



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport 4. kvartal 2021 og foreløpige tall for år 2021



Innhold

- s. 4 Resultat fjerde kvartal 2021
- s. 4 Operasjonell gjennomgang av virksomhetsområdene for fjerde kvartal 2021
- s. 8 Felleskontrollert virksomhet
- s. 8 Kontantstrøm for fjerde kvartal 2021
- s. 8 Finansielle forhold for året 2021
- s. 9 Kontantstrøm for året 2021
- s. 9 Balanse per 31.12.2021
- s. 9 Andre forhold
- s. 10 Aksjonærinformasjon
- s. 11 Austevoll Seafood ASA sine fokusområder innen bærekraft
- s. 11 Marked og utsiktene fremover
- s. 14 Income statement
- s. 14 Condensed statement of comprehensive income
- s. 15 Statement of financial position
- s. 16 Condensed statement of changes in equity
- s. 16 Cash flow statement
- s. 17 Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper
- s. 17 Note 2 Transaksjoner med nærstående parter
- s. 17 Note 3 Biologiske eiendeler
- s. 20 Note 4 Virksomhetsområdene
- s. 21 Note 5 Tilknyttede selskap
- s. 21 Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer
- s. 22 Note 7 Alternative resultatmål
- s. 23 Note 8 Bruksretteiendeler

Austevoll Seafood ASA

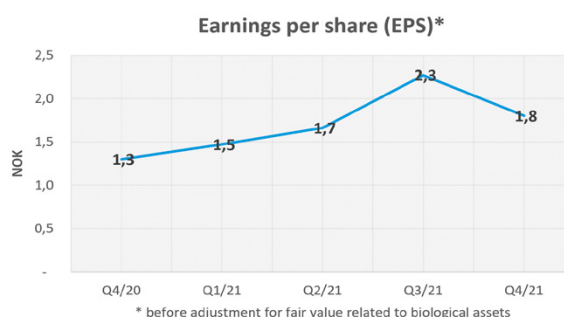
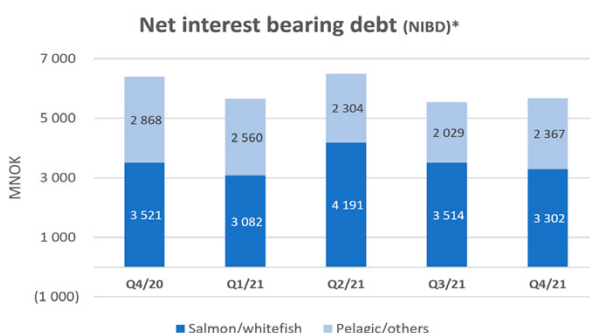
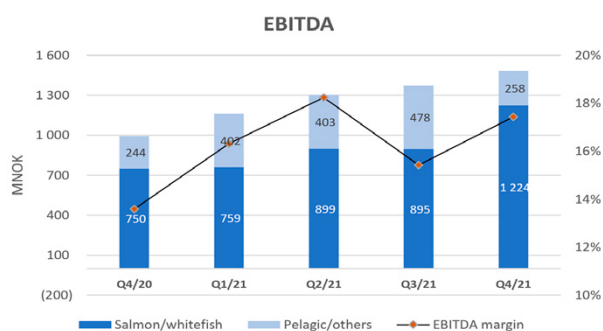
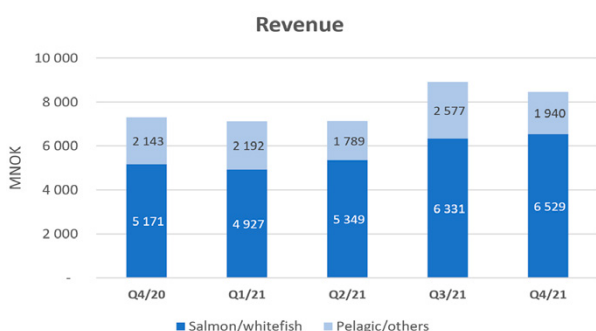
**Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY**

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 4. KVARTAL 2021 OG FORELØPIGE TALL FOR ÅR 2021

- Positiv utvikling i konsernets omsetning
- Sterk vekst i inntjening
- God etterspørsel etter sjømat
 - » Rekordhøy aktivitet innen rødfisk
- Sesongmessig høy aktivitet innenfor pelagisk virksomhet i Peru og Nord-Atlanteren
 - » Andre fiskerisesong i Peru startet 15. november. Totalkvoten var på 2,0 millioner tonn. Sesongen ble avsluttet i januar 2022, da var 99% av totalkvoten for Peru fisket
- Styret vil foreslå til ordinær generalforsamling at utbyttet for 2021 settes til kr 4,50 per aksje mot tilsvarende kr 3,50 for 2020

NØKKELTALL FJERDE KVARTAL 2021



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

FINANSIELL GJENNOMGANG

RESULTAT FJERDE KVARTAL 2021

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 7.028 i kvartalet, mot MNOK 5.746 i fjerde kvartal 2020.

Konsernets EBITDA i fjerde kvartal ble MNOK 1.307 mot tilsvarende MNOK 859 i fjerde kvartal 2020.

Den sterke veksten i inntjening kommer som en følge av god aktivitet i kvartalet, sterk etterspørsel etter sjømat, og bedre prisopptak for konsernets produkter sammenlignet med samme kvartal i 2020.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet ble MNOK 903 mot tilsvarende MNOK 464 i fjerde kvartal 2020.

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble positiv i kvartalet og utgjorde MNOK 246. For tilsvarende kvartal i 2020 var verdijusteringen knyttet til biologiske eiendeler negativ og utgjorde MNOK -704.

EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 1.149 mot tilsvarende MNOK -240 i fjerde kvartal 2020.

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia Holding AS. Inntekt fra tilknyttet virksomhet utgjorde i kvartalet MNOK 85 (Q4 2020 MNOK 140). Den svakere inntjeningen i kvartalet er særlig påvirket av svake biologiske prestasjoner i Norskott Havbruk sitt datterselskap, Scottish Sea Farms Ltd, samt transaksjonskostnader knyttet til selskapets oppkjøp av Grieg Seafood Hjaltdland UK. Tilknyttede selskaper i konsernet har over tid levert gode resultater, er betydelige aktører i sine segmenter og representerer store verdier for Austevoll Seafood ASA. Det vises til note 5 for ytterligere informasjon om tilknyttet virksomhet.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i fjerde kvartal MNOK -71 (Q4 2020 MNOK -67). Netto andre finanskostnader utgjorde i kvartalet MNOK -10. Tilsvarende i samme kvartal i 2020 utgjorde netto andre finanskostnader MNOK 7.

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble i fjerde kvartal MNOK 905, mot MNOK 552 i samme kvartal 2020.

Resultat før skatt i kvartalet ble MNOK 1.154 (Q4 2020

MNOK -160). Resultat etter skatt ble MNOK 909 (Q4 2020 MNOK -108).

OPERASJONELL GJENNOMGANG AV VIRKSOMHETSOMRÅDENE FOR FJERDE KVARTAL 2021

Konsernets virksomhet er delt inn i virksomhetsområdene; Lerøy Seafood Group ASA (Europa), Austral Group S.A.A (Peru), Foodcorp Chile S.A (Chile), Br. Birkeland AS (Norge), Br. Birkeland Farming AS (Norge) og det felleskontrollerte selskapet Pelagia Holding AS (Europa).

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG sin virksomhet består av havbruk, villfangst (Lerøy Havfisk og LNWS), VAP og Salg og distribusjon. LSG sin havbruksvirksomhet består av tre havbruksregioner i Norge: Lerøy Aurora lokalisert i Troms og Finnmark, Lerøy Midt lokalisert på Nordmøre og i Trøndelag og Lerøy Sjøtroll lokalisert på Vestlandet.

LSG oppnådde i fjerde kvartal 2021 inntekter på MNOK 6.529 (Q4 2020 MNOK 5.171), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 1.224 (Q4 2020 MNOK 750).

Sterk etterspørsel etter sjømat, herunder bedre prisopptak for konsernets hovedprodukter, og bedring i underliggende driftsforhold er viktige forklaringsvariabler til at inntjening i alle segment er vesentlig løftet fra tilsvarende periode i fjor.

LSG slaktet 51.332 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, det er en økning i slaktet volum sammenlignet med fjerde kvartal 2020 da det ble slaktet 48.349 tonn.

Etterspørselen etter norsk laks og ørret har blitt betydelig påvirket av restriksjoner knyttet til Covid-19. Som i tidligere etterspørselssjokk har markedet for laks og ørret vist betydelig fleksibilitet. Store volum har funnet veien til konsument ved at dagligvare/retail har tatt andeler, på bekostning av blant annet HoReCa-markedet. Med gradvis reduksjon i restriksjoner knyttet til Covid-19 har etterspørselen i andre halvdel av 2021, igjen, nådd historisk høye nivåer målt både i verdi og volum. Gjennom fjerde kvartal var prisutviklingen svært positiv, den gode utviklingen har fortsatt inn i 2022 med etterspørsel- og prisnivå som er vesentlig over tilsvarende tidspunkt i 2021.

