

4. kvartalsrapport 2024





Nøkkeltall, fjerde kvartal 2024

- Operasjonelt driftsresultat på MNOK 799 (MNOK 765 samme periode året før)
- God retning mot strategiske mål for 2025
- Svært god utvikling i biologiske prestasjoner, drevet av operasjonelle forbedringer
 - Høyeste produksjon i sjø i noe år i konsernets historie
 - Rekordhøyt høstet volum i Q4
 - Maksimal lisensutnyttelse ved utgang 2024
 - Fallende kostnad pr kg slaktet laks og ørret
- Estimert slakt av laks og ørret i 2025 er 211.000 GWT (inkl. felleskontrollert virksomhet)
- Vesentlig forbedring i biologisk prestasjon og inntjening i Scottish Seafarms
- Krevende utsikter innen Villfangst som følge av lavere kvote
- Den positive utviklingen i VAPS&D fortsetter, med den høyeste inntjening i 2024 i segments historie
- Styret vil foreslå til generalforsamlingen at det utdeles et utbytte på NOK 2,5 per aksje

	Q4-24	Q4-23	Change	2024	2023
Revenue (NOKm)	8 477	8 229	3 %	31 125	30 870
Operational EBITDA (NOKm)	1 260	1 180	7 %	4 612	4 831
Operational EBIT (NOKm)	799	765	-4 %	2 960	3 335
EPS (NOK)*	1,98	1,09	82 %	4,19	0,19
Harvest volume (GWT) salmon&trout	56 776	47 483	20 %	171 228	159 620
Catch volum (HOG) whitefish	9 803	12 481	-21 %	64 991	75 893
ROCE* (%)	9,9	11,3		11,3	12,6
NIBD (NOKm)**				7 705	5 209
Equity ratio (%)				49,4	48,0

*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 om lag 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 og året 2024

Lerøy har de siste årene vært gjennom en krevende periode, det er derfor gjennomført en rekke tiltak for å forbedre operasjonell effektivitet, i tråd med den plan som ble kommunisert på kapitalmarkedsdagen i 2022. Den biologiske utviklingen i 2024 viser vesentlige forbedringer og i fjerde kvartal begynner dette også å bli synliggjort i resultater. Konsernets slaktede volum av laks og ørret er 20 % høyere enn tilsvarende kvartal i 2023, samtidig som konsernet går ut av året med en biomasse som representerer tilnærmet full lisensutnyttelse. Kost per kilo slaktet laks og ørret har vært fallende siden andre kvartal 2024, slik også i fjerde kvartal, men samtidig var prisene vesentlig lavere i fjerde kvartal enn de var i fjerde kvartal 2023. Nedstrømsvirksomheten (VAPS&D) viser fortsatt en god utvikling, og segmentet leverer det høyeste driftsresultat i segmentets historie. I Villfangst er inntjening, som ventet påvirket av svært lave kvoter og dermed lave fangstvolum.

Omsetning i kvartalet endte på MNOK 8.477, som er en økning på 3 % fra tilsvarende kvartal i 2023. Operasjonell EBIT i fjerde kvartal var MNOK 799, som er en økning fra MNOK 765 i tilsvarende periode i 2023. I lys av at spotprisen for laks er om lag NOK 5/kg lavere enn tilsvarende periode i 2023, synliggjør dette en positiv underliggende utvikling.

Netto finansposter var MNOK -169 i fjerde kvartal 2024 mot MNOK -98 i tilsvarende periode i 2023.

Etter et svært utfordrende 2023, er det positivt å se at utviklingen i Norskott Havbruk (Scottish Sea Farms) er positiv både operasjonelt og finansielt. Resultatbidraget fra tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet, før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler, ble MNOK 15 i fjerde kvartal 2024 mot MNOK -12 i samme periode i 2023. Tilsvarende tall for 2024 samlet er MNOK 117 mot MNOK -150 i 2023.

Resultat per aksje før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler i fjerde kvartal 2024 ble 1,98 kroner, sammenlignet med 1,09 i fjerde kvartal 2023. Det vises til note 9 for spesifikasjon av effekten fra implementering av grunnrenteskatt i 2023 og etterfølgende reverseringer i 2024. Den annualiserte avkastningen på konsernets sysselsatte kapital (ROCE) før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var 9,9 % i fjerde kvartal 2024 mot 11,3 % i samme periode i 2023, drevet av høyere sysselsatt kapital.

Konsernet anvender operasjonell EBIT som et alternativt resultatmål, dette er nærmere beskrevet i note 2. I note 3 er de ikke-operasjonelle postene spesifisert nærmere innenfor hvert segment.

Konsernets inntjening i de tre hovedsegmentene er vist under.

Q4 2024	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/oth.	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	510	4 182	8 155	89	-4 460	8 477
Operational EBIT (NOKm)	6	594	275	-76		799
Operational EBIT/kg excl. WildCatch		10,5	4,9	-1,3		14,0
Q4 2023	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/oth.	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

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 økte til MNOK 594 i fjerde kvartal 2024, fra MNOK 532 i samme periode i 2023. Til tross for lavere spot priser på laks reflekterer utviklingen en svært betydelig forbedring i biologiske prestasjoner. I perioden ble det slaktet om lag 57.000 tonn sammenlignet med 47.000 tonn i samme periode i 2023. Samtidig som slaktet volum økte, hadde konsernet full lisensutnyttelse ved utgangen av 2024, drevet av rekordhøy tilvekst i sjø.

Q4 2024	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	1 130	1 820	1 346	-115	4 182
Operational EBIT farming (NOKm)	160	338	110	-14	594
Harvest volume (GWT))	15 398	22 582	18 796		56 776
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	43 %		14 %
SSI salmon (salesprice FCA Oslo), NOK/kg**					75,6
Operational EBIT/kg value chain*	15,3	19,8	10,7		15,3
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 (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 salmon (salesprice FCA Oslo), NOK/kg					80,9
Operational EBIT/kg value chain*	20,9	26,5	0,4		16,9
*Value chain consist of farming and VAPS&D					
**NASDAQ Salmon index (NSI) has been replaced by Sitagri Salmon Index (SSI)					

Prisoppnåelse – Vesentlig lavere spotpriser enn tilsvarende kvartal i 2023

Med unntak av første kvartal, har spotprisene for laks og ørret i 2024 vært lavere enn i 2023. Denne trenden fortsatte i fjerde kvartal. Eksportvolumet fra Norge var om lag 7 % høyere enn tilsvarende kvartal i 2023.

Eksportverdien av norsk laks målt i euro, som inkluderer en vesentlig andel bearbejdede produkter og volum solgt på kontrakter, er økt med 3 % sammenlignet med fjerde kvartal i 2023. Prisen er ned 4 % og volum opp 7 %.

Konsernets prisoppnåelse påvirkes selvsagt av en rekke faktorer, herunder kontraktsandel, fiskens størrelse, kvalitet, produkttype, slaktetidspunkt og valutakurser.

Som følge av den gode biologiske utviklingen, også reflektert gjennom bedre overlevelse, hadde Havbruk full lisensutnyttelse som resulterte i noe slakt av fisk på lavere snittvekter enn målsatt. Gjennomsnittlig slaktevekt i fjerde kvartal 2024 endte derfor på 3,8 kg sammenlignet med om lag 4,5 kg i første halvdel av 2024 og 4,2 kg i tredje kvartal.

I fjerde kvartal 2024 var segment Havbruk sin kontraktsandel i salg av laks 19 %.

I Lerøy Sjøtroll var 43 % av slaktevolumet i kvartalet ørret. Norsk produksjon av ørret har økt mer enn produksjonen av laks i 2024, men markedet for ørret har vært i god underliggende utvikling. Prisoppnåelsen for ørret var om lag NOK 2/kg høyere enn for laks i kvartalet.

Kostnadsutvikling – god utvikling, men påvirket av en fallende norsk krone

Konsernet indikerte etter tredje kvartal forventning om noe høyere uttakskost i fjerde kvartal. Svært god biologisk utvikling har medført at uttakskostnaden i fjerde kvartal er noe lavere enn i tredje kvartal, og dette gjør at den fallende trenden fra andre kvartal 2024 ble videreført.

Konsernet har historisk høy produksjon i sjø, med økt tilveksthastighet, bedret lisensutnyttelse og vesentlig bedre overlevelse. Denne utviklingen har fortsatt så langt i første kvartal. Dette underbygger selskapets forventning om reduserte uttakskostnader over tid. For første kvartal, isolert, forventer konsernet i dag en kostnad i havbruk som er noe høyere enn den var i fjerde kvartal 2024. Økningen kommer som følge av lavere slaktevolum, som naturlig nok medfører noe høyere industrikostnader.

Lerøy Aurora – tilfredsstillende utvikling

Den biologiske utviklingen i Aurora i kvartalet var svært god. Lerøy Aurora leverer sin beste produksjon i sjø, i fjerde kvartal, i Auroras historie.

Slaktet volum i kvartalet var 15.398 GWT, som er en økning fra 12.549 GWT i fjerde kvartal 2023. Samtidig har Aurora vesentlig høyere stående biomasse ved utgangen av 2024 målt mot 2023. Noe lavere snittvekter på slaktet fisk, om lag 0,5 kg, sammen med lavere prisoppnåelse gjør at EBIT/kg gjennom verdikjeden (Havbruk + VAPS&D) ble NOK 15/kg som er en reduksjon fra NOK 21/kg i tilsvarende kvartal i 2023.

Som tidligere indikert er kostnadene i fjerde kvartal høyere enn i tredje kvartal 2024, og også høyere enn i fjerde kvartal i 2023. Den viktigste årsak til det er inflasjon i viktige innsatsfaktorer.

Forventet slaktevolum for 2025 er uendret på om lag 50.000 GWT. Sammenlignet med fjerde kvartal 2024 forventes det per i dag noe høyere uttakskostnader i første kvartal, drevet av høyere kostnader per kilo knyttet til lavere utnyttelse av industri infrastruktur.

Lerøy Midt – fortsatt positive signaler fra ny teknologi

Etter et krevende tredje kvartal, har Lerøy Midt i fjerde kvartal hatt en svært god biologisk utvikling. Lerøy Midt presterer sin beste produksjon i sjø i noe fjerde kvartal i selskapets historie.

Slaktet volum i kvartalet var 22.582 GWT som er en økning fra 20.257 GWT i tilsvarende kvartal i 2023. Samtidig er stående biomasse ved utgangen av året høyere enn i 2023. Snittvekt på slaktet fisk i fjerde kvartal 2024 var 3,8 kg mot 4,3 kg i fjerde kvartal 2023. EBIT/kg gjennom verdikjeden var NOK 20/kg mot tilsvarende NOK 26/kg i fjerde kvartal 2023.

God biologisk utvikling medfører at uttakskostnadene i fjerde kvartal 2024 var lavere enn i tredje kvartal 2024.

Lerøy Midt benytter skjermingsteknologi på ni lokaliteter ved utgangen av fjerde kvartal 2024. Selskapet har slaktet fisk fra flere lokaliteter med skjermingsteknologi i fjerde kvartal 2024, med gode resultater. Andelen slaktet fisk fra slike lokaliteter vil gradvis øke i 2025. Vår erfaring med skjermingsteknologi har vært gode.

Forventet slaktevolum i Lerøy Midt i 2025 er uendret på om lag 75.000 GWT. Uttakskostnadene for første kvartal forventes i dag marginalt opp fra fjerde kvartal, drevet av høyere kostnader per kilo knyttet til lavere utnyttelse av industri infrastruktur.

