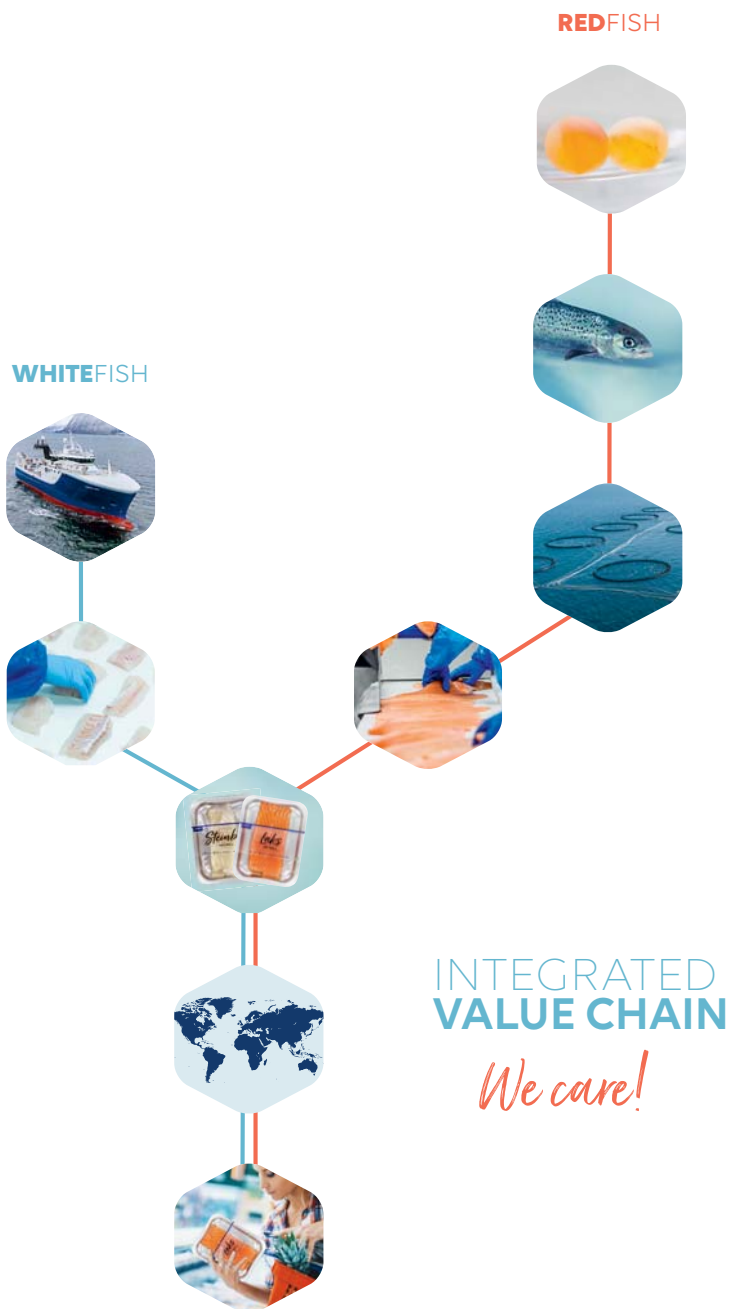


FORELØPIGE FINANSIELLE TALL

PRELIMINARY FINANCIAL FIGURES

2020





Nøkkeltall fjerde kvartal 2020

- Omsetning MNOK 5.170 (Q4 2019: 5.239)
- Driftsresultat før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler MNOK 441 (Q4 2019: 769)
- Slaktevolum 48,3 tusen tonn sløyd vekt laks og ørret (Q4 2019: 42,8)
- EBIT/kg «all inclusive» ekskludert hvitfisk NOK 9,3 (Q4 2019: NOK 17,0)
- Fisket 12,6 tusen tonn hvitfisk (Q4 2019: 13,0)
- Bransjens spotpris for hel superior laks falt med 23 % sammenlignet med Q4 2019
- Resultat før skatt og før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler MNOK 473 (Q4 2019: 752)
- Netto rentebærende gjeld MNOK 3.521 (31.12.2019: 2.641)
- Egenkapitalgrad 58,5 % (31.12.2019: 58,8 %)
- Utbetalt utbytte i 2020 NOK 1,5 per aksje
- Styret vil foreslå at utbyttet settes til kroner 2,- per aksje.

	Q4-20	Q4-19	Change	2020	2019
Revenue (NOKm)	5 170	5 239	-1 %	19 960	20 427
EBITDA (NOKm)*	750	1031	-27 %	3 109	3 746
EBIT (NOKm)*	441	769	-43 %	1 950	2 734
PTP (NOKm)*	473	752	-37 %	1 869	2 718
EPS (NOK)*	0,62	0,94	-34 %	2,46	3,48
Paid dividend per share				1,5	2,0
Harvested Volume (GWT) salmon&trout	48 349	42 823	13 %	170 849	158 178
Catch volum (HOG) whitefish	12 619	12 950	-3 %	68 419	62 497
ROCE* (%)	9,6	16,8		10,5	15,5
NIBD (NOKm)**	3 521	2 641			
Equity ratio (%)	58,5	58,8			

*Before fair value adjustments related to biological assets

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

Fjerde kvartal

Lerøy Seafood Group (LSG) oppnådde en omsetning på MNOK 5.170 i fjerde kvartal 2020, sammenlignet med MNOK 5.239 i samme periode i 2019. Driftsresultat før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 441 i fjerde kvartal 2020, sammenlignet med MNOK 769 i fjerde kvartal 2019. Den globale pandemien Covid-19 påvirker etterspørselen negativt og har gitt lavere priser både for rødfisk og hvitfisk. Svakere prisoppnåelse er den viktigste årsaken til lavere inntjening i fjerde kvartal 2020 sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Avskrivninger i fjerde kvartal 2020 ble MNOK 307, mot MNOK 262 i tilsvarende periode i 2019. Netto finansposter utgjorde MNOK -23 i fjerde kvartal 2020 mot MNOK -56 i tilsvarende periode i 2019.