Snittprisen for laks i fjerde kvartal 2021, målt ved NSI

(salgspris FCA Oslo), var 59,7/kg sammenlignet med NOK 54,7/kg i tredje kvartal 2021, og tilsvarende NOK 43,4/kg i fjerde kvartal 2020. Dette tilsvarer en prisoppgang på NOK 5/kg sammenlignet med tredje kvartal 2021, og en oppgang på NOK 16/kg sammenlignet med fjerde kvartal 2020. I fjerde kvartal var eksportvolumet av laks, fra Norge, 11% høyere i 2021 sammenlignet med samme kvartal i 2020 som vitner om et sterkt marked.

Norsk eksport av ørret økte med om lag 20 % i volum i 2020, denne kraftige volumveksten kombinert med restriksjoner knyttet til Covid-19, påvirket prisene svært negativt gjennom hele 2020. Volumveksten har avtatt gjennom 2021. Dette har gitt en vesentlig bedre balanse i ørretmarkedet, og prisoppgangen i fjerde kvartal er vesentlig forbedret sammenlignet med tilsvarende periode i 2020.

Andelen ørret, av slaktet volum i fjerde kvartal, i Lerøy Sjøtroll, var 42 %. Gjennomførte tiltak og betydelige investeringer de siste årene har hatt god effekt og synliggjøres gjennom vesentlig høyere superior-andel for ørret. Konsernets prisoppgang for ørret i fjerde kvartal er tilnærmet den samme som for laks.

Kontraktsandel for laks i fjerde kvartal 2021 var 29%.

Konsernets uttakskostnad i fjerde kvartal 2021, inkludert nyinnført produksjonsavgift på NOK 0,4/kg, er lavere enn i tredje kvartal 2021, men høyere enn i tilsvarende kvartal i 2020.

Konsernet har som ventet realisert lavere uttakskostnader i andre halvår enn i første halvår av 2021. Reduksjonen er mindre enn opprinnelig forventet grunnet noe lavere produksjon i sjø og økte priser for de fleste innsatsfaktorer. Tydeligst er effekten på fôr som alene utgjør om lag NOK 1/kg høyere uttakskost i fjerde kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i år 2020.

Konsernets klare ambisjon er å fortsette bedringene i den operasjonelle effektiviteten, og har derfor klare forventninger om å bedre sin konkurransekraft gjennom 2022 og i årene videre fremover. Likefullt vil forventningen om økte priser for viktige innsatsfaktorer påvirke kostnadsbildet negativt, og derfor, tross bedring i operasjonell effektivitet, vil det i sum kunne gi høyere uttakskostnader i 2022 enn i 2021.

Som forventet opplevde Lerøy Aurora en vesentlig reduksjon i uttakskostnad i fjerde kvartal sammenlignet med årets tidligere kvartal, men uttakskostnaden er høyere enn på samme tidspunkt

i år 2020. Lerøy Aurora har også det siste året hatt vesentlige utfordringer knyttet til vintersår. En rekke tiltak er iverksatt, hvorav noen av dem først vil få full effekt i 2023. Det forventes i dag at andel nedgraderinger i 2022 vil være mindre enn i 2021, men noen fiskegrupper i første halvår 2022 vil bli tatt ut på lavere enn optimale snittvekter. Det vil for inneværende år gi bedre prisoppgang, men også, alt annet likt, medføre at kostnadsnivået per kilo slaktet fisk i Lerøy Aurora går ned. Volumet i første halvdel av 2022 vil være lave, det vil gi en høyere uttakskost i første halvår enn i andre halvår. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 40.000 GWT i 2022.

Som forventet var uttakskostnaden i Lerøy Midt vesentlig redusert i fjerde kvartal sammenlignet med tredje kvartal 2021. En del lokaliteter som skal slaktes i første kvartal har prestert svært godt. For året som helhet forventes det, gitt forventet prisoppgang for innsatsfaktorer, at uttakskostnaden i 2022 blir høyere enn i 2021. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 71.000 GWT i 2022.

Som tidligere kommunisert ble tilveksten i Lerøy Sjøtroll fra midten av tredje kvartal 2021 noe svakere enn forventet, dette medførte at kostnadsreduksjonen også ble noe lavere enn forventet. Uttakskostnadene i fjerde kvartal ble omtrent på nivå med tredje kvartal. Erfaringen er at de tiltak og investeringer som er iverksatt i Lerøy Sjøtroll gradvis gir gode effekter. Med dette som utgangspunkt er forventningen at uttakskostnadene i 2022 blir på nivå med uttakskostnadene i 2021. Lerøy Sjøtroll forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 74.000 GWT i 2022.

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

Lerøy Havfisk har hatt ti trålere i drift i fjerde kvartal 2021. Fangstvolumet i fjerde kvartal 2021 ble 17.119 tonn mot tilsvarende 12.619 i tilsvarende kvartal i fjor. Den økte fangsten i kvartalet er drevet av høyere kvote for år 2021 enn 2020, men også som følge av at selskapet hadde planlagt med et annet fangstmønster gjennom året.

I 2021 åpnet myndighetene for overføring av inntil 15% av torskekvoten til 2022, målt per båt. Prisene på hyse og sei viser fortsatt en god utvikling og fikk et betydelig løft i fjerde kvartal. Selskapet prioriterte fangst av disse artene i kvartalet. Omtrent 5% av Lerøy Havfisk sin torskekvote, som utgjør omlag 1.350 tonn, ble derfor overført til 2022. Også kystflåten har overført kvote fra 2021 til 2022, som gir grunn til å tro at nedgangen i fangstvolumene på torsk i Norge i 2022 vil bli mindre enn reduksjonen i kvoten.

Prisnivået, og variasjonene, i 2020 og 2021 ble påvirket av restriksjoner knyttet til Covid-19. Prisene for torsk ble noe lavere i 2021 enn i 2020, men prisene fikk et betydelig løft i fjerde kvartal 2021. Sammenlignet med fjerde kvartal 2020 økte prisene for torsk med om lag 16%, mens prisene for hyse og sei har økt med henholdsvis 22 % og 32 %. Høyere fangstvolum og høyere prisoppnåelse for hovedartene, er driverne til høyere fangstverdi i fjerde kvartal 2021 enn i fjerde kvartal 2020. Samtidig påvirkes lønnsomheten negativt av høyere kostnader, herunder særlig bunkerskostnadene. Økte kostnader til bunkers er knyttet til flere driftsdøgn i fjerde kvartal 2021 sammenlignet med fjerde kvartal 2020 og høyere pris på bunkers. Prisene på bunkers var 34% høyere i fjerde kvartal 2021 enn fjerde kvartal i 2020. I alt økte bunkerskostnaden med MNOK 28 sammenlignet med samme kvartal i fjor.

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

Bearbeiding av hvitfisk, i Norge, har over flere år vært svært krevende. I fjerde kvartal medførte de stigende råvareprisene for torsk, og annen hvitfisk, sterkt press på inntjeningen. Likefullt er inntjeningen i fjerde kvartal 2021 forbedret fra tilsvarende periode i 2020, for året 2021 er inntjeningen vesentlig forbedret sammenlignet med 2020. Bakgrunnen er operasjonelle forbedringer og vesentlig bedre råstofftilgang sammenlignet med året 2020.

Konsernets fokus på å bedre hvitfiskindustriens konkurransekraft er et langsiktig arbeid og fortsetter med uforminsket kraft, men, alt annet likt, gjør prisnivået ved inngangen til 2022 det mer krevende for landindustrien. Det er over tid gjennomført organisatoriske endringer og betydelige investeringer i anlegg som vi forventer skal gi en bærekraftig inntjening i landindustrien.

I sum bidro Lerøy Havfisk/LNWS med en EBIT på MNOK 73 i fjerde kvartal 2021, sammenlignet med MNOK -10 i samme periode i fjor.

Undersøkelser av konkurransemyndigheter i EU og USA

EU's konkurransemyndigheter («Kommissjonen») innledet 20. februar 2019 undersøkelser knyttet til mistanke om konkurransebegrensende samarbeid i laksemarkedet. Det amerikanske justisdepartementet (DOJ) åpnet etterforskning mot den norske lakseindustrien i november 2019. Lerøy Seafood Group ASA er blant selskapene som er omfattet av disse sakene. I kjølvannet av EU-kommisjonens pågående undersøkelser har flere norskeide havbrukselskaper, herunder også Lerøy Seafood Group - konsernet, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. For mer informasjon vises til konsernets siste årsrapport.

Forøvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for fjerde kvartal 2021.