Lerøy Sjøtroll – vesentlig bedring i biologisk prestasjon

Driftsåret 2024 gir et nytt dårlig resultat. Etter flere svært krevende år er det derfor gledelig at de biologiske prestasjonene i Lerøy Sjøtroll i 2024 har vist svært stor forbedring.

Slaktevolumet i kvartalet var 18.796 GWT mot tilsvarende 14.677 GWT i fjerde kvartal 2023, samtidig som stående biomasse ved utgangen av året var vesentlig høyere enn i 2023. Snittvekt på slaktet fisk i fjerde kvartal 2024 var 3,9 kg GWT, sammenlignet med 4,0 kg GWT i tilsvarende periode i 2023. EBIT/kg gjennom verdikjeden var NOK 11/kg mot tilsvarende NOK 0/kg i fjerde kvartal 2023.

Den vesentlige forbedringen i biologisk prestasjon reflekteres gradvis i reduserte uttakskostnader. Kostnadene per slaktet kilo har falt hvert kvartal siden første kvartal 2024. Uttakskostnadene i fjerde kvartal er vesentlig redusert sammenlignet med både tredje kvartal 2024 og fjerde kvartal 2023.

Lerøy Sjøtroll benytter ny teknologi, per utgangen av fjerde kvartal på seks lokaliteter. Den nye teknologien har til nå redusert behovet for behandlinger. Dette sammen med andre tiltak i verdikjeden, bidrar til bedringene i selskapets prestasjoner.

Estimert slaktevolum for Lerøy Sjøtroll i 2025 er uendret, og forventes å bli på om lag 70.000 GWT. Per i dag forventes kostnader i første kvartal 2025 noe ned fra fjerde kvartal 2024. Vedvarende bedring i biologiske prestasjoner vil etter vår vurdering, alt annet likt, medføre vesentlig kostnadsreduksjon i 2025.

Villfangst

Konsernet driver fangst av hvitfisk gjennom det heleide datterselskapet Lerøy Havfisk. Lerøy Havfisk har konsesjon til å fiske i underkant av 9 % av de samlede norske torskekvotene nord for 62° breddegrad, noe som tilsvarer om lag 30 % av totalkvoten for trålflåten. Lerøy Havfisk eier også flere foredlingsanlegg som leies ut til søsterselskapet Lerøy Norway Seafoods (LNWS) på langsiktige kontrakter. Lerøy Havfisk eier trålkonsesjoner hvor det er aktivitetsplikt knyttet til noen av Lerøy Norway Seafoods sine anlegg.

Fangstvolum – lavere kvoter gir vesentlig lavere fangstvolum

Samlet fangst i fjerde kvartal 2024 var 9.803 tonn, en reduksjon på 2.678 tonn sammenlignet med fjerde kvartal i 2023. Endringen i fangstvolum er preget av den kraftige reduksjonen i torsk og hysekvoten fra 2023 til 2024. Lerøy Havfisk fikk i 2024 redusert sine kvoter av torsk og hyse med henholdsvis 34 % og 43 %. I tillegg ble seikvotene nord for 62 grader redusert med 6 %. Den betydelige nedgangen i kvoter er operasjonelt utfordrende og gjenspeiles også i fangstvolumet som ble fisket i fjerde kvartal.

Fangstvolum	Q4-24	Q4-23	2024	2023		
Torsk	3 075	4 976	12 723	19 490		
Sei nord	2 314	3 278	13 134	13 975		
Sei syd	191	20	2 035	1 574		
Hyse	510	1 552	6 031	11 312		
Uer	2 170	986	13 102	13 751		
Reker	18	-18	11 241	8 992		
Blåkveite	359	217	1 081	901		
Andre	144	230	1 176	566		
Mel, olje,ensil.	1 023	1 238	4 468	5 332		
Totalt	9 803	12 481	64 991	75 893		

Priser	Q4-24	Q4-23	2024	2023	2022	2021
Torsk	70,6	45,3	60,7	48,8	44,3	31,1
Hyse	46,8	19,3	30,0	22,3	31,4	25,3
Sei	25,2	16,4	19,4	20,6	23,2	17,2

Øvrige verdidrivere i Lerøy Havfisk – lavere kvote gir høyere priser

Reduserte fangstkvoter påvirker flere viktige verdidrivere som priser, fangstsammensetning, fangstverdi og kostnader.

Prisene for torsk, hyse og sei har steget med henholdsvis 56 %, 142 % og 53 % sammenlignet med fjerde kvartal i 2023. Antall driftsdøgn for flåten i fjerde kvartal var 660 døgn, mot 658 i samme kvartal i 2023, og det er gjennomført flere planlagte verkstedsopphold. I den samme perioden er fangsten per dag redusert fra 17,1 tonn til 13,3 tonn. På bakgrunn av høyere priser var fangstverdi per døgn 13 % høyere i fjerde kvartal 2024 sammenlignet med fjerde kvartal 2023.

De driftsrelaterte kostnadene er i hovedsak korrelert med fangstverdi, og/eller antall driftsdøgn. Bunkersforbruket per driftsdøgn er redusert med 7 %, mens bunkersprisen er ned 26 %, som medfører at bunkerskostnader er MNOK 28 lavere enn i tilsvarende kvartal i 2023.

Endring i varelager bidro negativt med MNOK 24 i fjerde kvartal 2024.

Landindustrien – et utfordrende kvartal

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt ti foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, hvorav seks anlegg er leid fra Lerøy Havfisk. Det er gjort betydelige investeringer senere år for å effektivisere drift, men også for å utvide produktspekteret. Det arbeides metodisk og godt i LNWS, og arbeidet gir gradvis resultater i operasjonelle KPI'er. Torsk er det klart viktigste råstoffet for den industrielle aktiviteten i LNWS. Den sterke reduksjonen i kvotene med tilhørende sterkt økende priser på råstoffet påvirker både aktivitetsnivået og bruttomarginen. Tapet i LNWS er om lag på samme nivå i fjerde kvartal i 2024 som i 2023.

Lavere kvotegrunnlag gir lavere inntjening i 2024

I sum var operasjonelt driftsresultatet i segmentet i fjerde kvartal 2024 MNOK 6 mot tilsvarende MNOK -13 i samme periode 2023. Kvotesituasjonen for 2025 er krevende.

Villfangst	Q4-24	Q4-23	2024	2023
Revenue (NOKm)	510	690	2 626	3 245
Operational EBITDA (NOKm)	73	54	380	510
Operational EBIT (NOKm)	6	-13	130	278
Catch volume (HOG) whitefish	9 803	12 481	64 991	75 893

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.

Det arbeides svært strukturert for å øke lønnsomheten i segmentet. Det er gledelig å se at inntjeningen i fjerde kvartal var god, og at segmentet leverer en vesentlig forbedring i inntjening i 2024 sammenlignet med prestasjonen i 2023. God utnyttelse av konsernets prosesseringskapasitet i Norge resulterte i bedring av marginer i første halvår av 2024. Bedre kapasitetsutnyttelse av selskapets nasjonale og internasjonale industristruktur er viktig for den gode utviklingen området viser. Det ventes at inntjeningen for 2025 blir høyere enn i 2024, og det jobbes målrettet for å nå målet på MNOK 1.250. I første halvår 2024 hadde norsk industri en svært høy andel nedgradert fisk som var et potensiale for selskap med bearbeidingskapasitet, og bidro positivt til inntjeningen i segmentet. Så langt i 2025 er andel nedgradert fisk i norsk havbruksnæring vesentlig redusert, som gir et lavere inntjeningspotensial for denne delen av driften.

VAPS&D	Q4-24	Q4-23	2024	2023
Revenue (NOKm)	8 155	7 603	29 711	28 991
Operasjonell EBIT (NOKm)	275	271	888	643
Operasjonell EBIT-margin	3.4%	3.6%	3.0%	2.2%
Y-o-y growth revenue	7.3%	9.2%	2.5%	13.7%

Balanse og kontantstrøm

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

Bokført egenkapital utgjorde MNOK 21.167 ved utgangen av fjerde kvartal 2024 og tilsvarer en egenkapitalandel på 49 %. I note 9 er det beskrevet nærmere hvilken effekt implementeringen av grunnrenteskatt i 2023 og etterfølgende delvis reversering av implementeringseffekt i 2024, har hatt på egenkapital og egenkapitalprosent. Note 5 i regnskapet synliggjør utviklingen i stående biomasse. Fjerde kvartal 2023 var et krevende kvartal, men det er likefullt et godt bilde på den biologiske forbedring at netto tilvekst i fjerde kvartal 2024 er 41 % høyere enn i fjerde kvartal 2023. For 2024 var netto tilvekst 14 % høyere enn i 2023. Det resulterte i at slaktet volum økte fra om lag 160.000 GWT i 2023 til 171.000 GWT i 2024, og stående biomasse er økt fra om lag 98.000 tonn (LWT) ved utgangen av 2023 til 110.000tonn (LWT) ved utgangen av 2024. Oppbyggingen av biomasse har bundet vesentlig arbeidskapital i 2024. Dette sammen med en svært høy pris på laks mot slutten av 2024 har medført høy arbeidskapitalbinding.

Kontantstrøm fra drift i kvartalet var MNOK -140, påvirket negativt av MNOK 531 i periodiseringseffekt av skatt og MNOK 742 i økt arbeidskapital. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i fjerde kvartal var MNOK -378.

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, leasede varige driftsmidler fra kredittinstitusjoner samt immaterielle eiendeler utgjorde i fjerde kvartal 2024 MNOK 538, sammenlignet med MNOK 538 i samme periode i 2023.

For 2024 er kontantstrøm fra drift MNOK 2.044 etter at skatter på MNOK 1.041 er betalt. Konsernets faktiske arbeidskapitalbinding i perioden er MNOK 1.296 der bygging av biomasse er den mest vesentlige driver. Konsernets faktiske investeringer i 2024, uavhengig av investeringsform er MNOK 2.062, og inkluderer kjøp av 885 tonn MTB i unntaksvekst. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK -1.404. og inkluderer utbyttebetalinger på MNOK -1.536. Netto rentebærende gjeld per utgangen av fjerde kvartal 2024 var MNOK 7.705, mot MNOK 5.209 på tilsvarende tidspunkt i 2023.

Aksjonærinformasjon

Lerøy Seafood Group ASA hadde 23.095 aksjonærer per 31. desember 2024 sammenlignet med 24.739 ett år tidligere.

Selskapet hadde 595.773.680 utestående aksjer per 31. desember 2024. 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 77,4 % av aksjene i selskapet per 31. desember 2024. Lerøy Seafood Group ASA eier totalt 297.760 (0,05 %) egne aksjer.

Aksjekursen til Lerøy Seafood Group ASA har variert mellom NOK 48,3 og NOK 53,5 i fjerde kvartal 2024. Ved inngangen til kvartalet var sluttkursen NOK 48,4 og ved utgangen av kvartalet var sluttkursen NOK 49,2.

Styret vil foreslå for selskapets ordinære generalforsamling i mai 2025 at utbyttet for 2024 settes til NOK 2,50 per aksje. Utbyttet for år 2023 ble utbetalt i juni 2024 og var på NOK 2,50 per aksje.

Nærstående transaksjoner

Transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige betingelser iht. 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.

