+ Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions *	1 166 402	1 213 715
+ Andre langsiktige lån / Other long term loans	23 067	2 145
+ Kassekreditt / Overdrafts	951 951	1 064 097
+ Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	23 841	40 683
- Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	-4 323 109	-3 304 878
= Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net interest bearing debt (NIBD)	5 209 443	4 346 083

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

Leieforpliktelser består av / Lease liabilities consists of

	31.12.2023	31.12.2022	
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions	Included in NIBD	1 166 402	1 213 715
Leieforpliktelser ovenfor andre / lease liabilities to others	Not included in NIBD	1 432 298	1 542 520
Samlede leieforpliktelser / Total lease liabilities		2 598 700	2 756 235

Tre ulike definisjoner av NIBD / Three different definitions of NIBD

	31.12.2023	31.12.2022	
1. NIBD ekskludert alle leieforpliktelser / NIBD excluding all leasing liabilities	4 043 041	3 132 368	
2. NIBD inkl. leieforpliktelser til kredittinst. / NIBD incl. leasing liabilities with credit inst.	Definition used by LSG	5 209 443	4 346 083
3. NIBD inkl. alle leieforpliktelser / NIBD including all leasing liabilities	6 641 741	5 888 603	

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

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

NIBD effekt fra driftsaktiviteter / NIBD effect from operational activities	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
EBITDA før verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments	-1 134 905	-1 141 443	-4 694 408	-4 520 918
Betalt skatt / Income tax paid	317 071	231 205	598 515	527 303
Endring i arbeidskapital / Change in working capital	-177 538	187 383	722 902	1 711 676
Andre endringer / other changes	16 559	261 464	35 746	6 546
Endring i NIBD fra driftsaktiviteter / Change in NIBD from operational activities	-978 814	-461 391	-3 337 245	-2 275 393
NIBD effekt fra investeringsaktiviteter / NIBD effect from investment activities				
Nye konsesj., BR-eiend. og varige dr.midl.netto / New licences, ROU-assets and FA, net	a) 537 861	228 315	1 459 820	1 115 626
Mottatte utbytter og renteinntekter / Dividends and interests received	-130 545	-34 677	-133 180	-42 170
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	946	0	429 270	58 669
Andre endringer knyttet til anleggsmidler / Other changes in non current assets	4 276	-2 085	920	3 474
Endring i NIBD fra investeringsaktiviteter / Change in NIBD from investment activities	b) 412 539	191 552	1 756 831	1 135 599
NIBD effekt fra finansieringsaktiviteter / NIBD effect from financing activities				
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	1 707	-744	1 528 685	1 559 907
Mottatt selgerkreditt ifm aksjekjøp / Seller credit related to share purchase	14 190	0	14 190	0
Avdrag ikke rentebærende gjeld / Installments non-interest bearing debt	c) 95 451	85 728	342 300	299 400
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	185 313	108 450	529 263	314 457
Endring i NIBD fra finansieringsaktiviteter / Change in NIBD from financing activities	296 661	193 433	2 414 438	2 173 764
Andre NIBD effekter / Other NIBD effects				
Andre endringer (omregn.diff., urealisert agio) / Other changes (currency conversion, agio)	8 003	-494 637	29 337	14 626
Andre endringer i NIBD / Other changes in NIBD	8 003	-494 637	29 337	14 626
NIBD ved periodens begynnelse / NIBD at period start	5 471 055	4 917 126	4 346 082	3 297 486
Sum endringer i NIBD / Total changes in NIBD	-261 612	-571 043	863 361	1 048 597
NIBD ved periodens slutt / NIBD at balance sheet date	5 209 443	4 346 083	5 209 443	4 346 083

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Oversikt over 20 største aksjonærer per 31.12.2023 / Overview of the 20 largest shareholders at 31.12.2023:	Antall aksjer /	Eierandel /
	No. of shares	Ownership
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313 942 810	52,7 %
FOLKETRYGDFONDET	29 835 380	5,0 %
UBS AG	21 030 063	3,5 %
FERD AS	13 502 548	2,3 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	12 264 509	2,1 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	7 762 314	1,3 %
BNP Paribas	6 900 976	1,2 %
State Street Bank and Trust Comp	6 513 118	1,1 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	6 363 355	1,1 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	5 967 021	1,0 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	5 539 937	0,9 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	5 268 861	0,9 %
SIX SIS AG	4 835 889	0,8 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	4 263 903	0,7 %
State Street Bank and Trust Comp	3 455 709	0,6 %
J.P. Morgan SE	3 205 930	0,5 %
UBS Switzerland AG	3 082 229	0,5 %
The Northern Trust Comp, London Br	2 921 812	0,5 %
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	2 921 100	0,5 %
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE	2 788 604	0,5 %
Sum 20 største aksjeeiere / total 20 largest shareholders	462 366 068	77,6 %
Andre / others	133 407 612	22,4 %
Totalt / total	595 773 680	100,0 %