Austral Group S.A.A (Peru)

Austral Group S.A.A (Austral) sin virksomhet består av fiskeri, produksjon av fiskemel og -olje samt produkter til direkte konsum. Austral har 6,98% av totalkvoten i fiskeriet etter anchoveta i senter/nord av Peru, og i underkant av 4% av kvoten i sør. I tillegg har selskapet fiskerirettigheter etter hestmakrell og makrell. Anchoveta benyttes til produksjon av fiskemel og -olje, mens hestmakrell/makrell benyttes til konsumproduksjon. Hovedsesongene for anchoveta-fiskeriet i senter/nord foregår i perioden april til juli og november til januar. Selskapets produksjon av fiskemel og -olje foregår i fire fabrikker, henholdsvis i Coishco, Chancay, Pisco og Ilo. Selskapets konsumproduksjon skjer fra to fabrikker som er samlokalisert med fiskemel og -oljefabrikkene i Coishco og Pisco.

Andre fiskerisesong i Peru startet opp 15. november og totalkvoten ble satt til 2,05 millioner tonn. For tilsvarende sesong i 2020 var totalkvoten 2,78 millioner tonn, med oppstart 12. november 2020.

Austral har hatt god aktivitet i kvartalet og gjennomførte sesongen på en effektiv måte til tross for krevende forhold grunnet Covid-19. Selskapets andel av totalkvoten for sesongen utgjorde 143.000 tonn. Austral hadde innen utgangen av desember 2021 fisket 100% av sin tildelte kvote for sesongen. I tilsvarende sesong i 2020 fisket selskapet totalt 166.600 tonn, hvorav 125.200 tonn ble fisket i fjerde kvartal 2020 og de resterende 41.400 tonnene i januar 2021.

Selskapets kjøp av anchoveta fra tredjepart både i senter/nord-sonen og i fiskerisonen i sør, utgjorde totalt 69.900 tonn. I samme kvartal i 2020 ble det kjøpt 40.400 tonn anchoveta fra tredjepart.

I fjerde kvartal 2021 var driftsinntektene MNOK 270 (Q4 2020 MNOK 259) og EBITDA MNOK 101 (Q4 2020 MNOK 115).

Det er solgt 15.800 tonn med fiskemel og -olje i fjerde kvartal, en økning fra tilsvarende 11.100 tonn i samme kvartal 2020. Prisoppnåelsen for fiskemel og fiskeolje har vært henholdsvis 12% og 5% høyere sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2020. Fiskemel utgjorde 99% av samlet salgsvolum i fjerde kvartal i 2021, i tilsvarende kvartal i 2020 utgjorde fiskemel 58% av det totale salgsvolumet.

Peru er normalt den største produsenten av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon har derfor vesentlig innvirkning på prisfastsettelsen for fiskemel og -olje på verdensbasis.

Smittestrykket knyttet til Covid-19 har vært avtagende fra mai 2021. Det er fortsatt nasjonale restriksjoner som følge av utbruddet av Covid-19. Peru har, som ellers i verden, fått en ny smittebølge i slutten av 2021. Selskapet opprettholder sine omfattende sikkerhetsrutiner, herunder etterfølgelse av myndighetenes reguleringer, rutiner for testing og iverksetting/tilrettelegging for karantene. Utbruddet av Covid-19 har medført, og medfører, økt usikkerhet, økte kostnader knyttet til innsatsfaktorer og etterlevelse av myndighetenes reguleringer, samt betydelig større grad av uforutsigbarhet enn det vi regner som normalt.

Foodcorp Chile S.A (Chile)

Foodcorp Chile S.A (FC) sin virksomhet består av fiskeri, produksjon til direkte konsum og produksjon av fiskemel og -olje. FC sin kvote tilsvarer derfor nå 8,6% av hestmakrell kvoten fastsatt for den flåtegruppen FC sine fartøy tilhører. I tillegg har FC kvote på sardine/anchoveta.

FC har hele sin landbaserte industrivirksomhet samlokalisert i kystbyen Coronel.

Hovedsesongen for fisket etter hestmakrell er fra desember til juli. Hovedsesongen for fisket etter sardines/anchoveta er todelt. Første sesong starter i mars og varer til juli/august. Andre sesong har normalt oppstart i oktober/november og har varighet til utgangen av desember.

Selskapet gjennomførte som normalt sin hovedsesong i første halvår av 2021. Aktiviteten har derfor vært lav i andre halvår 2021. I fjerde kvartal fisket selskapet sin resterende kvote på

4.000 tonn med hestmakrell (Q4 2020: 100 tonn). Selskapet gjennomførte årlig vedlikehold på fartøy og fabrikker i kvartalet.

Selskapets egen kvote (inkl. leid kvote) for hestmakrell for 2021 var i underkant av 40.000 tonn (2020: 34.600 tonn). Selskapet kjøpte i tillegg et fangstvolum på 31.800 tonn (2020: 28.500 tonn) med hestmakrell fra tredjepart, dette volumet ble fisket med FC sine egne fartøy. Total kvote inkludert kjøpt fangstvolum fra tredjepart, utgjorde i 2021 dermed 71.800 tonn, en økning fra ca. 63.100 tonn i 2020. Økningen i Chile sine fangstvolum reflekterer de senere års forvaltning som har gitt en god utvikling i biomassen i havet. Den gode utviklingen i ressursene gjør at kvoten for 2022 er økt med 15% sammenlignet med 2021.

I fjerde kvartal 2021 var driftsinntektene MNOK 75 (Q4 2020 MNOK 69) mens tilhørende EBITDA ble negativ med MNOK -35 (Q4 2020 MNOK -41).

Det er solgt 3.300 tonn med frosne produkter i kvartalet, opp fra 533 tonn i tilsvarende kvartal i 2020. Etterspørselen etter frosne produkter har vært god og selskapets prisoppnåelse i kvartalet har vært betydelig høyere sammenlignet med samme kvartal i 2020.

Chilenske myndigheter har, i likhet med Peru, fortsatt nasjonale restriksjoner som følge av pandemien Covid-19. Også i Chile har det vært en ny smittebølge i slutten av 2021. Selskapet opprettholder sine omfattende sikkerhetsrutiner, herunder etterlevelse av myndighetenes reguleringer, rutiner for testing og iverksetting/tilrettelegging for karantene. Utbruddet av Covid-19 har medført, og medfører, økt usikkerhet, økte kostnader knyttet til innsatsfaktorer og etterlevelse av myndighetenes reguleringer, samt betydelig større grad av uforutsigbarhet enn det vi regner som normalt.

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

Virksomhetsområdet BRBI hadde i fjerde kvartal 2021 driftsinntekter på MNOK 61 (Q4 2020 MNOK 126). EBITDA ble på MNOK 9 (Q4 2020 MNOK 69).

Nedgangen i omsetning og inntjening har sin hovedforklaring i fremskyndet fangst av makrell. Makrellsesongen for den norske fiskeflåten startet opp tidligere i 2021 sammenlignet med 2020. De to pelagiske fartøyene til BRBI fisket hoveddelen av sin makrellkvote for året i tredje kvartal 2021. I 2020 ble makrellkvoten i hovedsak fisket i fjerde kvartal. Av fartøyenes

kvoter er makrell den best betalte arten. Fartøyene har i fjerde kvartal fisket sine resterende kvoter med sild.

Fartøyet som fisker snøkrabbe avsluttet sitt fiskeri for året 1. juli. Da var den totale norske kvoten for snøkrabbe i 2021 fisket. Fartøyet har i andre halvår gjennomført et omfattende verkstedsopphold.

BRBI kjøpte i september 2021 et brukt fiskefartøy til erstatning for fartøyet «Northguider» som forliste ved Svalbard i desember 2018. Fartøyet har vært under ombygging/installasjon av fabrikk frem til ferdigstillelse i slutten av januar 2022. Fartøyet forventes å starte opp fiskeriet etter snøkrabbe medio februar.

Virksomhetsområdet BFARM hadde i fjerde kvartal 2021 driftsinntekter på MNOK 97 (Q4 2020 MNOK 110). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 9 (Q4 2020 MNOK -33).

Selskapets slaktevolum ble 1.774 tonn i fjerde kvartal, en nedgang fra et slaktevolum på 2.568 tonn i samme kvartal 2020. Selskapet selger all sin laks i spotmarkedet til frittstående eksportører, 54% av volumet i kvartalet ble slaktet i oktober med svak prisoppnåelse sammenlignet med spotprisene som var gjeldende fra midten av kvartalet og utover. Selskapet sliter med vedvarende høye produksjonskostnader.

FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Pelagia Holding AS (Pelagia)

Pelagia Holding AS (Pelagia) er definert som felleskontrollert virksomhet og regnskapsført etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

I segmentnoten, note 4, konsolideres Pelagia etter den såkalte «bruttometoden», i samsvar med AUSS sin 50 % eierandel.

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

Pelagia økte sin eierandel fra 50 % til å bli 100% eier av Hordafør AS 1. juli 2021. Hordafør AS er regnskapsmessig behandlet som et datterselskap fra og med transaksjonstidspunktet. Sammenligningstallene for tredje og fjerde kvartal i 2020 er ikke omarbeidet.