Trafikklyssystemet for havbruk i Norge ble innført i 2017, og påvirker konsernets samlede lisenskapasitet. Den 6. mars 2024 ble de 13 produksjonsområdene i Norge kategorisert. Produksjonsområdene 3 og 4, der Lerøy Sjøtroll har sin produksjon, ble kategorisert som rødt med den konsekvens at 6 % av kommersiell lisenskapasitet, midlertidig, inndras. Dette er andre gangen kapasiteten er redusert i region 3 og tredje gangen den reduseres i region 4. Produksjonsrettigheten er fra høsten 2024 midlertidig redusert med om lag 2.500 tonn MTB. Denne politisk styrte reduksjonen påvirker driftsgrunnlaget, produsert volum og svekker selskapene sin evne til matproduksjon, sysselsetting og verdiskapning. Konsernet investerer betydelig i ny teknologi, som sammen med øvrige tiltak har gitt vesentlige forbedringer i biologiske prestasjoner. Den norske regjering sendte på høring forslag til en miljøfleksibilitetsordning på slutten av 2024, men det viktige blir den varslede havbruksmeldingen som kommer i 2025. Vi er kun betinget optimist hva gjelder

regjeringens vilje til å legge til rette for videre utvikling av Norges største matprodusent og neste største eksportnæring, men håper det vil bli lagt til rette for at næringen skal fortsette å utvikle seg og at Norge ikke skal fortsette å tape markedsandeler i en næring der vi i dag er internasjonalt ledende.

Stortinget vedtok 30. april 2024 den nye kvotemeldingen. Kvotemeldingen inneholder flere tiltak som medfører en omfordeling av kvote fra trålflåte til kystflåte. Trålstigen gjeninnføres i kvotefordeling i fiskeriene etter torsk. I tillegg skal kvote til åpen gruppe tas fra totalkvote og ikke kystkvote. Disse endringene medfører at trålflåtens relative andel av totalkvote synker, mens kystflåtens andel øker. Forslaget medfører et lavere driftsgrunnlag for konsernet, og resulterer i lavere volum til konsernets industrianlegg i Nord-Norge. Slik omfordeling 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 Lerøy Havfisk og LNWS. Politisk forutsigbarhet er en grunnleggende forutsetning for å kunne investere i et evighetsperspektiv i det omfanget Lerøy har gjort.

Lerøy har over mange år bygget betydelig kompetanse i landbasert produksjon av laks, i tidlig fase, gjennom sine investeringer i RAS-anlegg (resirkuleringsanlegg) og såkalte postsmoltanlegg. Innenfor dette området foregår det svært mye, og en rekke mindre selskaper har startet med landbasert produksjon av matfisk. I 2025 er det ventet en vekst i produksjonen fra denne type teknologi. 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.

Den 25. januar 2024 kunngjorde Kommisjonen 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 avviser bestemt Kommisjonens anklager. Forhåndsvarselet er ikke et endelig vedtak, og er utstedt som et ledd i det ordinære saksforløpet i en undersøkelsessak. Varselet gir kun uttrykk for Kommisjonens foreløpige vurdering. Selskapet har grundig tilbakevist anklagene i sine merknader inngitt 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 Storbritannia har en gruppe britiske dagligvarekjeder tatt ut søksmål med krav om erstatning mot flere norskeide havbruksselskaper, herunder selskap i Lerøy Seafood Group-konsernet. Selskapet er kjent med at det i februar 2025 ble tatt ut søksmål av ytterligere en britisk dagligvarekjede. Det er også anlagt et gruppesøksmål på vegne av forbrukere i Storbritannia. Konsernet vil bestemt avvise saksøkernes krav og er av den oppfatning at 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.

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 matvaretrygghet utføres det årlig ulike beredskaps- og tilbakekallingstester. I Lerøy-gruppen finnes også mange ulike sertifiseringer, som ISO 14001, Global Gap, ASC, MSC, Krav/Debio og BRC.

Konsernets resultat er sterkt knyttet til utviklingen i de globale markedene for sjømat, særlig 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, men med betydelige variasjoner gjennom året. Prisene på torsk har også økt mye senere år, grunnet lavere fangstvolum.

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 vist 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 biologisk risiko, kredittrisiko, prisendringer på innsatsfaktorer og markedsrisiko. 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, 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 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 bærekraftige, 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 stort kapitalbehov. Vi er av den klare oppfatning at skal vi bygge en bærekraftig industri, herunder skape attraktive helårlege arbeidsplasser, så kreves det hensiktsmessige og forutsigbare 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 satsing 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 satsing 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 i tråd med de kommuniserte delmål. Målsatt slaktevolum for 2025 er 200.000 GWT, mens nåværende estimert slaktevolum er 195.000 GWT. EBIT i VAPS&D er målsatt til NOK 1,25mrd i 2025. Selskapets reduksjon i klimagasser er målsatt til 46 % innen 2030. Inntjeningen i villfangst er, og vil i en periode bli, vesentlig påvirket av det lave kvotegrunnlaget. Vi forventer at 2025 og trolig 2026 vil bli krevende år.

Styret har sterkt tiltro til at de iverksatte tiltak innen havbruk knyttet til genetikk, produksjonsprosesser i smoltanlegg og anvendelse av ny teknologi i sjøfasen gradvis vil gi resultat. Det tar rundt tre år å produsere en laks og resultateffektene kommer gradvis. Fjoråret gir oss gode indikasjoner på at tiltakene virker og at dette vil materialisere seg i inneværende års resultater. Lerøy opplever vesentlig bedre drift innen havbruk, drevet av disse tiltakene, noe ledelsen og styret finner svært gledelig. Tross lavere lisenskapasitet, er produksjonen i sjø den høyeste Lerøy noensinne har hatt. Overlevelsen er vesentlig økt.

Lerøy har investert betydelig i ny teknologi for produksjonsfasen i sjø. Per i dag anvendes skjermingsteknologi i form av nedsenkbare- og semilukkede merder i Lerøy Sjøtroll og Lerøy Midt. Slik ny teknologi er ikke uten risiko, og lærekurven er bratt, men erfaringene med den nye teknologien, så langt, gir selskapet grunn til å tro på vesentlige forbedringer i den biologiske produksjonen. Ved utgangen av fjerde kvartal 2024 var om lag 30 % av stående biomasse i utstyr med skjerming. Denne andelen vil gradvis gi en økning også i andel slaktet fisk fra slik teknologi. Slakteplaner er, naturlig nok, i stadig endring, men per i dag er forventningen at om lag 50 % av slaktet laks i Lerøy Midt og Lerøy Sjøtroll vil være fra skjermingsteknologi både i første kvartal 2025 og for året som helhet.

Som omtalt er kvotene for fangst av torsk vesentlig redusert de senere år, noe som medfører at driftsgrunnlaget for konsernets hvitfiskaktivitet, midlertidig, er vesentlig svekket. Kvotefastsettelsen for Lerøy Havfisk i 2025 innebærer en reduksjon i torsk og hyse kvoter på henholdsvis 32 % og 2 %. Sei i nord-kvotene er uendret. For seikvoter i Nordsjøen er kvoten økt med 40 %. For øvrige arter som snabeluer og blåkveite er kvotene ned henholdsvis 7 % og 12 %. Som følge av regjeringens vedtatte kvotemelding og gjeninnføring av trålstigen er Havfisk sin kvote av torsk blitt redusert mer enn den generelle kvotenedgangen i Norge. Lerøy er en av de største private arbeidsgiverne i Nord-Norge, sysselsettingen bak selskapets kvoteenheter er betydelig. Det er trist å konstatere, men omfordeling av kvoter fra Lerøy vil medføre videre nedbygging av arbeidsplasser i hvitfiskindustrien i Norge.

Det har alltid vært variasjon i kvoter, og konsernet fortsetter derfor uavbrutt sitt søkelys på å bedre operasjonell effektivitet både på sjø og i landindustri, men lavere kvoter vil påvirke inntjeningen i dette segmentet negativt og 2025 vil bli et nytt krevende år. Uforutsigbarhet knyttet til fiskeri er normalt, men den økte politiske usikkerheten gjør det særlig krevende.

Lerøy arbeider med å utvikle verdens mest effektive og bærekraftige verdikjede for sjømat. En verdikjede som i tillegg til kostnadseffektive løsninger tilbyr matvaretrygghet, kvalitet, tilgjengelighet, servicegrad, sporbarhet og konkurransedyktige klima og miljømessige løsninger. Den positive utviklingen i nedstrømsaktiviteten (VAPS&D) i 2023 har fortsatt i 2024, og det er gledelig at segmentet leverer det høyeste operasjonelle driftsresultat i sin historie. Det gir tiltro til at de små og store tiltak, inkludert bedret styringsmodell og oppfølging, gir resultater. Styret understreker at målet om EBIT på 1,25 milliarder i 2025 er svært ambisiøst, men forventer å se betydelig økt inntjening i dette segmentet i 2025 sammenlignet med 2024.

Som de fleste former for matproduksjon, og for en del annen næringsvirksomhet, har norsk havbruksnæring et potensiale til forbedring, men det er viktig å minne om at utgangspunktet er svært godt, ikke minst målt mot FN sine bærekraftsmål. Det er ikke tilfeldig at flere store norske havbruksselskaper, herunder Lerøy, rangeres høyt av uavhengige internasjonale aktører som gjennomfører bærekraftsmålinger. Norsk havbruksnæring er noe så sjeldent som en global konkurransedyktig distriktsnæring som er miljømessig, sosialt og økonomisk bærekraftig. Næringen kan være en del av det globale grønne skiftet med betydelig matproduksjon, samtidig som det sikres interessante arbeidsplasser og samfunn langs hele den norske kysten. Dette fordrer at politikere forstår næringen, dens muligheter og utfordringer. Styret og de ansatte i Lerøy håper på ansvarlighet i utviklingen av rammevilkår slik at næringen kan fortsette sin utvikling. Konsernet investerer betydelig i ny teknologi, og håper arbeidet med miljøfleksibilitetsordning og ny havbruksmelding vil åpne for å ta i bruk midlertidig redusert lisenskapasitet.

Den norske Regjeringen har varslet at det vil legges frem en Havbruksmelding for Stortinget før påske 2025. I den meldingen skal etter sigende regjeringens holdning til en rekke av forslagene fra Havbruksutvalget bli avklart. Regjeringen har signalisert at de vil se på hele havbruksnæringen og at det kan komme forslag om vesentlige endringer. Regjeringens politikk, til nå, gjør oss urolige i påvente av kommende forslag. Vi presiserer derfor igjen at det er avgjørende at det er kunnskap og fakta som skal være førende i utvikling av konkurransedyktige og stabile rammevilkår. Matproduksjon er ikke bare viktig, men svært krevende. Det er derfor avgjørende at nasjonalt lederskap sammen med byråkrati/etater og næringsaktører, igjen, gjennom kunnskap kan samarbeide med felles mål om å styrke sjømatnæringens allerede globalt sterke miljø/klimamessige og finansielle konkurransekraft. Det handler også om noe så viktig som at Norge må være sitt ansvar bevisst med å sikre verden sårt tiltrengt sunn mat til verdens befolkning.

For 2025 forventer konsernet per i dag et slaktevolum på 211.000 GWT inkludert felles kontrollert virksomhet. Dette inkluderer en forventning om slaktevolum i Norge på 195.000 GWT. Per i dag er forventningen at høyere volum, lavere fôrkost og utnyttelse av skalafordeler vil redusere kostnad per slaktet kilo i 2025.