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

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

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

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

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

Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV:	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Norskott Havbruk AS konsern (50%)	-17 956	-122 312	-167 703	41 492
Seistar Holdning AS konsern (50%)	5 978	8 053	30 489	20 731
Andre / Others	-2 440	457	-6 094	3 452
Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV	-14 419	-113 802	-143 308	65 675
Verdijustering * / Fair value adjustment *	-1 924	-46 017	6 371	11 982
Inntekt fra TS og FKV før verdijustering* / Income from AC and JV before FV adj.*	-12 495	-67 785	-149 679	53 693

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Virksomhetssammenslutninger / Business combinations

Konsernet har gjennom det danske datterselskapet Lerøy Seafood Denmark A/S ervervet 100% av aksjene i Mondo Mar Marine Foods ApS. Selskapet er lokalisert i Hanstholm i Danmark, og driver med bearbeiding av hvitfisk. Selskapet er konsolidert inn med virkning fra 01.01.2023. Selskapet er allokert til VAPS&D segmentet. Videre har konsernet ervervet 100% av aksjene i Austevoll Laksepakkeri AS med virkning fra og med 1.april 2023. Dette selskapet ble kjøpt av konsernets morselskap Austevoll Seafood ASA. Transaksjonen er skjedd til markedsmessige betingelser. Selskapet har endret navn til Lerøy Austevoll AS. Selskapet er allokert til Havbruk-segmentet.

The Group has acquired 100% of the shares in Mondo Mar Marine Foods ApS through the Danish subsidiary Lerøy Seafood Denmark A/S. The company is located in Hanstholm in Denmark, and has processing of white fish as main activity. The company has been consolidated with effect from 01.01.2023. The company is allocated to the VAPS&D segment. Further on the Group has acquired 100% of the shares in Austevoll Laksepakkeri AS with effect from 1st of April 2023. This company was acquired from the Groups parent company Austevoll Seafood ASA. The transaction has been carried out based on arm length principles. The company has changed name to Lerøy Austevoll AS. The company is allocated to the Farming segment.

Mondo Mar Marine Foods ApS

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

Foreløpig oppkjøpsanalyse / Preliminary PPA	Identifiserte verdier / Identified values	Goodwill	Oppkjøpsbalanse / Acquisition balance		
	DKK	DKK	DKK	Curr.rate	NOK
Anleggsmidler / Non current assets	15 213	45 005	60 218	1,419	85 450
Omløpsmidler / Current assets	33 178		33 178	1,419	47 079
Sum eiendeler / Total assets	48 391	45 005	93 396		132 529
Egenkapital / Equity	24 911	45 005	69 916	1,419	99 210
Langsiktig gjeld / Non current debt	4 580		4 580	1,419	6 500
Kortsiktig gjeld / Current debt	18 900		18 900	1,419	26 819
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt	48 391	45 005	93 396		132 529

Austevoll Laksepakkeri AS

Virkelig verdi av samlet overført vederlag / Fair value of total consideration	NOK	Curr.rate	NOK
Betalt vederlag på kjøpstidspunkt / Consideration paid on acquisition date	25 000	1,000	25 000
Langsiktig selgerkreditt / Long term credit	0	1,000	0
Samlet vederlag / total consideration	25 000		25 000

Foreløpig oppkjøpsanalyse / Preliminary PPA	Identifiserte verdier / Identified values	Goodwill	Oppkjøpsbalanse / Acquisition balance		
	NOK	NOK	NOK	Curr.rate	NOK
Anleggsmidler / Non current assets	306 905	38 054	344 959	1,000	344 959
Omløpsmidler / Current assets	57 858		57 858	1,000	57 858
Sum eiendeler / Total assets	364 762	38 054	402 816		402 816
Egenkapital / Equity	-13 054	38 054	25 000	1,000	25 000
Langsiktig gjeld / Non current debt	5 225		5 225	1,000	5 225
Kortsiktig gjeld / Current debt	372 592		372 592	1,000	372 592
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt	364 762	38 054	402 816		402 816

Lerøy Seafood Denmark A/S

Som en konsekvens av regnskapsmessig feil avdekket i det danske underkonsernet Lerøy Seafood Denmark, oppstått før oppkjøpstidspunktet, er oppkjøpsanalysen endret med et beløp tilsvarende egenkapitaleffekten av feilen. Dette gir en økt goodwill på NOK 37.812.