Som omtalt i forrige rapport har den tidlige oppstarten av

makrellsesongen for den norske fiskeflåten i 2021, sammenlignet med tidligere år, naturlig nok medført et lavere volum råstoff for konsumproduksjon i fjerde kvartal sammenlignet med fjerde kvartal 2020. Råstoffmottak til produksjon av fiskemel, FPC og -olje i fjerde kvartal 2021 har vært i underkant av 10.000 tonn lavere enn samme kvartal i 2020.

Pelagia hadde i kvartalet en omsetning på MNOK 2.882 (Q4 2020 MNOK 3.136) og EBITDA var på MNOK 350 (Q4 2020 MNOK 271).

Det er solgt 109.600 tonn med frosne produkter, dette er en nedgang fra 123.200 tonn i samme periode i 2020. Nedgangen i salgsvolum skyldes tidlig oppstart av makrellsesongen, men også godt salg av frossen makrell allerede i tredje kvartal. Det er solgt 35.600 tonn fiskemel/FPC og fiskeolje i kvartalet, som er en nedgang fra 55.600 tonn i samme periode i 2020.

Råstoffmottak til produksjon av konsumprodukter i kvartalet var 162.000 tonn, mot 200.000 tonn i tilsvarende kvartal i 2020. Det totale råstoffmottaket i Pelagia til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var 193.000 tonn i kvartalet mot tilsvarende 202.000 tonn i samme periode i 2020.

KONTANTSTRØM FOR FJERDE KVARTAL 2021

Den sterke kontantstrømmen fra operasjonell drift i fjerde kvartal 2021 var på MNOK 844 (Q4 2020 MNOK 706). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i fjerde kvartal 2021 MNOK -694 mot MNOK -308 i fjerde kvartal 2020. I tillegg investeringer i varige driftsmidler, er konsernets likviditet påvirket av LSG sin andel av kapitalforhøyelsen i det tilknyttede selskapet Norskott Havbruk AS. Kapitalforhøyelsen ble gjort i forbindelse med at Norskott Havbruk AS sitt datterselskap Scottish Sea Farms Ltd, gjennomførte oppkjøpet av Grieg Seafood Hjaltdland UK i desember. Konsernets andel av kapitalforhøyelsen utgjorde 305,5 millioner kroner. Kontantstrøm fra finansiering var i fjerde kvartal 2021 MNOK -271 (Q4 2020 MNOK -93).

Konsernets kontantbeholdning er betydelig og var ved utgangen av fjerde kvartal 2021 på MNOK 5.251 mot tilsvarende MNOK 4.463 per utgangen av fjerde kvartal 2020.

FINANSIELLE FORHOLD FOR ÅRET 2021

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 26.633 for året 2021 (2020 MNOK 22.447). EBITDA før verdijustering av

biologiske eiendeler ble i 2021 MNOK 4.810 (2020 MNOK 3.675).

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler i 2021 ble MNOK 3.218 (2020 MNOK 2.159). Verdijustering av biologiske eiendeler var positiv med MNOK 1.114 i 2021. Tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler i 2020 var negativ med MNOK -954.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler var i 2021 MNOK 4.332 (2020 MNOK 1.205).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet ble i 2021 MNOK 393 (2020 MNOK 250). Resultatet fra tilknyttet virksomhet i 2021 inkluderer en engangsgevinst, gevinst som følge av såkalt trinnvist oppkjøp, på MNOK 70.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i 2021 MNOK -284 (2020 MNOK -295).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler for år 2021 ble MNOK 3.255, tilsvarende resultat for 2020 var MNOK 2.037.

Resultat etter skatt for år 2021 ble MNOK 3.436 (2020 MNOK 823).

KONTANTSTRØM FOR ÅRET 2021

Kontantstrøm fra operasjonell drift ble i år 2021 på sterke MNOK 4.557 (2020 MNOK 2.944). Betalbar skatt i perioden utgjorde MNOK 447, mot tilsvarende MNOK 494 for år 2020. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -1.650 (2020 MNOK -1.403). Den største enkeltinvesteringen er postsmoltanlegget i Lerøy Midt samt og LSG sine nevnte oppkjøp i henholdsvis Danmark og UK gjennom Norskott Havbruk AS. Kontantstrøm fra finansiering var i år 2021 MNOK -2.128 (2020 MNOK -1.326). Av dette utgjorde MNOK 1.335 utbetaling av utbytte fra konsernet, for tilsvarende periode i 2020 utgjorde utbytte MNOK 983. Datterselskapet, Lerøy Seafood Group ASA, har høsten 2021 utstedt tre nye senior usikrede grønne obligasjonslån, hvert på MNOK 500 samlet MNOK 1.500. Obligasjonslånene har løpetid på henholdsvis fem, seks og ti år fra utstedelse.

Konsernets netto endring i kontanter gjennom år 2021 utgjorde MNOK 779 (2020 MNOK 215).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av 2021 var på MNOK 5.251 mot tilsvarende MNOK 4.463 ved utgangen av 2020.

BALANSE PER 31.12.2021

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av desember 2021 på MNOK 43.781, totalbalansen ved utgangen av 2020 var på MNOK 39.741. Deler av konsernet har annen funksjonell valuta enn NOK. Endring i valutakurser vil derfor medføre periodiske endringer i konsernets balansestørrelser grunnet omregning til norske kroner.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 31.12.2021 på MNOK 25.187, det tilsvarer en egenkapitalandel på 58 %. Ved utgangen av 2020 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 22.991 som også tilsvarte en egenkapitalandel på 58 %.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av 2021 på MNOK 4.019, mot tilsvarende MNOK 4.651 ved utgangen av 2020. Konsernets netto rentebærende gjeld, inklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, var ved utgangen av 2021 på MNOK 5.663, mot tilsvarende ved utgangen av 2020, MNOK 5.942.

Konsernet og morselskapet sin finansielle stilling er meget god. Styret vektlegger at konsernet gjennom sin virksomhet opprettholder tilliten hos aktørene i de ulike kapitalmarkedene. Konsernet har, og skal ha, stor finansiell fleksibilitet for å kunne finansiere videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Morselskapet Austevoll Seafood ASA hadde per 31.12.2021 en kontantbeholdning på MNOK 435 og en netto rentebærende gjeld på MNOK 136. Morselskapet har en langsiktig trekkfasilitet med en ramme på 600 millioner hvorav MNOK 590 er ubenyttet per utgangen av 2021.

ANDRE FORHOLD

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2020. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på de siste års uro

i verdensøkonomien, herunder handelspolitiske restriksjoner og geopolitisk risiko, så er oppfatningen at usikkerheten i makrobildet fortsatt er større enn det man tidligere regnet som normalt. Pandemi inngår som del av konsernets risikobilde, utbruddet av Covid-19 er et eksempel på dette. Utbruddet av Covid-19 medførte at myndigheter, nasjonalt og globalt, innførte betydelige restriksjoner i forsøket på å hindre ukontrollert smitte. Covid-19 påvirket globale verdikjeder gjennom nødvendige tiltak fra offentlige myndigheter, sykdom og frykt som på et globalt nivå i svært vesentlig grad påvirket hvordan vi mennesker lever våre liv. Konsernet, som del av den globale sjømatnæringen, har også vært betydelig påvirket. Påvirkningen har skjedd blant annet gjennom endring i etterspørselsmønsteret etter konsernets produkter, tilgang til arbeidskraft, både i og utenfor konsernet, og andre innsatsfaktorer samt økt kredittisiko.

I takt med utrulling av nasjonale vaksinasjonsprogram ble det tidlig høst 2021 innført lettelser i restriksjoner knyttet til Covid-19. En ny smittebølge i siste del av 2021 medførte imidlertid gjeninnføring av restriksjoner knyttet til pandemien. Konsernets resultater vil påvirkes av utviklingen i forholdet mellom tilbud og etterspørsel også i fremtiden.

Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder, er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuftet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante deler av den globale sjømatnæringen.

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdier av konsernets eiendeler. Risikoen oppstår hovedsakelig som følge av prisendringer i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse prisendringene medfører endringer i selskapets konkurransekraft og inntjeningspotensialet over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parametere som påvirker konsernets risiko.

Konsernet hadde ved utgangen av fjerde kvartal levende fisk i sin balanse for 6,2 milliarder norske kroner. Biologisk risiko har vært, og vil være, en betydelig risikofaktor i konsernets operasjon. Vurdering og håndtering av biologisk risiko må derfor være en del av konsernets kjernekompetanse.

Endringer i fangstmønster og kvotereguleringer medfører svingninger i fangstvolum fra kvartal til kvartal, også mellom det enkelte år, og dermed varierende utnyttelse av konsernets produksjonsfasiliteter. De sesongmessige svingningene i fangstvolum skaper tilsvarende svingninger i konsernets kvartalsvise nøkkeltall

Etter LSG sitt oppkjøp av Havfisk og LNWS har konsernet en betydelig eksponering mot fangst av ulike arter hvitfisk på norske kvoter.