Gjennom 2023 og 2024 ser vi i noen markedssegment at etterspørselen etter sjømat blir negativt påvirket av den generelle økonomiske utviklingen, men den overordnede etterspørselen etter sjømat er sterk. Historisk har etterspørsel etter sjømatprodukter holdt seg relativt godt gjennom 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, 27.02.2025.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA

Arne Møgster
Styrets leder

Didrik Munch
Styremedlem

Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem

Linda Kidøy Pedersen
Styremedlem

Karoline Møgster
Styremedlem

Bjarne Kristiansen
Styremedlem
Ansattes representant

Are Dragesund
Styremedlem

Silje Elin Butt
Styremedlem
Ansattes representant

Tor Ivar Ingebrigtsen
Styremedlem
Ansattes representant

Henning Beltestad
Konsernleder

Lerøy Seafood Group Consolidated

Resultatregnskap / Income Statement

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

	Note	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Driftsinntekt / Operating revenue	3	8 477 099	8 228 657	31 124 691	30 869 712
Andre gevinster og tap / Other gains and losses		-15 234	17 286	-3 952	36 473
Vareforbruk / Cost of goods sold		-4 510 758	-4 696 163	-16 931 647	-17 428 554
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs		-1 264 605	-1 102 114	-4 613 337	-4 230 329
Andre driftskostnader (eksklusive produksjonsavg.) / Other operating costs (excl. production fee)		-1 484 382	-1 268 049	-5 021 662	-4 415 848
Avskrivning immaterielle eiendeler / Depreciation intangible assets	4	-8 084	-8 358	-32 367	-33 607
Avskrivning bruksretteieendeler / Depreciation right-of-use assets	4	-193 711	-156 127	-661 098	-588 789
Avskrivning varige driftsmidler / Depreciation fixed assets	4	-259 495	-237 341	-958 744	-861 490
Endring i virkelig verdijust. biologiske eiendeler / Change in fair value adj. on biological assets	5	744 295	321 109	347 227	167 331
Endring i avsetning tapskontrakter / Change in onerous contract provision	5	-111 605	-52 834	-55 636	-42 369
Endring i urealisert interengevinst / Change in unrealized internal margin		973	-1 976	5 221	1 523
Produksjonsavgift / Production fee	9	-53 086	-42 735	-160 099	-123 849
Restruktureringskostnader / Restructuring costs		0	0	0	-14 719
Nedskrivninger / Impairment loss	4	-58 295	-45 642	-58 542	-108 110
Andre ikke-operasjonelle kostnader / Other non-operational items		-15 790	0	-15 790	0
Driftsresultat / Operating profit	5	1 247 321	955 713	2 964 267	3 227 374
Inntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet / Income from associated companies and joint ventures	8	17 708	-14 419	106 835	-143 308
Resultat før finansposter / Earnings before financial items (EBIT)		1 265 029	941 294	3 071 102	3 084 066
Netto rentekostnader / Net interest expenses		-181 561	-56 618	-537 357	-422 876
Netto agio / Net currency effect		19 060	-4 432	19 035	-6 691
Nedskrivning finansielle anleggsmidler / Impairment on financial non-current assets		0	-29 048	10 499	-35 846
Andre finansposter / Other financial items		-6 764	-8 315	-9 147	-18 544
Netto finansposter / Net financial items		-169 265	-98 412	-516 971	-483 956
Resultat før skattekostnad / Profit before tax		1 095 763	842 882	2 554 131	2 600 111
Beregnet selskapskatt / Estimated corporate tax		-276 429	-160 406	-632 366	-608 539
Beregnet grunnrenteskatt / Estimated resource rent tax	9	827 051	109 345	771 518	-1 781 018
Beregnet skattekostnad / Estimated taxation		550 623	-51 062	139 152	-2 389 558
Periodens resultat / Profit for the period		1 646 386	791 820	2 693 283	210 553
Henføres til / Attributable to:					
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		1 610 320	863 561	2 673 477	272 502
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		36 066	-71 740	19 806	-61 949
Totalresultatoppstilling / Statement of comprehensive income					
		Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Periodens resultat / Profit for the period		1 646 386	791 820	2 693 283	210 553
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		14 014	-2 302	97 022	95 386
Øvrige omregningsdifferanse m.m / Other currency translation differences etc.		12 075	-2 485	65 919	78 205
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in FV fin.instruments (hedges)		17 384	3 940	-24 227	28 208
Totalresultatposter fra TS / Comprehensive income items from associated companies		73	-4 442	1 751	-4 442
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet / Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods					
Gevinst/tap på ytelsespensjonsplan / Actuarial gains/loss on defined benefit plans		218	-145	-313	-373
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period		1 690 150	786 385	2 833 435	407 537
Totalresultat for perioden henføres til / Comprehensive income for the period is allocated to					
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		1 653 510	858 223	2 810 923	467 112
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		36 641	-71 838	22 512	-59 576
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period		1 690 150	786 385	2 833 435	407 537

Oppstilling av finansiell stilling / Statement of financial position

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

	Note	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler / Assets			
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	4	8 872 029	8 903 358
Bruksretteeiendeler / Right-of-use assets	4	3 669 804	2 713 452
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	4	8 942 027	8 195 987
Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	4	1 701 996	1 496 278
Sum anleggsmidler / Total non-current assets		23 185 857	21 309 075
Biologiske eiendeler / Biological assets	5	9 654 667	8 424 483
Andre varer / Other inventories		2 436 411	2 398 175
Kundefordringer / Account receivables		3 205 206	2 926 481
Andre fordringer / Other receivables		1 023 741	2 037 207
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents		3 325 191	4 323 109
Sum omløpsmidler / Total current assets		19 645 217	20 109 455
Sum eiendeler / Total assets		42 831 074	41 418 529
Egenkapital og gjeld / Equity and debt			
Innskutt egenkapital / Paid in equity	7	4 837 893	4 837 893
Opptjent egenkapital / Earned equity		15 171 472	13 849 240
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		1 157 436	1 209 412
Sum egenkapital / Total equity		21 166 802	19 896 545
Langsiktig gjeld / Long term debt			
Obligasjonslån / Bond loans		2 992 431	2 990 486
Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions		3 487 003	3 887 752
Andre langsiktige lån / Other long term loans		14 587	21 847
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions		882 507	916 059
Leieforpliktelser ovenfor andre / Lease liabilities to others		1 995 969	1 146 745
Avsetninger for andre langsiktige forpliktelser / Other accrued long term liabilities		4 032 970	5 012 251
Sum langsiktig gjeld / Total long term debt		13 405 467	13 975 140
Kortsiktig gjeld / Short term debt			
Kortsiktig del av lån fra kredittinstitusjoner / Short term part of loans from credit institutions		1 237 878	489 053
Kortsiktig del av andre langsiktige lån / Short term part of other long term loans		8 715	1 220
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Short term part of lease liabilities to credit institutions		284 740	250 343
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor andre / Short term part of other lease liabilities		396 461	285 553
Kassekreditt / Overdrafts		2 097 252	951 951
Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans		26 362	23 841
Leverandørgjeld / Account payables		2 270 362	2 556 729
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities		1 937 036	2 988 153
Sum kortsiktig gjeld / Total short term debt		8 258 805	7 546 844
Sum gjeld / Total debt		21 664 272	21 521 984
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and debt		42 831 074	41 418 529

Nøkkeltall / Key figures

	Note	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Slaktet volum laks og ørret (GWT) / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		56 776	47 483	171 228	159 620
Andel slaktet volum laks (GWT) fra FKV / Share of slaughtered volume salmon (GWT) from JV		4 513	2 286	20 220	12 442
Fangstvolum hvitfisk og reker (tonn) / Catches whitefish and shrimps (tonnes)		9 803	12 481	64 991	75 893
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin ¹⁾		8,7 %	9,3 %	9,3 %	10,8 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾		14,7 %	11,6 %	9,5 %	10,5 %
Resultat per aksje før verdijusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*	9	1,98	1,09	4,19	0,19
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾		2,70	1,45	4,49	0,46
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share		2,70	1,45	4,49	0,46
ROCE før verdijusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)		9,9 %	11,3 %	11,3 %	12,6 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾		18,3 %	14,7 %	11,4 %	12,1 %
Egenkapitalandel / Equity ratio		49,4 %	48,0 %	49,4 %	48,0 %
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share ⁵⁾		-0,23	1,64	3,43	5,60
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share		-0,23	1,64	3,43	5,60
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt (NIBD)	2, 6	7 705 484	5 209 443	7 705 484	5 209 443
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)

	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operating activities				
Resultat før skatt / Profit before tax	1 095 763	842 883	2 554 131	2 600 111
Betalt skatt / Income tax paid	-531 027	-353 033	-1 041 264	-634 477
Gevinst ved salg anleggsmidl. / Gain from disposal of non-current assets	-556	-17 286	-11 838	-36 474
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	461 291	401 826	1 652 209	1 483 886
Nedskrivninger anleggsmidler / Impairment loss non-current assets	58 295	45 642	58 542	108 110
Resultat fra TS og FKV / Profit from associated companies and joint ventures	-17 707	14 418	-106 835	143 308
Endring i verdijust. biologiske eiendeler / Ch. in FV adj. biological assets	-632 690	-268 275	-291 592	-124 962
Endring varelager / Change in inventories	-21 570	182 852	-941 487	-725 016
Endring kundefordringer / Change in accounts receivable	-357 711	45 277	-271 502	-167 594
Endring leverandører / Change in accounts payable	-446 286	-223 670	-292 945	441 844
Poster klass. som finansieringsaktiviteter / Items reclassified as financing activities	169 265	99 140	526 741	484 684
Andre tidsavgrensninger / Other accruals	83 086	209 041	209 846	-236 174
Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities	-139 849	978 814	2 044 005	3 337 245
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities				
Netto investering i varige driftsmidler etc. / Net investment in fixed assets etc.	-514 263	-426 417	-1 664 613	-1 279 142
Innbet. ifm avgang bruksretteiendeler / Proceeds received from disposal ROU assets	3 100	5	3 100	789
Netto investering i immaterielle eiendeler / Net investment in intangible fixed assets	-531	-49	-144 789	-156
Netto inn(+)/ut(-)bet. ved salg/kjøp aksjer / Net payments for acquisitions of shares	4 449	-27	-864	3 764
Netto utbetaling v/kjøp av konsernselskaper / Net acquisitions of group companies	1 485	0	-993	-116 020
Betalingsmidler fra virksomhetsoverdragelser / Cash from business combinations	-29 990	-946	-28 817	33 763
Innbetaling av utbytte fra tilknyttede selskaper / Dividend from associates	1 778	0	5 778	3 000
Andre utbytter og renteinntekter mottatt / Other dividend and interests received	145 168	130 545	180 104	130 180
Endring langsiktige fordringer etc. / Change in long-term receivables etc.	10 858	-4 255	12 787	-5 473
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Net cash flow from investing activities	-377 947	-301 144	-1 638 307	-1 229 297
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities				
Netto endring i kortsiktige kreditter / Net change in bank overdraft	1 078 692	-1 149 685	1 147 822	-460 976
Netto endring langsiktig gjeld / Net change in long-term debt	-21 486	-188 350	-315 194	1 429 208
Betalte rente- og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	-211 654	-185 313	-699 767	-529 263
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	-37 545	-1 707	-1 536 477	-1 528 685
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	808 007	-1 525 054	-1 403 617	-1 089 716
Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period	290 211	-847 384	-997 919	1 018 232
Betalingsmidler v/periodens begynnelse / Cash and cash equiv. at beginning of period	3 034 979	5 170 494	4 323 109	3 304 878
Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period	3 325 191	4 323 109	3 325 191	4 323 109

Anskaffelser av bruksretteiendeler i forbindelse med nye leieavtaler har ingen kontanteffekt, og inngår derfor ikke i kontantstrømanalysen under investeringsaktiviteter. Avgang bruksretteiendeler 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.