As a consequence from a previous accounting error in the Danish sub group Lerøy Seafood Denmark, derived before the date of acquisition, the PPA has been adjusted with an amount equal to the equity effect from the error. This gives an increase in goodwill amounting to NOK 37.812.

Note 10: Grunnrenteskatt / Resource rent tax

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

Stortinget vedtok 31. mai 2023 å innføre en ekstra grunnrenteskatt på 25 % på akvakultur. Skatten skal beregnes av inntjening fra produksjon av laks i sjøfasen, fra kommersielle akvakultur-konsesjoner, og er en ekstra beskatning av akvakultur. Grunnrenteskatten kommer som et tillegg til den ordinære selskapsskatten på 22%, og gir en samlet beskatning av akvakultur på 47%. De nye skattereglene ble implementert med tilbakevirkende kraft med effekt fra 1. januar 2023.

On 31 May 2023 the Norwegian Parliament approved an additional resource rent tax on aquaculture with a tax rate of 25%. The tax scheme applies to net profits from commercial sea-phase salmon aquaculture activity and is an additional layer for taxation on aquaculture. The resource rent tax is in addition to the regular corporate tax of 22% and gives a total tax rate on aquaculture of 47%. This new tax scheme was implemented retrospectively with effect from 1 January 2023.

Samlet skattekostnad i totalresultatet / Total tax expenses in comprehensive income	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Beregnet selskapsskatt / Estimated corporate tax	-160 406	-108 930	-608 539	-901 829
Beregnet grunnrenteskatt / Estimated resource rent tax	109 345	0	-1 781 018	0
Sum beregnet skattekostnad / Total estimated taxation	-51 062	-108 930	-2 389 558	-901 829

Skattekostnad (-) / skatteinntekt (+) / Tax cost (-) / tax income (+)

Fra 1. juli 2023, er produksjonsavgiften per kg produsert atlantisk laks i Norge 90 øre per kg. Videre er, fra 1. januar 2023, produksjonsavgiften ikke lenger fradragberettiget i beregningen av ordinær seelskapsskatt i Norge. Avgiften er går imidlertid til fradrag i betalbar norsk grunnrenteskatt.

From 1 July 2023, the payable production fee per kg of farmed Atlantic salmon in Norway is NOK 0.9/kg. Furthermore, as of 1 January 2023, the production fee is no longer deductible for the purpose of calculating ordinary corporate income tax in Norway. The fee is, however, deductible for the purpose of calculating the Norwegian resource rent tax payable.

	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Spesifikasjon av grunnrenteskatt og produksjonsavgift / Specification resource rent tax and production fee				
Grunnrenteskatt (betalbar og utsatt) / Resource rent tax (payable and deferred tax)	-153 509	0	60 389	0
Grunnrenteskatt - implementeringseffekt (utsatt skatt) / Resource rent tax - implementation effect (deferred tax)	44 165	0	1 720 629	0
Sum skatt / Total tax	-109 345	0	1 781 018	0
Produksjonsavgift i perioden * / Production fee recognised in the period *	42 656	13 399	123 038	70 725
Sum grunnrenteskatt og produksjonsavgift / Total resource rent tax and production fee	-66 689	13 399	1 904 056	70 725

Skattekostnad (-) / skatteinntekt (+) / Tax cost (-) / tax income (+)

* Andel av produksjonsavgift knyttet til grunnrenteskattepliktig aktivitet / Portion of production fee related to resource rent taxable activity

Note 11: Finansiell kalender / Financial Calendar

Presentasjon av resultat for 1. kvartal 2024 / Results for Q1 2024	15.05.2024
Presentasjon av resultat for 2. kvartal 2024 / Results for Q2 2024	21.08.2024
Presentasjon av resultat for 3. kvartal 2024 / Results for Q3 2024	14.11.2024
Presentasjon av foreløpig resultat for år 2024 / Preliminary results for the year 2024	28.02.2025
Ordinær generalforsamling / Ordinary General Meeting	28.05.2024

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