Det er knyttet politisk risiko til de ulike myndigheters forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivningen.

Industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende globalt konkurranseutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og industri er krevende og forutsetter at næringsutøver og politisk nasjonal ledelse tenker langsiktig. Det er sentralt i konsernets strategi at en, uansett rammevilkår, arbeider langsiktig for å sikre en globalt konkurransedyktig struktur, som også i fremtiden kan sikre industriell utvikling i de mange lokalsamfunn hvor konsernet er etablert.

LSG sitt eierskap i Lerøy Havfisk og LNWS er i godkjenningen fra Nærings- og Handelsdepartementet knyttet opp mot den eierstruktur som ble godkjent ved innsendelsen av søknad, slik at eierendringer utover de unntak som er gitt av departementet må godkjennes. Forøvrig kreves at nasjonalitetskravet i § 5 lov om rett til å delta i fiske opprettholdes.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 24 % av konsernets rentebærende gjeld.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser, særlig EURO, GBP, USD, Chilenske pesos og Peruanske soles. Denne risikoen søkes kortsiktig redusert ved inngåelse av terminkontrakter og ved at konsernet benytter seg av flervalutakreditter. Videre blir deler av den langsiktige gjelden tilpasset i forhold til inntjening i samme valuta.

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

AKSJONÆRINFORMASJON

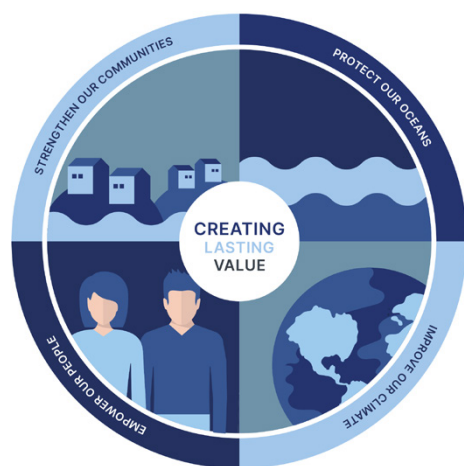
Selskapet hadde 8.277 aksjonærer ved utgangen av 2021. Ved inngangen til fjerde kvartal 2021 var antall aksjonærer 8.101.

Aksjekursen var NOK 103,70 ved inngangen til fjerde kvartal 2021 og NOK 106,40 ved utgangen av fjerde kvartal 2021.

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

Styret vil foreslå for selskapets ordinære generalforsamling i mai 2022 at utbyttet for 2021 settes til kr 4,50 per aksje. Utbytte for år 2020 som ble utbetalt 9. juni 2021 var kr 3,50 per aksje.

AUSTEVOLL SEAFOOD ASA SINE FOKUSOMRÅDER INNEN BÆREKRAFT



Austevoll Seafood ASA (AUSS) har siden etableringen i 1981 etterlevd sitt strategiske fundament «langsigte verdiskaping gjennom bærekraftige hav og levende lokalsamfunn». Hele verdikjeden, gjennom konsernets porteføljeselskaper har sitt «utspring» i bærekraftig bruk av havet, og konsernets vekst har vært, og skal fortsatt være både finansielt og klima/miljømessig bærekraftig. Bærekraftig vekst stiller strenge krav til konsernet innenfor områdene økonomi, selskapsstyring, klima og miljø, samt sosiale forhold. Bærekraft er en forutsetning for tilgang på kapital, og er avgjørende for konsernets eksistens og videre utvikling. Vi er derfor stolt over at konsernets matproduksjon er globalt konkurransedyktig målt etter FN sine bærekraftskriterier. Sosial bærekraft er viktig for å opprettholde levedyktige lokalsamfunn og tilgang på konsernets viktigste ressurs, menneskene som utgjør organisasjonene. For ytterligere informasjon vises til selskapets bærekraftsrapport for 2020 på selskapets hjemmeside <https://ar2020.auss.no/>.

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

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

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

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

MARKED OG UTSIKTENE FREMME

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Konsernets produksjon av rødfisk foregår i dag i hovedsak i Norge. Norsk og global produksjon av laks og ørret preges av relativt beskjeden vekst, dette sammen med en svekket norsk krone har gitt svært høye priser. Dette gir incentiver til produksjon av laks også i nye områder og med nye alternative teknologier. Disse incentivene har vært tilstede i noen år, men av mange årsaker har norsk sjøbasert produksjon beholdt sin globalt dominerende posisjon. Slaktevolumet fra landbasert produksjon av laks er fortsatt ubetydelig i sluttmarkedene. Markedsandelen til norsk atlantisk laks vil, på lang sikt, kunne påvirkes av produksjon fra regioner og steder der det tidligere ikke har vært produksjon av laks og ørret. Konsernet skal gjennom forretningsutvikling, investeringer og et tydelig driftsfokus på konkurransekraft sikre at konsernets verdikjede skal stå seg godt i konkurransen, også i årene som kommer. Utover utvikling av eksisterende havbruksvirksomhet bygger konsernet kunnskap og/eller kompetanse innenfor både landbasert og offshore basert produksjon av laks.

Lerøy har de senere årene investert betydelig innenfor flere deler av verdikjeden, herunder ved å bygge ut anlegg for smolt/postsmoltkapasitet i alle konsernets regioner. I Lerøy Midt vil den første smolten, som planlagt, i første kvartal 2022, bli satt inn i anlegget som utgjør siste steget av utbyggingen. Dette vil gi vekst i slaktevolumene til Lerøy Midt fra 2023. Disse investeringer ble gjort for å heve selskapets smolt-kvalitet, øke produksjonen gjennom bedre lisensutnyttelse og redusere kostnadene. Investeringene innenfor konsernets smolt-produksjon har vært en viktig driver for veksten i konsernets slaktevolum i Norge som har økt fra 158.000 tonn i 2019 til 187.000 tonn i 2021. Samtidig muliggjør de nye smoltanleggene vesentlige endringer i driften som etter våre vurderinger skal gi rom for realisering av forbedringer i årene som kommer.

Konsernets kostnader per kilo produsert laks og ørret har, som

for hele industrien, økt vesentlig i den siste ti års perioden. Det er flere årsaker til dette, men utfordringen blir ikke mindre med den globale kostnadsinflationen verden nå erfarer. I dette bildet er operasjonell effektivitet viktigere enn noen gang, og har derfor høyeste fokus i arbeidet som gjøres i konsernets havbruksvirksomhet.

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

Konsernet har de senere år gjort betydelige investeringer innenfor fangst og prosessering av hvitfisk. I flåteleddet ble det levert et fartøy i 2018, Nordtind, og et nytt fartøy, Kongsfjord, tidlig i 2020. I designet av Kongsfjord ble ytterligere bedring av kvaliteten på fisken prioritert. Konsumentenes forventning og krav til kvalitet er stadig økende. God kvalitet og konkurransevne er forutsetninger for å lykkes i konkurransen om konsumentenes gunst. Innen flåteleddet setter konsernets mål om å vesentlig redusere klimagassutslipp nye krav til teknologi. Konsernet følger utviklingen tett.

Innen Hvitfisk har utviklingen i 2021 vært positiv. Eterspørselsutviklingen har gradvis gitt økte salgspriser samtidig som vi har lyktes noe med operasjonelle forbedringer i landindustrien. Prisene for relevante hvitfiskarter er ved inngangen til 2022 vesentlig høyere enn ved inngangen til 2021. Dette er samlet sett positivt, men en krevende situasjon for landindustrien. Kraftig oppgang i råstoff-prisene tar noe tid å gjenvinne i markedet, dette forholdet vil påvirke inntjeningen i landindustrien negativt i store deler av 2022. Arbeidet og investeringene for å gjøre fabrikkene mindre sesongavhengig opprettholdes. Dette, sammen med strukturert og nitidig forbedringsarbeid i hver enhet, mener man vil gi resultater.

Kvotene for torsk og hyse blir noe redusert i 2022. Endelig kvotefastsattelse på fartøynivå er ikke fastsatt på grunn av slutføring av statistikk og overføringer fra 2021. For trålerflåten forventes det en reduksjon i torskekvotene med om lag 20 % sammenlignet med 2021. For hyse er reduksjonen om lag 23 % mens det for sei, fisket nord for 62 graden, forventes samme kvote-nivå som i 2021. Fangstvolumene i Havfisk vil, i tillegg til kvoteendringer, bli påvirket av at om lag 1.350 tonn av torske-kvoten ble flyttet fra 2021 til 2022. Det er dessuten positivt for landindustrien at også kystflåten har flyttet kvote fra 2021 til 2022.