	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Investering i perioden / Investment during the period				
Netto kontantstrøm fra varige driftsmidler / Net cash flow from fixed assets	514 263	426 417	1 664 613	1 279 142
Netto inv. i bruksretteiendeler fra kredittinst. * / Investment in ROU from credit inst., net *	22 954	111 395	252 288	180 522
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	537 217	537 812	1 916 901	1 459 664
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	531	49	144 789	156
Samlet investering / Total investment	537 748	537 861	2 061 690	1 459 820

* Bruksretteiendeler anskaffet gjennom nye leasingavtaler med kredittinstitusjoner (tidligere benevnt som finansielt leasede driftsmidler). Bruksretteiendeler anskaffet gjennom nye leieavtaler med andre er ikke inkludert. Disse tilgangene fremkommer i note 4 om anleggsmidler.

* 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. These additions are included in note 4 on non-current assets.

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
2024					
Egenkapital per 1.1.2024 / Equity at 1.1.2024	4 837 893	13 849 240	18 687 133	1 209 412	19 896 545
Periodens resultat per 31.12.2024 / Net income as of 31.12.2024		2 673 477	2 673 477	19 806	2 693 283
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		160 235	160 235	2 705	162 940
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		-24 227	-24 227		-24 227
Gevinst/tap knyttet til ytelsespensjonsplan / Actuarial gain/loss on defined benefit plans		-313	-313		-313
Totalresultatposter fra TS / OCI from associated companies		1 751	1 751		1 751
Totalresultat per 31.12.2024 / Comprehensive income as of 31.12.2024	0	2 810 923	2 810 923	22 512	2 833 435
Utbytte / Dividends		-1 489 434	-1 489 434	-47 787	-1 537 221
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		744	744		744
Endring i IKE** / Changes in NCI**			0	-26 700	-26 700
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-1 488 691	-1 488 691	-74 487	-1 563 178
Egenkapital per 31.12.2024 / Equity at 31.12.2024	4 837 893	15 171 472	20 009 366	1 157 436	21 166 802
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
Totalresultatposter fra TS / OCI from associated companies		-4 442	-4 442		-4 442
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	13 849 240	18 687 133	1 209 412	19 896 545

* 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® Accounting Standards) i årsregnskapet og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2023.

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® Accounting Standards) in the annual financial statements and should be read in conjunction with the Group's Annual Financial Statements 2023.

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 Accounting Standards) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) og vedtatt av EU. I tillegg har styret og ledelsen valgt å presentere noen alternative resultatmål for å øke forståelsen av konsernets utvikling, og det er styret og ledelsen sin oppfatning at dette er resultatmål som etterspørres og brukes av investorer, analytikere, kredittinstitusjoner og andre interessenter. De alternative resultatmålene er utledet fra resultatmål definert i IFRS Accounting Standards. 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 Accounting Standards) 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 Accounting Standards. 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 på børs. 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 the stock exchange. 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 **kostnader ifm rettslige anklager og søksmål** 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 operasjonelt 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 also some additional items to fair-value adjustments are 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 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	1 247 321	955 713	2 964 267	3 227 374
+/- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	-744 295	-321 109	-347 227	-167 331
+/- Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	111 605	52 834	55 636	42 369
= Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments	614 631	687 438	2 672 675	3 102 412
+/- Endring i urealisert interngevinst / Change in unrealized internal margin	-973	1 976	-5 221	-1 523
+ Produksjonsavgift / Production fee	53 086	42 735	160 099	123 849
+ Kostnader ifm rettslige anklager og søksmål / Litigation costs	58 241	0	58 241	0
+ Restruktureringskostnader / Restructuring costs	0	0	0	14 719
+ Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	58 295	33 134	58 542	95 602
+ Andre ikke-operasjonelle kostnader / Other non-operational items	15 790	0	15 790	0
= Operasjonell EBIT / Operational EBIT	799 069	765 282	2 960 125	3 335 059
+ Avskrivninger / Depreciation	461 291	401 826	1 652 209	1 483 886
+ Nedskrivninger, øvrige / Impairment loss, other	0	12 508	0	12 508
= Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 260 360	1 179 616	4 612 334	4 831 454

Operasjonell EBIT/kg i verdikjeden/ Operational EBIT/kg value chain

Operasjonell EBIT/kg for verdikjeden er et alternativt resultatmål som er avledet fra operasjonell EBIT/kg. Hensikten er å synliggjøre verdiskapningen som ligger i VAPSD. Resultatmålet inkluderer operasjonell EBIT fra havbruk og operasjonell EBIT fra VAPSD. Summen divideres på eget produksjonsvolum av laks og ørret i havbruk. Operasjonell verdikjede-EBIT/kg per havbruks-region er beregnet som følger: Operasjonell EBIT/kg for havbruks-regionen + (Operasjonell EBIT fra VAPSD segmentet / samlet eget volum fra havbruk). For operasjonell EBIT/kg for konsernet, vises det til note 3 om segmenter.

Operational EBIT/kg for the value chain is an alternative performance measure derived from operational EBIT/kg. The purpose is to highlight the value creation inherent in VAPSD. The APM includes operational EBIT from farming and operational EBIT from VAPSD. The sum is divided by own production volume of salmon and trout in Farming. *Operational value chain EBIT/kg per farming region* is calculated as follows: Operational EBIT/kg per farming region + (Operational EBIT from VASD-segment / total own volume from farming). For operational EBIT/kg for the group, it is referred to note 3 on segments.

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. 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

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 Sjø AS representerer region Nord. Lerøy Midt AS og Lerøy Midt Sjø AS representerer region Midt. De 10 selskapene Lerøy Vest AS, Lerøy Vest Sjø AS, Lerøy Vest Kraft AS, Sjøtroll Havbruk AS, Sjøtroll Havbruk Sjø AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Lerøy Havbruk Service AS, Norsk Oppdrettservice AS og Lerøy Ocean Harvest 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 allokert til noe segment, og som er vist i egen kolonne. Lerøy Austevoll AS og AUSS Laks AS har byttet segment fra Havbruk til VAP, salg og distribusjon fra og med Q2 2024. 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 allokert på geografisk område og produkt. Inntekt per geografisk område blir fordelt etter den enkelte kundes lokalisering.

Nøkkeltallet *driftsresultat/kg før verdijusteringer, eksklusiv Villfangst*, består av konsernets samlede driftsresultat/kg fratrukket driftsresultat/kg i segmentet Villfangst og eliminerings (som knytter seg til internfortjenesten 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 Sjø AS represent the northern region. Lerøy Midt AS and Lerøy Midt Sjø AS represent the central region. The 10 companies Lerøy Vest AS, Lerøy Vest Sjø AS, Lerøy Vest Kraft AS, Sjøtroll Havbruk AS, Sjøtroll Havbruk Sjø AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Lerøy Årskog AS, Lerøy Havbruk Service AS, Norsk Oppdrettservice AS and Lerøy Ocean Harvest 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. Lerøy Austevoll AS and AUSS Laks AS have changed segment from Farming to VAP, sales and distribution with effect from Q2 2024. 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 2024	%	Q4 2023	%
EU	4 413 055	52,1	4 455 620	54,1
Norge / Norway	1 444 406	17,0	1 455 072	17,7
Asia / Asia Pacific	1 285 054	15,2	1 297 037	15,8
USA & Canada	484 177	5,7	373 508	4,5
Resten av Europa/Rest of Europe	745 117	8,8	561 445	6,8
Andre / Others	105 289	1,2	85 975	1,0
Sum omsetning / Total revenues	8 477 099	100,0	8 228 657	100,0

Geografisk fordeling / Geographic market	FY 2024	%	FY 2023	%
EU	16 472 106	52,9	16 842 329	54,6
Norge / Norway	5 351 258	17,2	5 661 618	18,3
Asia / Asia Pacific	5 276 202	17,0	4 485 061	14,5
USA & Canada	1 877 828	6,0	1 508 404	4,9
Resten av Europa/Rest of Europe	1 866 221	6,0	2 132 008	6,9
Andre / Others	281 076	0,9	240 291	0,8
Sum omsetning / Total revenues	31 124 691	100,0	30 869 712	100,0

Produktområde / Product areas	Q4 2024	%	Q4 2023	%
Hel laks / Whole salmon	3 627 441	42,8	3 678 608	44,7
Bearbeidet laks / Processed salmon	2 285 885	27,0	2 005 597	24,4
Hvitfisk / Whitefish	1 039 474	12,3	1 151 745	14,0
Ørret / Salmontrout	834 283	9,8	592 672	7,2
Skalldyr / Shellfish	285 719	3,4	169 171	2,1
Pelagisk / Pelagic fish	25 632	0,3	27 199	0,3
Annet / Others	378 665	4,5	603 663	7,3
Sum omsetning / Total revenues	8 477 099	100,0	8 228 656	100,0

Produktområde / Product areas	FY 2024	%	FY 2023	%
Hel laks / Whole salmon	13 690 747	44,0	14 003 785	45,4
Bearbeidet laks / Processed salmon	7 670 718	24,6	6 915 906	22,4
Hvitfisk / Whitefish	4 536 985	14,6	5 192 703	16,8
Ørret / Salmontrout	2 447 983	7,9	1 968 616	6,4
Skalldyr / Shellfish	1 153 673	3,7	1 073 877	3,5
Pelagisk / Pelagic fish	96 020	0,3	130 140	0,4
Annet / Others	1 528 563	4,9	1 584 684	5,1
Sum omsetning / Total revenues	31 124 691	100,0	30 869 712	100,0

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	Eliminering / elimination	Konsern / Group
Q4 2024						
Ekstern omsetning / External revenues	228 578	-6 339	8 254 243	617	0	8 477 099
Intern omsetning / Intra-group revenues	281 386	4 188 350	-98 747	88 753	-4 459 742	0
Omsetning / Sales	509 964	4 182 011	8 155 496	89 370	-4 459 742	8 477 099
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	73 008	908 773	346 799	-68 220	0	1 260 360
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	5 692	594 177	275 467	-76 268	0	799 069
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	1,1 %	14,2 %	3,4 %			9,4 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	9 803					9 803
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		56 776				56 776
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		10,5	4,9	-1,3		14,0
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	0,6					0,6
Operasjonell EBIT/kg fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT/kg from all segments /kg slaughtered salmon and trout	0,1	10,5	4,9	-1,3	0,0	14,1

Avstemming / Reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	5 692	1 099 697	229 417	-88 459	973	1 247 321
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	-744 295	0	0	0	-744 295
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	111 605	0	0	0	111 605
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	5 692	467 007	229 417	-88 459	973	614 631
Endring i urealisert interngevinnt / Change in unrealized internal margin	0	0	0	0	-973	-973
Produksjonsavgift / Production fee	0	53 086	0	0	0	53 086
Kostnader ifm rettslige anklager og søksmål / Litigation costs	0	0	46 050	12 191	0	58 241
Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	0	58 295	0	0	0	58 295
Andre ikke-operasjonelle kostnader / Other non-operational items	0	15 790	0	0	0	15 790
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	5 692	594 177	275 467	-76 268	0	799 069
Avskrivninger / Depreciation	67 316	314 596	71 332	8 047	0	461 291
Nedskrivninger, øvrige / Impairment loss, other	0	0	0	0	0	0
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	73 008	908 773	346 799	-68 220	0	1 260 360

Nedskrivningene knytter seg til / Impairment loss relates to:

- Avvikling av rensefiskproduksjon / Close down of cleaning fish production		58 295				58 295
---	--	--------	--	--	--	---------------

Andre ikke-operasjonelle poster knytter seg til / Other non-operational items relates to:

- Salg av datter innen rensefiskproduksjon / Disposal of subsidiary within cleaning fish production		15 790				15 790
---	--	--------	--	--	--	---------------

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA, Preline, uallokert / LSG ASA, Preline, unallocated	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	0,0	16,4
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	-1,0				0,0	-1,0
Operasjonell EBIT/kg fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT/kg from all segments /kg slaughtered salmon and trout	-0,3	11,2	5,7	-0,5	0,0	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 interngevinnt / Change in unrealized internal margin	0	0	0	0	1 976	1 976
Produksjonsavgift / Production fee	0	42 735	0	0	0	42 735
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
Nedskrivninger, øvrige / Impairment loss, other	8 508	4 000	0	0	0	12 508
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	53 776	818 058	326 373	-18 592	1	1 179 616

	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						
FY 2024						
Ekstern omsetning / External revenues	1 228 086	254 187	29 640 596	1 822	0	31 124 691
Intern omsetning / Intra-group revenues	1 398 199	13 408 339	70 846	401 958	-15 279 342	0
Omsetning / Sales	2 626 285	13 662 526	29 711 441	403 780	-15 279 342	31 124 691
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	379 707	3 383 152	1 135 915	-285 846	-595	4 612 334
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	129 943	2 257 833	888 068	-315 124	-595	2 960 125
Operasjonell EBIT margin / Operational EBIT margin	4,9 %	16,5 %	3,0 %			9,5 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	64 991					64 991
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)		171 228				171 228
Operasjonell EBIT/kg laks og ørret, eksklusiv Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg salmon and trout, exclusive Wildcatch segment		13,2	5,2	-1,8	0,0	16,5
Operasjonell EBIT/kg fangstvolum i Villfangst segmentet / Operational EBIT/kg catch volume in Wildcatch segment	2,0				0,0	2,0
Operasjonell EBIT/kg fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT/kg from all segments /kg slaughtered salmon and trout	0,8	13,2	5,2	-1,8	0,0	17,3

Avstemming / Reconciliation:

Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	129 943	2 314 995	842 018	-327 315	4 626	2 964 266
Verdijusteringer biologiske eiendeler / Fair value adjustments biological assets	0	-347 227	0	0	0	-347 227
Avsetning tapskontrakter / Onerous contract provision	0	55 636	0	0	0	55 636
Driftsresultat før verdijusteringer / EBIT before fair value adjustments	129 943	2 023 403	842 018	-327 315	4 626	2 672 675
Endring i urealisert interngevinst / Change in unrealized internal margin	0	0	0	0	-5 221	-5 221
Produksjonsavgift / Production fee	0	160 099	0	0	0	160 099
Kostnader ifm rettslige anklager og søksmål / Litigation costs	0	0	46 050	12 191	0	58 241
Nedskrivninger ifm restrukturering / Impairment loss related to restructuring	0	58 542	0	0	0	58 542
Andre ikke-operasjonelle kostnader / Other non-operational items	0	15 790	0	0	0	15 790
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	129 943	2 257 833	888 068	-315 124	-595	2 960 125
Avskrivninger / Depreciation	249 764	1 125 319	247 848	29 279	0	1 652 209
Nedskrivninger, øvrige / Impairment loss, other	0	0	0	0	0	0
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	379 707	3 383 152	1 135 915	-285 846	-595	4 612 334

Nedskrivningene knytter seg til / Impairment loss relates to:

- Reversering nedskrivning slakteri / Reversal of impairment loss slaughtery		-24 000				-24 000
- Avvikling av rensefiskproduksjon / Close down of cleaning fish production		82 542				82 542

Andre ikke-operasjonelle poster knytter seg til / Other non-operational items relates to:

- Salg av datter innen rensefiskproduksjon / Disposal of subsidiary within cleaning fish production		15 790				15 790
---	--	--------	--	--	--	---------------

	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						
FY 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/kg fra alle segment /kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT/kg 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
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 interngevinst / Change in unrealized internal margin	0	0	0	0	-1 523	-1 523
Produksjonsavgift / Production fee	0	123 849	0	0	0	123 849
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
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

Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming	Region Nord / Northern region	Region Midt / Central region	Region Vest / Western region	Elim.	Havbruk / Farming
Q4 2024					
Sum omsetning / Total revenues	1 130 306	1 820 484	1 345 892	-114 671	4 182 011
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	234 629	452 274	235 852	-13 981	908 773
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	160 266	337 537	110 356	-13 981	594 177
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	15 398	22 582	18 796	0	56 776
Operasjonell EBIT i havbruk/kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT in farming/kg slaughtered salmon and trout	10,4	14,9	5,9		10,5
Operasjonell EBIT fra VAPSD / kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from VAPSD / kg slaughtered salmon and trout	4,9	4,9	4,9		4,9
Operasjonell verdikjede-EBIT for havbruk + VAPSD/kg slaktet laks og ørret / Operational value chain EBIT, farming + VAPSD/kg slaughtered salmon and trout	15,3	19,8	10,7		15,3
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 i havbruk/kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT in farming/kg slaughtered salmon and trout	15,2	20,8	-5,3		11,2
Operasjonell EBIT fra VAPSD / kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from VAPSD / kg slaughtered salmon and trout	5,7	5,7	5,7		5,7
Operasjonell verdikjede-EBIT for havbruk + VAPSD/kg slaktet laks og ørret / Operational value chain EBIT, farming + VAPSD/kg slaughtered salmon and trout	20,9	26,5	0,4		16,9

Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming	Region Nord / Northern region	Region Midt / Central region	Region Vest / Western region	Elim.	Havbruk / Farming
FY 2024					
Sum omsetning / Total revenues	3 545 869	5 851 593	4 446 452	-181 388	13 662 526
Operasjonell EBITDA / Operational EBITDA	1 050 009	1 724 684	622 440	-13 981	3 383 152
Operasjonell EBIT / Operational EBIT	802 762	1 311 860	157 192	-13 981	2 257 833
Slaktet volum (GWT) laks og ørret / Slaughtered volume salmon and trout (GWT)	44 070	68 944	58 214	0	171 228
Operasjonell EBIT i havbruk/kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT in farming/kg slaughtered salmon and trout	18,2	19,0	2,7		13,2
Operasjonell EBIT fra VAPSD / kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from VAPSD / kg slaughtered salmon and trout	5,2	5,2	5,2		5,2
Operasjonell verdikjede-EBIT for havbruk + VAPSD/kg slaktet laks og ørret / Operational value chain EBIT, farming + VAPSD/kg slaughtered salmon and trout	23,4	24,2	7,9		18,4
FY 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 i havbruk/kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT in farming/kg slaughtered salmon and trout	22,7	21,9	5,2		16,3
Operasjonell EBIT fra VAPSD / kg slaktet laks og ørret / Operational EBIT from VAPSD / kg slaughtered salmon and trout	4,0	4,0	4,0		4,0
Operasjonell verdikjede-EBIT for havbruk + VAPSD/kg slaktet laks og ørret / Operational value chain EBIT, farming + VAPSD/kg slaughtered salmon and trout	26,7	26,0	9,2		20,4

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 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
IB konsesjoner, rettigheter og goodwill / OB licences, permits and goodwill	8 812 717	8 652 981	8 687 051	8 550 168
IB utsatt skatt fordel / OB deferred tax asset	133 723	67 197	216 307	92 865
IB immaterielle eiendeler / OB intangibles	8 946 440	8 720 177	8 903 358	8 643 033

Endringer / Changes

Virksomhetssammenslutninger / Business combinations	-13 572	42 658	-13 000	139 728
Tilgang / Additions	531	49	150 639	156
Avgang / Disposals	0	4 000	0	0
Avskrivninger / Depreciations	-8 084	-8 358	-32 367	-33 608
Nedskrivninger / Impairment loss	-49 295	-4 000	-73 542	-4 000
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	3 453	-279	26 969	34 607
Endringer i utsatt skatt fordel / Change in deferred tax asset	-7 444	149 110	-90 028	123 442
Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV	-74 411	183 180	-31 329	260 325
Konsesjoner, rettigheter og goodwill / Licences, permits and goodwill	8 745 750	8 687 051	8 745 750	8 687 051
Utsatt skatt fordel / Deferred tax asset	126 279	216 307	126 279	216 307
UB immaterielle eiendeler / CB intangibles	8 872 029	8 903 358	8 872 029	8 903 358
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	0	4 000	5 850	0

Virksomhetssammenslutninger inkluderer også avgang datterselskaper / Business combinations includes disposal of subsidiaries

Bruksretteiendeler (BR) / Right-of-use assets (ROU)	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Inngående balanse - BR fra kredittinstitusjoner / OB - ROU assets from credit inst.	1 408 697	1 299 740	1 353 717	1 376 703
Inngående balanse - BR fra andre / OB - ROU assets from others	1 278 619	1 447 876	1 359 735	1 487 266
Inngående balanse bruksretteiendeler / Opening balance ROU assets	2 687 316	2 747 615	2 713 452	2 863 969

Endringer / Changes

Virksomhetssammenslutninger / Business combinations	-2 131	0	-2 131	10 272
Tilgang / Additions	1 194 973	118 698	1 636 121	411 851
Avgang / Disposals	-16 843	-194	-25 855	-5 536
Avskrivninger / Depreciations	-193 711	-156 127	-661 098	-588 789
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	201	3 459	9 315	21 685
Utgående balanse / Closing balance	3 669 804	2 713 452	3 669 804	2 713 452
Balanseført verdi BR fra kredittinstitusjoner / Carried value ROU from credit institutions	1 367 572	1 353 717	1 367 572	1 353 717
Balanseført verdi BR fra andre / Carried value ROU from others	2 302 232	1 359 735	2 302 232	1 359 735
Utgående balanse / Closing balance	3 669 804	2 713 452	3 669 804	2 713 452

Oppsummering netto tilgang / Summary net addition

Netto tilgang BR fra kredittinstitusjoner / Addition ROU from credit institutions, net	23 472	111 394	252 881	181 210
Netto tilgang BR fra andre / Addition ROU from others, net	1 154 658	7 111	1 357 385	225 105
Sum / Total	1 178 130	118 504	1 610 266	406 315
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang kredittinst. / Gain (+) / loss (-) from disposal credit inst.	518	-1	593	688
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang andre / Gain (+) / loss (-) from disposal others	337	0	337	131

Varige driftsmidler / Fixed assets	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Inngående balanse / Opening balance	8 709 039	8 047 605	8 195 987	7 487 389
Virksomhetssammenslutninger / Business combinations	-15 479	-3 001	-14 465	311 096
Tilgang / Additions	515 262	425 094	1 732 661	1 326 118
Avgang / Disposals	-1 300	1 254	-62 990	-24 678
Avskrivninger / Depreciations	-259 495	-237 341	-958 744	-861 490
Nedskrivninger / Impairment loss	-9 000	-41 642	15 000	-104 110
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	3 000	4 018	34 578	61 662
Utgående balanse / Closing balance	8 942 027	8 195 987	8 942 027	8 195 987
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	-300	-69	5 058	22 298

Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
IB TS og FKV / OB AC and JV	1 535 887	1 390 455	1 366 072	1 424 638
IB øvrige finansielle anleggsmidler / OB other financial non-current assets	148 731	147 932	130 207	140 013
IB finansielle anleggsmidler / OB financial non-current assets	1 684 618	1 538 387	1 496 278	1 564 651

Endringer / Changes

Virksomhetssammenslutninger / Business combinations	0	0	91	0
TS og FKV - Tilgang / AC and JV - addition	1 031	28	1 031	43
TS og FKV - Avgang / AC and JV - Disposal	0	-9 227	0	-9 227
TS og FKV - Resultatandeler / AC and JV - share of this year's profit	17 707	-14 418	106 835	-143 308
TS og FKV - Mottatte utbytter / AC and JV - dividends received	-1 778	0	-5 778	-3 000
TS og FKV - Omregningsdifferanser / AC and JV - translation differences	14 014	-2 298	97 024	95 394
TS og FKV - Endringer over OCI / AC and JV - OCI items	73	1 532	1 751	1 531
Endringer i øvrige finansielle anleggsmidler / Change in other financial non-current assets	-13 670	-17 725	4 764	-9 806
Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV	17 378	-42 108	205 718	-68 373