LSG arbeider med å utvikle en effektiv og bærekraftig verdikjede for sjømat. En verdikjede som i tillegg til kostnadseffektive løsninger tilbyr kvalitet, tilgjengelighet, servicegrad, sporbarhet og konkurransedyktige klima og miljømessige løsninger. Senere års investeringer i, blant annet, nytt industrianlegg i Lerøy Midt, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikker i Spania, Nederland og Italia, som nærmer seg å være innkjørt, vil bidra positivt i årene som kommer.

Norskott Havbruks datterselskap, Scottish Sea Farms (SSF), gjennomførte sitt varslede oppkjøp av Grieg Seafood Hjaltealand UK i desember 2021. Dette er et selskap med operasjon i en region SSF kjenner svært godt, og selv om det vil ta tid, er det ventet at SSF skal realisere vesentlige synergier gjennom integrasjonen av disse selskapene.

Fiskemel og -olje

Ifølge IFFO* økte fiskemelproduksjonen fra regionene Peru, Chile og Nord Atlanteren per uke 52 2021 med 3,1% sammenlignet med samme periode året før. Økningen i produksjon kommer fra Peru og Chile med en økning på henholdsvis 15,3% og 6,5%. I Nord Atlanteren har det vært en nedgang i produksjon på 26,9% sammenlignet med samme periode året før.

Kvoten for andre fiskerisesong, anchoveta, i Peru ble satt til 2,05 millioner tonn, med oppstart av sesongen 15. november. Ved sesongslutt medio januar 2022 var 99% av totalkvoten fisket. Hovedforklaringen til at produksjonen i Nord Atlanteren, ble redusert i 2021, sammenlignet med 2020, var lavere kolmulekvoter og tobiskvoter i 2021 sammenlignet med 2020.

ICES sitt kvoteråd for kolmule i 2022 er en nedgang på 19% i forhold til kvoterådet for 2021. Kvoten for fangst av lodde ved Island er økt betydelig i forhold til 2021. Kvoten for 2022 ble satt til 904.000 tonn opp fra 127.000 tonn i 2021.

**Kilde: IFFO, 52 week, 2021 (Regions Chile, Peru, Denmark/Norway, Iceland/North Atlantic)*

Konsum (pelagisk)

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det normalt fangstsesong for NVG-sild i perioden januar til april, og fangst av Nordsjø-sild fra mai og utover. Hovedsesongen for makrellfisket er om høsten og starter normalt opp i september, ikke som i 2021 da sesongen startet allerede tidlig i august. Tilsvarende blir resterende kvoter på NVG-sild

også fisket i denne perioden. I Sør-Amerika er det sesong for fiske etter hestmakrell i første halvår.

ICES sine kvoteråd, for fangster i Nord Atlanteren i 2022, innebærer en nedgang i fangst av makrell og norsk vårgytende sild sammenlignet med kvoterådet for 2021. Nedgangen utgjør henholdsvis 7% og 8% for de to artene. ICES sitt kvoteråd for fangst av Nordsjøsil i 2022 reflekterer imidlertid en økning i fangst på hele 45% i forhold til kvoterådet for 2021. ICES har videre tilrådt at det kan fiskes inntil 70.000 tonn lodde i Barentshavet i 2022. For 2021 var kvoterådet at det ikke ble fisket lodde i Barentshavet. SPRFMO sitt kvoteråd for fangst av hestmakrell i Sør-Stillehavet i 2022 viderefører de senere års gode utvikling i dette fiskeriet, det er besluttet en økning på ca. 15% sammenlignet med kvoten i 2021. Dette var også økningen i kvoter for 2021 sammenlignet med året før.

Konsernet

Konsernet er solid, har vist en god utvikling og er i dag godt posisjonert i flere deler av verdens sjømatnæring. Konsernets produkter er sunne og gode, og produksjonen er finansielt, klima og miljømessig bærekraftig.

Konsernets strategi er over tid å vokse og utvikle seg videre innenfor de områdene hvor konsernet er etablert. Konsernet

har, og skal ha, finansiell fleksibilitet for å kunne videreføre sin strategi om videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og opprettholde selskapets utbyttepolitikk.

Styret og ledelsen har over tid hatt fokus på å bygge et solid konsern, herunder sikre at konsernet har organisasjoner som er beredt til å løse utfordringer under vanskelige og omskiftelige rammevilkår. Ledelsen og konsernet sine medarbeidere gjør hver dag det de kan for at konsernet sitt underliggende samfunnsoppdrag blir løst ved at verdikjeden og leveranser av mat skal være operativt også i krevende tider.

Styret presiserer at usikkerheten knyttet til vurdering av fremtidig utvikling fortsatt er større enn normalt. I andre halvdel av 2021 kom etterspørselen etter sjømat tilbake mot historisk høye nivå, drevet særlig av sterk etterspørsel i dagligvaremarkedet, men også som følge av at HoReCa-markedet har vist en gradvis positiv utvikling som følge av lettelse i restriksjoner knyttet til Covid-19 pandemien. Samtidig erfarer konsernet stigende priser for viktige innsatsfaktorer, dette vil påvirke kostnadsutviklingen i 2022. Det er likefullt styrets vurdering at konsernet er godt posisjonert for kommende år.

Styret vil rette en stor takk til alle datterselskaper og dets ansatte for deres gode innsats gjennom 2021.

Storebø, 16. februar 2022
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Lill Maren Møgster
Styremedlem

Hege Charlotte Bakken
Styrets nestleder

Eirik Drønen Melingen
Styremedlem

Helge Møgster
Styremedlem

Hege Solbakken
Styremedlem

Siren M. Grønhaug
Styremedlem

Arne Møgster
Konsernleder

FINANSIELL RAPPORT 4. KVARTAL 2021

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Note	Q4 2021	Q4 2020	2021	(audited) 2020
Operating revenue	4	7 028 024	5 746 218	26 633 441	22 446 926
Raw material and consumables used		3 496 574	3 098 039	14 108 632	12 079 107
Salaries and personnel expenses		1 057 769	956 884	4 064 280	3 604 585
Other operating expenses		1 167 031	832 728	3 650 515	3 088 256
EBITDA before fair value adjustments *		1 306 650	858 567	4 810 014	3 674 978
Depreciation and amortisation		397 477	393 792	1 579 680	1 518 825
Impairment		6 130	1 253	12 731	-2 554
EBIT before fair value adjustment *		903 043	463 522	3 217 603	2 158 707
Fair value adjustment related to biological assets	3	246 307	-703 816	1 114 412	-954 044
Operating profit		1 149 350	-240 295	4 332 015	1 204 663
Income from associated companies	5	85 471	139 522	393 489	250 121
Net interest expenses		-70 522	-66 604	-283 736	-294 911
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-10 015	7 047	-66 239	-132 447
Profit before tax and fair value adj.*	7	905 240	551 735	3 255 095	2 037 136
Profit before tax		1 154 284	-160 330	4 375 529	1 027 426
Income tax expenses		-244 893	52 485	-939 415	-204 575
Net profit		909 391	-107 845	3 436 114	822 851
Profit to non-controlling interest		445 790	-76 109	1 525 481	328 736
Profit to controlling interests		463 601	-31 736	1 910 633	494 115
Earnings per share (EPS) *		1,79	1,30	7,18	4,55
Earnings per share (EPS)		2,30	-0,16	9,47	2,45
Diluted EPS		2,30	-0,16	9,47	2,45

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

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Q4 2021	Q4 2020	2021	(audited) 2020
Net earnings in the period	909 391	-107 845	3 436 114	822 851
Other comprehensive income				
Currency translation differences	56 043	-408 771	-76 106	-138 724
Other comprehensive income from associated companies	-10	-1 255	-894	-4 947
Cash flow hedges	4 074	24 452	62 758	-34 429
Others incl. tax effect	927	12 915	-2 222	3 635
Total other comprehensive income	61 034	-372 659	-16 464	-174 465
Comprehensive income in the period	970 425	-480 504	3 419 650	648 386
Allocated to;				
Minority interests	444 594	-125 801	1 520 583	312 030
Majority interests	525 831	-354 703	1 899 067	336 356