UB TS og FKV / CB AC and JV	1 566 934	1 366 072	1 566 934	1 366 072
UB øvrige finansielle anleggsmidler / CB other financial non-current assets	135 062	130 207	135 062	130 207
UB finansielle anleggsmidler / CB financial non-current assets	1 701 996	1 496 278	1 701 996	1 496 278

Avskrivninger / Depreciations

	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Avskrivninger på varige driftsmidler / Depreciation on fixed assets	259 495	237 341	958 744	861 490
Avskrivninger på bruksretteiendeler / Depreciation on right-of-use assets	193 711	156 127	661 098	588 789
Avskrivninger på immaterielle eiendeler / Depreciation on intangibles	8 084	8 358	32 367	33 608
Sum / Total	461 290	401 826	1 652 209	1 483 887

Nedskrivninger / Impairment losses

	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Nedskrivninger på varige driftsmidler / Impairment loss on fixed assets	9 000	41 642	-15 000	104 110
Nedskrivninger på immaterielle eiendeler / Impairment loss on intangibles	49 295	4 000	73 542	4 000
Sum / Total	58 295	45 642	58 542	108 110

Investeringer i perioden * / Investments during the period *

	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Netto inv. i varige driftsmidler / Investment in fixed assets, net	514 262	426 416	1 664 613	1 279 142
Netto inv. i bruksretteiendeler fra kredittinst. / Investment in ROU from credit inst., net	22 954	111 395	252 288	180 522
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	537 216	537 811	1 916 901	1 459 664
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	531	49	144 789	156
Samlet investering / Total investment	537 747	537 860	2 061 690	1 459 820

* 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 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 renseskjell legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi.

Verdien på fisk i sjø beregnes som en funksjon av forventet biomasse på uttakstidspunkt multiplisert med forventet salgspris. For fisk som ikke er slakteklar gjøres det et fradrag for forventede gjenstående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en 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 (futures) notert på børs. Forwardprisen for den måneden som fisken forventes slaktet i benyttes i beregningen av forventet kontantstrøm. Notert forwardpris hos Euronext, justert for eksporttillegg og clearingkostnad, utgjør referanseprisen. Referanseprisen 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, notert på børs. De finansielle 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 forward prices (futures) listed at a stock exchange. The forward price for the month in which the fish is expected to be harvested, is applied to estimate expected cash flow. The listed forward price, at Euronext, adjusted to take into account export costs and clearing costs, represents the reference price. The reference 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, listed on a stock exchange. The financial 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 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler / Change FV adj. of biological assets	744 295	321 109	347 227	167 331
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter / Change in FV of onerous contracts	-111 605	-52 834	-55 636	-42 369
Sum verdijusteringer over resultat / Total FV adjustments over profit and loss	632 690	268 275	291 592	124 962

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	31.12.2024	31.12.2023
Selvkost på fisk i sjø / Cost on stock for fish in sea	6 118 996	5 294 231
Selvkost på rogn, yngel, smolt og rensefisk / Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	512 967	454 775
Sum selvkost på biologiske eiendeler * / Total cost on stock for biological assets *	6 631 964	5 749 007
Verdijustering på fisk i sjø / FV adj. of fish in sea	3 022 704	2 675 476
Verdijustering rogn, yngel, smolt og rensefisk / FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler / Total FV adj. of biological assets	3 022 704	2 675 476
Benyttet månedlig diskonteringsats / Monthly discount rate applied	3,7 %	4,0 %
Justert verdi på fisk i sjø / FV of fish in sea	9 141 700	7 969 708
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og rensefisk / FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	512 967	454 775
Bokført verdi på biologiske eiendeler / Carrying amount of biological assets	9 654 667	8 424 483
Tapsbringende kontrakter (forpliktelse) / Onerous contracts (liability)		
Bokført verdi på tapskontrakter / Carrying amount of onerous contracts	-111 605	-55 969

* 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 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Laks / Salmon	48 605	40 942	147 701	138 673
Ørret / Trout	8 172	6 542	23 528	20 947
Sum / Total	56 776	47 483	171 228	159 620

BEHOLDNING / VOLUME:

Beholdning av fisk i sjø (LWT) / Volume of fish in sea (LWT)	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Beholdning ved periodens begynnelse / Volume at beginning of period	110 133	106 145	97 977	97 923
Netto tilvekst i perioden / Net growth during the period	66 454	47 226	212 119	186 239
Slaktet volum i perioden / Slaughtered volume during the period	-66 245	-55 394	-199 754	-186 185
Beholdning ved periodens slutt (LWT) / Volume at end of period (LWT)	110 342	97 977	110 342	97 977

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

	31.12.2024	31.12.2023
Laks / Salmon	86 265	83 230
Ørret / Trout	24 077	14 747
Sum / Total	110 342	97 977
Herav laks > 4,7 kg (levende vekt) * / Salmon > 4,7 kg (live weight) *	7 350	10 961
Herav ørret > 4,88 kg (levende vekt) * / Trout > 4,88 kg (live weight) *	0	0

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

Omregning til levende vekt:

Oppstillingen ovenfor inkluderer både laks og ørret. Slaktet volum og netto tilvekst er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT) og med omregning til levende vekt (LWT), der det er lagt til grunn et sløyesvinn på 14 % for laks og 16 % for ørret. Med virkning fra og med 31.12.2024 er omregningsfaktoren for ørret økt fra 16 % til 18 %.

Recalculation to life weight:

The table above includes both salmon and trout. Both slaughtered volume and net growth are based on a recalculation from gutted weight (GWT) to life weight (LWT), with a loss of 14% applied for salmon and 16% for trout. With effect from 31.12.2024 the recalculation factor applied on trout has been increased from 16% to 18%.

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 Accounting Standards, 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 Accounting Standards, 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 liabilities 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

Komponenter som inngår i NIBD / Components included in NIBD	31.12.2024	31.12.2023
Obligasjonslån / Bond loans	2 992 431	2 990 486
+ Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions	4 724 882	4 376 805
+ Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions *	1 167 247	1 166 402
+ Andre langsiktige lån / Other long term loans	22 502	23 067
+ Kassekreditt / Overdrafts	2 097 252	951 951
+ Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	26 362	23 841
- Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	-3 325 191	-4 323 109
= Netto rentebærende gjeld (NIBD) / Net interest bearing debt (NIBD)	7 705 484	5 209 443

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

Leieforpliktelser består av / Lease liabilities consist of		31.12.2024	31.12.2023
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Lease liabilities to credit institutions	Included in NIBD	1 167 247	1 166 402
Leieforpliktelser ovenfor andre / Lease liabilities to others	Not included in NIBD	2 392 430	1 432 298
Samlede leieforpliktelser / Total lease liabilities		3 559 677	2 598 700

Tre ulike definisjoner av NIBD / Three different definitions of NIBD		31.12.2024	31.12.2023
1. NIBD ekskludert alle leieforpliktelser / NIBD excluding all leasing liabilities		6 538 237	4 043 041
2. NIBD inkl. leieforpliktelser til kredittinst. / NIBD incl. leasing liabilities with credit inst.	Definition used by LSG	7 705 484	5 209 443
3. NIBD inkl. alle leieforpliktelser / NIBD including all leasing liabilities		10 097 914	6 641 741

Opgitt 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

NIBD effekt fra driftsaktiviteter / NIBD effect from operational activities	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
EBITDA før verdijusteringer / EBITDA before fair value adjustments	-1 134 217	-1 134 905	-4 383 425	-4 694 408
Betalt skatt / Income tax paid	531 027	353 033	1 041 264	634 477
Endring i arbeidskapital / Change in working capital	742 482	-213 500	1 296 088	686 940
Andre endringer / Other changes	557	16 559	2 068	35 746
Endring i NIBD fra driftsaktiviteter / Change in NIBD from operational activities	139 849	-978 814	-2 044 005	-3 337 245
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) 537 748	537 861	2 061 690	1 459 820
Mottatte utbytter og renteinntekter / Dividends and interests received	-146 946	-130 545	-185 882	-133 180
Virksomhetssammenslutninger / Business combinations	25 767	946	27 073	429 270
Andre endringer knyttet til anleggsmidler / Other changes in non current assets	-15 307	4 276	-11 923	920
Endring i NIBD fra investeringsaktiviteter / Change in NIBD from investment activities	b) 401 263	412 539	1 890 957	1 756 831
NIBD effekt fra finansieringsaktiviteter / NIBD effect from financing activities				
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	37 545	1 707	1 536 477	1 528 685
Mottatt selgerkreditt ifm aksjekjøp / Seller credit related to share purchase	0	14 190	0	14 190
Avdrag ikke rentebærende gjeld / Installments non-interest bearing debt	c) 121 987	95 451	395 828	342 300
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	211 654	185 313	699 767	529 263
Endring i NIBD fra finansieringsaktiviteter / Change in NIBD from financing activities	371 186	296 661	2 632 073	2 414 438
Andre NIBD effekter / Other NIBD effects				
Andre endringer (omregn.diff., urealisert agio) / Other changes (currency conversion, agio)	1 734	8 003	17 016	29 337
Andre endringer i NIBD / Other changes in NIBD	1 734	8 003	17 016	29 337
NIBD ved periodens begynnelse / NIBD at period start	6 791 451	5 471 055	5 209 443	4 346 082
Sum endringer i NIBD i perioden / Total changes in NIBD in the period	914 033	-261 612	2 496 041	863 361
NIBD ved periodens slutt / NIBD at balance sheet date	7 705 484	5 209 443	7 705 484	5 209 443

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 31.12.2024 / Overview of the 20 largest shareholders at 31.12.2024:	Antall aksjer / No. of shares	Eierandel / Ownership
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313 942 810	52,7 %
FOLKETRYGDFONDET	30 072 381	5,0 %
UBS AG	18 033 315	3,0 %
FERD AS	13 502 548	2,3 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	13 193 059	2,2 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	8 418 766	1,4 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	7 703 416	1,3 %
State Street Bank and Trust Comp	7 461 503	1,3 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	6 243 470	1,0 %
BNP Paribas	6 222 618	1,0 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	4 263 903	0,7 %
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	4 168 100	0,7 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	4 031 531	0,7 %
J.P. Morgan SE	3 676 684	0,6 %
J.P. Morgan SE	3 627 379	0,6 %
State Street Bank and Trust Comp	3 510 796	0,6 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	3 398 821	0,6 %
J.P. Morgan SE	3 305 930	0,6 %
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE IN	3 246 444	0,5 %
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE	3 069 415	0,5 %
Sum 20 største aksjeeiere / Total 20 largest shareholders	461 092 889	77,4 %
Andre / Others	134 680 791	22,6 %
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 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Norskott Havbruk AS konsern (50%)	11 680	-17 956	89 712	-167 703
Seistar Holding AS konsern (50%)	5 521	5 978	14 037	30 489
Andre / Others	508	-2 440	3 086	-6 094
Inntekt fra TS og FKV / Income from AC and JV	17 708	-14 419	106 835	-143 308
Verdijustering * / Fair value adjustment *	2 410	-1 924	-9 720	6 371
Inntekt fra TS og FKV før verdijustering * / Income from AC and JV before FV adj. *	15 298	-12 495	116 555	-149 679

* 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: Grunnrenteskatt og produksjonsavgift / Resource rent tax and production fee

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

Beregnet skattekostnad (+) / Estimated taxation (+)

Periodens skattekostnad består av / The tax cost of the period consists of	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Beregnet selskapskatt for konsernet / Estimated corporate tax for the Group	276 429	160 406	632 366	608 539
Beregnet grunnrenteskatt på havbruk / Estimated resource rent tax on aquaculture	-827 051	-109 345	-771 518	1 781 018
Beregnet skattekostnad (+) / Estimated taxation (+)	-550 623	51 062	-139 152	2 389 558

Grunnrenteskatt / Resource rent tax

Grunnrenteskatt på havbruk

I Norge ble det innført en grunnrenteskatt på 25 % på inntjening fra produksjon av laks og ørret i sjø 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 %.

Følgende 4 selskaper i konsernet har grunnrentebeskattet virksomhet: (1) Lerøy Aurora Sjø AS (region Nord), (2) Lerøy Midt Sjø AS (Region Midt), (3) Lerøy Vest Sjø AS (region Vest), (4) Sjøtroll Havbruk Sjø AS (region Vest).

Grunnrenteskatteskostnaden i resultatregnskapet inkluderer både betalbar skatt for perioden og endringer i utsatt skatt. Betalbar grunnrenteskatt for perioden beregnes på grunnlag av inntektene fra produksjon av laks og ørret i sjøen, og fradrag for kostnader knyttet til dette. Fradragene følger en kontantstrømtilnærming, som betyr at kostnadene trekkes fra i samme periode som de blir betalt. Dette kan være forskjellig fra perioden kostnadene resultatføres i jf. alminnelige regnskapsprinsipper. Dette medfører midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig resultat og skattepliktig resultat. Det beregnes utsatt grunnrenteskatt med 25 % på de midlertidige forskjellene. Endringer i midlertidige forskjeller påvirker ikke den samlede skattekostnaden. Kun hvilken periode skatten skal betales i.

Resource rent tax on Aquaculture

In Norwegian a 25% resource rent tax was implemented on income from producing salmon and trout in sea, with effect from 1 January 2023. The resource rent tax comes on top of the ordinary tax of 22%. The total nominal tax rate for the eligible activity is 47%, which includes 22% ordinary tax and 25% resource rent tax.

The following 4 companies in the Group have resource rent taxed activities: (1) Lerøy Aurora Sjø AS (Northern region), (2) Lerøy Midt Sjø AS (Central region), (3) Lerøy Vest Sjø AS (Western region), (4) Sjøtroll Havbruk Sjø AS (Western region).

The resource rent tax cost in the income statement includes both tax payable for the period and changes in deferred tax. The payable resource rent tax for the period is calculated based on the income from producing salmon and trout in the sea, and deducting the related costs. The deductions follow a cash flow approach, which means that the costs are deducted in the same period that they are paid. This might be different from the period that the costs are recognized in the profit and loss statement according to general accepted accounting principles. This causes temporary differences between the accounting profit and the taxable profit. A deferred resource rent tax is computed with 25% on the temporary differences. Changes in temporary differences do not have any impact the overall tax cost. Only which period the tax will be payable.

Grunnrenteskatt består av / Resource rent tax consists of

	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Implementeringseffekt / Implementation effect	-988 146	44 165	-996 952	1 720 629
Periodens grunnrenteskatteskostnad / The resource rent tax of the period	161 094	-153 509	225 435	60 389
Beregnet grunnrenteskatt (+) / Estimated resource rent tax (+)	-827 051	-109 345	-771 518	1 781 018

Implementeringseffekt

Implementeringseffekten som i 2023 ble innregnet med NOK 1,7 milliarder, er reversert med NOK 1,0 milliard i Q4 2024. Implementeringseffekten gjelder i sin helhet økt utsatt skatt på beholdningen av fisk i sjø på implementeringstidspunktet. Den utsatte skatten oppstod som en konsekvens av manglende fradrag i grunnrenteskatt for aktiverte kostnader på fisken som befant seg i sjøen på tidspunktet grunnrenteskatt ble innført. Inntekten fra denne fisken fikk en ekstra grunnrentebeskatning på 25%, samtidig som det ikke ble gitt fradrag for kostnadene. Dette gav en asymmetri.

I årsrapporten for 2023 ble det redegjort for hvorfor implementeringseffekten måtte bli innregnet til tross for asymmetri. Det ble også bemerket at det i tillegg til å være urettferdig, også kunne være feil, og at det kunne bli endret. I 2024 har konsernet endret skattemelding for 2022 for to av de fire selskapene med grunnrentepliktig aktivitet. Dette for å kunne kreve fradrag i grunnrenteskatt i skattemeldingen for 2023, for kostnadene som konsernet har hatt til å oppdrette fisken frem til og med 31.12.2022. Konsernet har innhentet en juridisk betraktning fra tredjepart, som konkluderer med at det er sannsynlighetsovervekt for at konsernet vil vinne igjennom med et slik krav gitt at konsernet er villig til å prøve saken for retten. Av denne grunn er NOK 1,0 milliard av tidligere kostnadsført implementeringseffekt reversert. Dette reduserer utsatt grunnrenteskatt i balansen tilsvarende. Det gjøres oppmerksom på at det likevel ikke er sikkert at konsernet vil vinne igjennom med dette fradraget.

Endringene i skattemeldinger medførte også en reklassifisering mellom ordinær utsatt skatt og ordinær betalbar skatt, der NOK 0,6 milliarder av utsatt ordinær skatt ble betalbar, og betalt i Q4 2024.

Implementation effect

The implementation effect recognized with NOK 1.7 billion in 2023, has been reversed with NOK 1,0 billion in Q4 2024. The entire amount comes from increased deferred tax on the stock of fish in sea at time of implementation. The deferred tax came from a lack of deduction in resource rent tax for capitalized costs on the fish in sea at the time the resource rent tax was implemented. The income from sale of this fish was taxed with an additional resource rent tax of 25%, while no tax deduction was given. This created an asymmetry.

In the annual report for 2023 it was explained why the implementation effect had to be recognized despite asymmetry. It was also noted that, in addition to being unfair, it could also be wrong, and that it could be changed. In 2024, the group has changed the tax declaration of 2022 for two of the four companies with ground rent taxed eligible activity. The change was necessary in order to claim a deduction in ground rent tax in the tax declaration of 2023 for the costs incurred to raise the fish until 31.12.2022. The group has obtained a legal consideration from a third party, which concludes that there is a preponderance of probability that the group will win through with such a claim, given that the group is willing to try the case in court. For this reason, NOK 1.0 billion of the implementation effect has been reversed. This reduces the deferred ground rent tax in the balance sheet accordingly. However, there is no guarantee that the Group will succeed in getting the deduction finally approved.

The changes in tax declarations also led to a reclassification between ordinary deferred tax and ordinary tax payable, whereby NOK 0.6 billion of deferred ordinary tax became payable, and paid in Q4 2024.

Implementeringseffektens påvirkning av nøkkeltall / Impact on key figures from implementation effect

EGENKAPITAL / EQUITY	FY 2024	FY 2023
Egenkapital ekskl. impl. effekt / Equity excl. implementation effect	21 890 478	21 617 174
Implementeringseffekt / Implementation effect	-723 677	-1 720 629
Egenkapital inkl. impl. effekt / Equity incl. implementation effect	21 166 802	19 896 545
Egenkapitalprosent ekskl. impl. effekt / Equity percentage excl. implementation effect	51,1 %	52,2 %
Implementeringseffekt i forhold til totalkapitalen / Implementation effect compared with total assets	-1,7 %	-4,2 %
Egenkapitalprosent inkl. impl. effekt / Equity percentage incl. implementation effect	49,4 %	48,0 %
Implementeringseffekt i forhold til egenkapitalen / Implementation effect compared with equity	-3,3 %	-8,0 %

RESULTAT PER AKSJE / EPS	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Resultat per aksje ekskl. impl. effekt* / EPS exclusive implementation effect*	0,32	1,00	2,51	2,91
Implementeringseffekt / Implementation effect	1,66	0,09	1,68	-2,72
Resultat per aksje inkl. impl. effekt* / EPS including implementation effect*	1,98	1,09	4,19	0,19

* Før virkelig verdjustering på biologiske eiendeler / Before fair value adjustment on biological assets

Produksjonsavgift / Production fee

Produksjonsavgift

Havbrukere som produserer laks og ørret i sjø må betale produksjonsavgift. På grunn av at avgiften beregnes av produsert volum, og ikke av inntekt, regnes ikke avgiften som en inntektsskatt. Dermed vises avgiften som en driftskostnad i resultatregnskapet. Produksjonsavgiften vil alltid måtte betales uavhengig av inntekt og resultat. I realiteten er avgiften en viktig del av grunnrenteskatten, og inngår i beregningen av betalbar grunnrenteskatt. Så fremt betalbar grunnrenteskatt er positiv, vil produksjonsavgift på volum fra den grunnrenteskattepliktige aktiviteten redusere betalbar grunnrenteskatt med samme beløp. En eventuell gjenværende del av produksjonsavgiften, som ikke er motregnet mot betalbar grunnrenteskatt, vil gå tapt, og uten at det gis noe skattefradrag for det. Produksjonsavgiften utgjør derfor minimumsbeløpet som lakse- og ørretprodusenter med produksjon i sjø, må betale i ekstra skatt i tillegg til den ordinære skatten.

Production fee

Salmon and trout producers with production in sea have to pay a production fee. This fee is not an income tax, because it depends on how much they produce, not how much they earn. Thus, the fee is presented as an operating cost in the income statement. The production fee will always have to be paid, regardless of income and profit. In fact, the fee is an important part of the resource rent tax, as the fee is a component in the calculation of resource rent tax payable. As long as the resource rent tax payable is positive, the production fee on resource rent taxed activity will reduce the resource rent tax payable with the same amount. If any remaining amount of production fee, not deducted from resource rent tax payable, it will be lost, and without any tax deduction. Thus, the production fee is the minimum amount of tax that salmon and trout producers in the sea have to pay in addition to the ordinary tax.

Produksjonsavgift / Production fee	Sats i kr per tonn / Rate in kr per tonnes	Volum (GWT) / Volume (GWT)	Produksjonsavgift / Production fee
Q1 2023	560	28 602	16 017
Q2 2023	560	29 659	16 609
Q3 2023	900	53 876	48 488
Q4 2023	900	47 483	42 735
Q1 2024	935	26 376	24 661
Q2 2024	935	36 709	34 323
Q3 2024	935	51 367	48 028
Q4 2024	935	56 776	53 086

Samlet tilleggsbeskatning på havbruk / Total additional taxation on aquaculture

Består av / Consists of:	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Grunnrenteskatt-implementeringseffekt / Resource rent tax implementation effect	-988 146	44 165	-996 952	1 720 629
Periodens grunnrenteskatt / Resource rent tax for the period	161 094	-153 509	225 435	60 389
Produksjonsavgift / Production fee	53 086	42 735	160 099	123 849
Sum / Total	-773 966	-66 610	-611 419	1 904 868

På grunn av reversering av deler av implementeringseffekten (omtalt ovenfor) må man se på 2023 og 2024 under ett. Den akkumulerte implementeringseffekten utgjør NOK 723.677.

Due to the reversal of parts of the implementation effect (mentioned above), 2023 and 2024 must be looked at together. The accumulated implementation effect amounts to NOK 723,677.

Note 10: Finansiell kalender / Financial Calendar

Presentasjon av resultat for 1. kvartal 2024 / Results for Q1 2024	15.05.2025
Presentasjon av resultat for 2. kvartal 2024 / Results for Q2 2024	20.08.2025
Presentasjon av resultat for 3. kvartal 2024 / Results for Q3 2024	12.11.2025
Presentasjon av foreløpig resultat for år 2024 / Preliminary results for the year 2024	13.02.2026
Ordinær generalforsamling / Ordinary General Meeting	27.05.2025

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