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Note	31.12.2021	31.12.2020
Assets			
Intangible assets		11 748 437	11 526 318
Vessels		2 384 742	2 103 409
Property, plant and equipment		6 895 770	6 275 401
Right-of-use assets	8	3 063 764	3 105 697
Investments in associated companies	5	3 002 403	2 526 775
Investments in other shares		46 777	41 720
Other long-term receivables		167 896	163 885
Total non-current assets		27 309 789	25 743 205
Inventories	3	8 104 557	6 735 346
Accounts receivable		2 321 067	2 045 398
Other current receivables		794 719	754 290
Cash and cash equivalents		5 250 543	4 462 765
Total current assets		16 470 886	13 997 799
Total assets		43 780 675	39 741 004
Equity and liabilities			
Share capital	6	101 359	101 359
Treasury shares		-18 312	-18 312
Share premium		3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves		9 504 576	8 311 893
Non-controlling interests		11 885 806	10 882 086
Total equity		25 186 977	22 990 574
Deferred tax liabilities		3 511 547	3 261 183
Pensions and other obligations		11 488	56 647
Borrowings		6 663 497	5 650 866
Lease liabilities to credit institutions		1 024 557	1 093 736
Lease liabilities other than to credit institutions		1 382 141	1 055 920
Other non-current interest bearing debt		889	-
Other long-term liabilities		28 712	25 992
Total non-current liabilities		12 622 831	11 144 344
Short term borrowings		732 743	1 022 626
Lease liabilities to credit institutions		265 243	270 899
Lease liabilities other than to credit institutions		262 256	235 287
Overdraft facilities		582 390	1 049 683
Account payable		1 915 261	1 363 866
Other current liabilities		2 212 974	1 663 725
Total current liabilities		5 970 867	5 606 086
Total liabilities		18 593 698	16 750 430
Total equity and liabilities		43 780 675	39 741 004
Net interest bearing debt (NIBD)		4 018 776	4 651 037
Lease liabilities other than to credit institutions		1 644 397	1 291 207
NIBD incl. right of use assets liabilities		5 663 173	5 942 244
Equity ratio		58%	58%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1,000	31.12.2021	31.12.2020
Equity at period start	22 990 574	23 331 034
Comprehensive income in the period	3 419 650	648 386
Dividends	-1 334 692	-983 421
Transactions with non-controlling interest	111 445	-5 425
Other	-	-
Total changes in equity in the period	2 196 403	-340 460
Equity at period end	25 186 977	22 990 574

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Q4 2021	Q4 2020	2021	(audited) 2020
Cash flow from operating activities				
Profit before income taxes	1 154 284	-160 329	4 375 529	1 027 426
Fair value adjustment of biological assets	-246 306	703 816	-1 114 412	954 044
Taxes paid in the period	-165 033	-16 447	-446 555	-493 805
Depreciation and amortisation	397 478	393 792	1 579 680	1 518 825
Impairments	6 130	1 254	12 731	-2 554
Associated companies - net	-85 470	-139 523	-393 488	-250 122
Interest expense	90 821	80 101	322 298	341 027
Interest income	-20 298	-13 497	-38 562	-46 116
Change in inventories	-548 131	-191 355	-87 019	-400 415
Change in receivables	98 753	33 839	-93 116	629 946
Change in payables	1 972	-108 812	443 477	-334 538
Other operating cash flow incl currency exchange	159 601	123 107	-3 299	620
Net cash flow from operating activities	843 801	705 946	4 557 264	2 944 338
Cash flow from investing activities				
Purchase of intangible and fixed assets	-418 873	-293 869	-1 337 885	-1 529 323
Purchase of shares and equity investments	-300 987	-34 917	-508 691	-36 672
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	8 239	-	43 477	17 223
Cash inflow from business combinations	881	-	3 829	-
Dividend received	-	3 408	113 514	129 548
Interest income	20 298	13 497	38 562	46 116
Other investing activities - net	-3 729	3 391	-3 263	-29 716
Net cash flow from investing activities	-694 171	-308 490	-1 650 457	-1 402 824
Cash flow from financing activities				
Proceeds from new long term debt	22 892	165 017	2 393 905	2 111 463
Repayment of long term debt	-409 240	-422 986	-2 466 776	-2 224 573
Change in short term debt	235 551	335 458	-410 285	143 721
Interest paid	-97 154	-78 330	-325 510	-344 560
Dividends paid	-15 938	-	-1 334 692	-983 421
Other finance cash flow - net	-7 235	-92 091	15 182	-28 720
Net cash flow from financing activities	-271 124	-92 932	-2 128 176	-1 326 090
Net change in cash and cash equivalents	-121 494	304 524	778 631	215 424
Cash, and cash equivalents at start of period	5 372 037	4 172 639	4 462 765	4 251 100
Exchange gains/losses (-)	-	-14 398	9 147	-3 759
Cash and cash equivalents at period end	5 250 543	4 462 765	5 250 543	4 462 765

UTVALGTE NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Alle tall, utover årsregnskapstall fra år 2020, er ureviderte. Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Denne delårsrapporten inneholder ikke all nødvendig informasjon som er påkrevd av International Financial Reporting Standards (IFRS) i årsregnskapet og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2020.

Det henvises til konsernets årsregnskap for 2020 for informasjon om standarder og fortolkninger som var gjeldende fra 1. januar 2020.

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i fjerde kvartal 2021. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2020.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler til virkelig verdi i henhold til IAS 41 og IFRS 13. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en nåverdimodell for å beregne virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og renseskall legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Verdien på fisk i sjø beregnes som en funksjon av forventet biomasse på uttakstidspunkt multiplisert med forventet salgspris. For fisk som ikke er slakteklar gjøres det et fradrag for forventede gjenstående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringssats. Diskonteringssatsen består av tre hovedkomponenter: (1) risiko for hendelser som påvirker kontantstrømmen, (2) hypotetisk konsesjonsleie og (3) tidsverdien av penger.

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

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

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

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

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

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Omregning til levende vekt:

Høstet volum og netto tilvekst i oppstillingene nedenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT). Ved omregning er det lagt til grunn et sløyesvinn på 14 % for laks og 16 % for ørret. Oppstillingen til Lerøy Seafood Group ASA inkluderer laks og ørret. Oppstilling til Br. Birkeland Farming AS inkluderer kun laks.

LWT = levende vekt målt i tonn

GWT = slaktet vekt målt i tonn

Lerøy Seafood Group ASA

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustments over profit and loss	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Change FV adj. of biological assets	273 416	-686 554	1 131 092	-853 236
Change in FV of onerous contracts	-35 527	2 023	-44 226	26 485
Change in FV of fishpool contracts	10	0	-1 561	0
Total FV adjustments over profit and loss	237 899	-684 531	1 085 304	-826 751

Fair value adjustments over OCI

Change in FV of fishpool contracts *	328	-1 857	5 408	-3 183
Total FV adjustments over OCI	328	-1 857	5 408	-3 183

* Included in change in FV financial instruments (hedges) in statement of comprehensive income

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount on biological assets	31/12/2021	31/12/2020
Cost on stock for fish in sea	4 118 913	4 231 901
Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	385 542	362 065
Total cost on stock for biological assets *	4 504 454	4 593 966
FV adj. of fish in sea	1 450 638	319 546
FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0
Total FV adj. of biological assets	1 450 638	319 546
Monthly discount rate applied	4%	5%
FV of fish in sea	5 569 551	4 551 447
FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	385 542	362 065
Carrying amount of biological assets	5 955 092	4 913 512

Carrying amount on onerous contracts (liability)

Carrying amount of onerous contracts	-44 259	-32
--------------------------------------	---------	-----

Carrying amount on fishpool contracts

Carrying amount of Fish Pool contracts	1 836	-2 939
--	-------	--------

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

HARVESTED VOLUME:

Volume in gutted weight (GWT)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Salmon	43 336	41 147	161 542	142 841
Trout	7 996	7 202	25 093	28 007
Total harvested volume	51 332	48 349	186 635	170 849

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Volume at beginning of period	112 668	112 504	119 407	111 263
Net growth during the period	54 484	63 322	205 547	210 396
Harvested volume during the period	-59 910	-56 419	-217 712	-202 252
Volume at end of period (LWT)	107 242	119 407	107 242	119 407

Specification of fish in sea (LWT)	31/12/2021	31/12/2020
Salmon	93 543	105 745
Trout	13 699	13 662
Total	107 242	119 407
Salmon > 4,7 kg (live weight) *	4 376	7 802
Trout > 4,8 kg (live weight) *	587	0

* Defined as mature biological assets

Br. Birkeland Farming AS

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustment over profit and loss	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Change FV adj. biological assets	8 408	-19 285	29 108	-127 293
FV adj. related to biological assets	8 408	-19 285	29 108	-127 293

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount of biological assets	2021	2020
Cost on stock for fish in sea	200 915	265 042
Fair value adjustment fish in sea	16 526	-12 582
Fair value fish in sea	217 441	252 460
Fry, brood and smolt	-	-
Carrying amount of biological assets	217 441	252 460

HARVESTED VOLUME

Harvested volume in gutted weight (GWT)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Total volume	1 774	1 542	8 151	6 790
- Salmon	1 774	1 542	8 151	6 790

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Volume at beginning of period	4 088	5 213	5 693	5 033
Net growth during the period	2 442	3 708	8 589	9 291
Harvested volume during the period	-2 151	-3 228	-9 903	-8 631
Volume at end of period (LWT)	4 379	5 693	4 379	5 693
Fish > 4,8 kg (live weight)	987	-	987	-

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE

All figures in NOK 1,000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS	Br. Birkeland Farming AS	Other/ elimina- tions	Total Group	Pelagia (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia (50%)
Q4 2021									
Operating revenue	6 529 211	270 213	75 394	60 611	96 562	-3 967	7 028 024	1 441 020	8 469 044
EBITDA*	1 223 759	100 954	-34 801	9 210	8 683	-1 156	1 306 649	175 026	1 481 675
EBITDA%	19%	37%	-46%	15%			19%	12%	17%
EBIT*	901 605	60 148	-43 737	-1 051	-8 081	-5 843	903 041	128 391	1 031 432
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	51 332				1 774		53 106		53 106
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		15 778	2 463				18 241	17 800	36 041
Frozen/fresh fish (tonnes)		-	3 276				3 276	54 800	58 076
Q4 2020									
Operating revenue	5 170 998	259 363	69 051	125 707	110 080	11 019	5 746 218	1 568 199	7 314 417
EBITDA*	750 051	115 095	-40 831	69 270	-33 200	-1 818	858 567	135 647	994 214
EBITDA%	15%	44%	-59%	55%	-30%		15%	9%	14%
EBIT*	441 433	69 543	-49 408	58 328	-48 532	-7 842	463 522	103 830	567 352
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	48 349				2 568		50 917		50 917
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		11 129	3 156				14 285	27 800	42 085
Frozen fish (tonnes)		570	533				1 103	61 600	62 703
2021									
Operating revenue	23 136 094	2 016 837	715 895	306 484	432 228	25 903	26 633 441	5 000 786	31 634 227
EBITDA*	3 777 516	672 736	192 321	110 977	52 436	4 028	4 810 014	508 837	5 318 851
EBITDA%	16%	33%	27%	36%	12%		18%	10%	17%
EBIT*	2 518 782	506 444	150 258	69 726	-12 346	-15 261	3 217 603	363 419	3 581 022
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	186 635				8 151		194 786		194 786
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		128 429	16 084				144 513	131 600	276 113
Frozen/fresh fish (tonnes)		13 639	45 597				59 236	166 800	226 036
2020									
Operating revenue	19 966 221	1 240 525	637 911	248 827	306 404	47 038	22 446 926	4 406 951	26 853 877
EBITDA*	3 108 795	337 944	137 834	102 657	-30 291	18 039	3 674 978	327 387	4 002 365
EBITDA%	16%	27%	22%	41%			16%	7%	15%
EBIT*	1 949 655	133 956	100 934	59 400	-79 814	-5 424	2 158 707	204 201	2 362 908
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	170 849				6 790		177 639		177 639
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		69 498	17 722				87 220	90 400	177 620
Frozen fish (tonnes)		17 222	36 987				54 209	157 200	211 409

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	-10 709	21 731	93 577	48 986
Pelagia Holding AS b)	50,0%	94 732	76 356	272 361	127 312
Others		1 448	41 436	27 551	73 823
Income from associates		85 471	139 523	393 489	250 121
* Fair value adjustment biological assets		2 737	-8 247	6 022	-55 666
Income from associates before FV adj.		82 734	147 770	387 467	305 787

Investment in associates:

Norskott Havbruk				1 125 883	713 502
Pelagia Holding AS				1 473 289	1 288 903
Others				403 231	524 370
Total investment		-	-	3 002 403	2 526 775

Dividend received

Norskott Havbruk				-	
Pelagia Holding AS				100 000	100 000
Others				3 408	29 548
Total dividend received from associates		-	3 408	113 514	129 548

a) Lerøy Seafood Group ASA owns 50% of Norskott Havbruk AS

b) Austevoll Seafood ASA owns 50% of Pelagia Holding AS

NOTE 6 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 31.12.2021

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	73.26	55.55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	7 375 219	4.80	3.64
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	4 505 171	2.93	2.22
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	4 370 989	2.84	2.16
FOLKETRYGDFONDET	2 980 544	1.94	1.47
SIX SIS AG	2 665 170	1.73	1.31
OM HOLDING AS	2 411 308	1.57	1.19
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	2 092 555	1.36	1.03
THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV	1 708 419	1.11	0.84
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 618 572	1.05	0.80
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 428 566	0.93	0.70
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 355 913	0.88	0.67
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 269 384	0.83	0.63
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 168 163	0.76	0.58
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 149 991	0.75	0.57
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	1 128 015	0.73	0.56
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 077 941	0.70	0.53
PARETO INVEST AS	953 500	0.62	0.47
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE	946 750	0.62	0.47
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	894 320	0.58	0.44
Total number owned by top 20	153 706 366	100%	75.82%
Total number of shares	202 717 374		100%

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL

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

Driftsresultat før verdijusteringer

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

	Q4 2021	Q4 2020
Driftsresultat	1 149 350	-240 295
- Virkelige verdijusteringer	246 307	-703 816
= Driftsresultat før verdijusteringer	903 043	463 522

Verdijusteringen består av:

1. Endring verdijustering på beholdning av fisk i sjø
2. Endring verdijustering på beholdning av smolt, yngel og rensefisk *
3. Endring verdijustering på tapskontrakter (knyttet til salg av laks og ørret)
4. Endring verdijustering på fish pool kontrakter (finansielle kontrakter på laks)

* For denne gruppen er det lagt til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Se note 3 for ytterligere detaljer.

Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer

Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer er et alternativt resultatmål. Det er beregnet på samme måte som for "Driftsresultat før verdijusteringer" (ovenfor).

Resultat før skatt og verdijusteringer

Resultat før skatt og verdijusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I henhold til IFRS skal biologiske eiendeler vurderes til virkelig verdi i balansen (IAS 41). Det alternative resultatmålet viser hvordan resultatet før skatt ville sett ut dersom IAS 41 ikke hadde vært anvendt. Dette innebærer at foretatte verdijusteringer på fisk i sjø reverseres. Reverseringen omfatter konsernets egen verdijustering samt verdijusteringer som inngår i resultatandeler fra tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden, som også anvender IAS 41. Følgende poster inngår:

	Q4 2021	Q4 2020
Resultat før skatt	1 154 284	-160 330
- Virkelige verdijusteringer	246 307	-703 816
- Virkelige verdijusteringer inkl. i resultatandeler fra TS	2 737	-8 247
= Resultat før skatt og verdijusteringer	905 240	551 734

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL (forts.)

Netto rentebærende gjeld (NIBD)

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

	31/12/2021	31/12/2020
Lån fra kredittinstitusjoner *		
+ Leieforpliktelser overfor kredittinstitusjoner *	1 289 800	1 364 635
+ Andre langsiktige lån *	7 397 129	6 699 484
+ Kassakreditt/andre korte kreditter	582 390	1 049 683
- Betalingsmidler	-5 250 543	-4 462 765
= Netto rentebærende gjeld (NIBD)	4 018 776	4 651 037

* Både langsiktig og kortsiktig del

NOTE 8 BRUKSRETTEIENDELER

Konsernet implementerte 1. januar 2019 IFRS 16 Leieavtaler. Den nye standarden har medført at nærmest alle leieavtaler balanseføres, siden skillet mellom operasjonell og finansiell leasing, for leietaker, er opphørt. Etter den nye standarden innregnes eiendelen (bruksretten) og forpliktelsen til å betale leie i regnskapet. Det er gitt unntak for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi.

Leieforpliktelsene (tidligere operasjonell lease) er målt til nåverdien av de fremtidige leiebetalingene. Leiebetalingene er diskontert med konsernets estimerte marginale gjennomsnittlige lånerente (4 %). Renten på leieforpliktelsen i hver regnskapsperiode av leieperioden skal være det beløpet som gir en konstant periodisk rente for leieforpliktelsens gjenstående saldo (annuitetsprinsippet). Rentekostnaden knyttet til forpliktelsen presenteres som finanskostnad. I resultatoppstillingen er derfor leiekostnader som tidligere inngikk i varekostnad og andre driftskostnader nå presentert som avskrivning og rentekostnad.

Bruksretteiendelene avskrives lineært fra iverksettelsestidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av bruksretteiendelens utnyttbare levetid eller slutten av leieperioden. I kontantstrømpoppstillingen presenteres kontantutbetalinger for leieforpliktelsens hovedstol (avdragsdelen) innenfor finansieringsaktiviteter. Det samme gjelder kontantutbetalinger for leieforpliktelsens rentedel.

Tabellen viser fordelingen av bruksretteiendeler på sine respektive anleggsgupper.

Bruksretteiendeler	Tomter	Bygninger fast eiendom	Maskiner og anlegg	Skip	Sum
Balanseført verdi 01.01.	40 272	588 398	1 411 464	1 065 562	3 105 696
Omregningsdifferanser	-	-6 459	-3 221	85	-9 595
Tilgang nye bruksretteiendeler	13 824	33 004	341 422	654 697	1 042 947
Avgang	-	-44 205	-5 860	-107 861	-157 926
Årets avskrivninger	-4 411	-58 203	-290 138	-213 482	-566 234
Virksomhetssammenslutning	-	-	11 638	-	11 638
Reklassifisering	-	-46 294	-79 965	-236 503	-362 762
Balanseført verdi 31.12.2021	49 685	466 241	1 385 340	1 162 498	3 063 764