Inntekt fra tilknyttede selskaper er vesentlige, og var MNOK 46 i fjerde kvartal 2020 mot MNOK 82 i samme periode i fjor. Tilsvarende tall før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler var MNOK 54 i fjerde kvartal 2020 mot MNOK 39 i samme periode i 2019.

Konsernets resultat før skatt og før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler ble i fjerde kvartal 2020 på MNOK 473 mot MNOK 752 i samme periode i 2019. Beregnet skattekostnad i kvartalet er MNOK -63, sammenlignet med MNOK 215 i samme periode i 2019.

Dette gir et resultat per aksje før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler på NOK 0,62 i fjerde kvartal 2020 mot tilsvarende NOK 0,94 per aksje i samme periode i 2019. Den annualiserte avkastningen på konsernets sysselsatte kapital (ROCE) før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler var 9,6 % i fjerde kvartal 2020 mot 16,8 % i fjerde kvartal 2019.

For året 2020 rapporterer konsernet en omsetning på MNOK 19.960, sammenlignet med MNOK 20.427 i tilsvarende periode i fjor. Driftsresultatet før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler i år 2020 ble MNOK 1.950, sammenlignet med MNOK 2.734 i år 2019. Resultat før skatt og verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler i år 2020 ble MNOK 1.869 sammenlignet med MNOK 2.718 i år 2019.

Konsernet rapporterer i tre hovedsegmenter. Disse er beskrevet i følgende avsnitt, og består av Villfangst, Havbruk, samt VAP, Salg og Distribusjon (VAPS&D).

Q4 2020	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.***	Konsern
Revenue (NOKm)	520	2 350	4 891	20	-2 612	5 170
EBIT* (NOKm)	-10	296	176	-22	2	441
EBIT*/kg (NOK) excl. WildCatch**		6,1	3,6	-0,5	0	9,3
Q4 2019	Villfangst	Havbruk	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Konsern
Revenue (NOKm)	514	2 492	4 962	20	-2 750	5 239
EBIT* (NOKm)	42	597	162	-36	4	769
EBIT*/kg (NOK) excl. WildCatch**		14,0	3,8	-0,8	0,1	17,0

*Before fair value adjustments related to biological assets

** EBIT/kg all inclusive, excluding EBIT contribution from "Wild Catch" segment

***EBIT related to elimination of internal profit on whitefish sold from Wild Catch til VAPSD

Villfangst

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 fikk, som planlagt, levert den nye tråleren «Kongsfjord» i februar 2020 og hadde deretter gjennom 2020 ti trålere i drift. Erfaringene med «Kongsfjord» er gode.

Som beskrevet i de siste kvartals rapportene, har etterspørselen etter sjømat blitt negativt påvirket av restriksjoner som følge av Covid-19. Varigheten av denne ekstraordinære situasjonen er vanskelig å forutse. Pandemien påvirker prisoppnåelsen negativt.

Fangstvolum	Q4-20	Q4-19	2020	2019		
Torsk	7 022	7 215	23 594	22 516		
Sei nord	1 960	1 595	10 276	8 940		
Sei syd	129	0	4 271	2 587		
Hyse	994	1907	7 402	8 696		
Reker	16	0	6 348	9 917		
Uer	681	563	9 315	5 455		
Blåkveite	464	564	1 467	1 050		
Andre	166	162	722	666		
Mel,olje,ensil.	1 188	944	5 023	2 669		
Totalt	12 619	12 949	68 419	62 497		

Priser	Q4-20	Q4-19	YTD-20	2019	2018	2017
Torsk	31,4	35,9	34,9	34,5	31,2	26,7
Hyse	24,4	29,3	25	26,7	23,7	18,9
Sei	15,9	15,1	14,7	13,7	11,5	11,6

Fangstvolumet i fjerde kvartal er 12 619 tonn mot 12 949 i samme periode i 2019. I fjerde kvartal var fangstratene på hyse svake, men forøvrig har fisket vært som forventet.

Sammenlignet med fjerde kvartal 2019 er prisene for torsk og hyse redusert med henholdsvis 13 % og 17 %, mens prisene for sei er økt med 5%. Sjømaten blir fortløpende solgt, men på et lavere prisnivå enn det man erfarte før restriksjoner knyttet til Covid-19 satte inn. Sammenlignet med pristoppen i første kvartal 2020 er prisene for torsk og hyse ned henholdsvis 18 % og 17 %.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpepestasjoner i Norge, fem av anleggene er leid av Lerøy Havfisk. Bearbeiding av hvitfisk i Norge har i lang tid vært svært krevende. Alt annet like vil mer stabilitet og forutsigbarhet være positivt for landindustrien. Ringvirkningene av Covid-19 har vært negative både for produsent og kunde. Etterspørselen i markedene for ferske og konvensjonelle produkter ble vesentlig negativt påvirket gjennom kvartalet.

I sum bidro segmentet med en EBIT på MNOK -10 i fjerde kvartal 2020, sammenlignet med MNOK 42 i samme periode i fjor. For året har segmentet bidratt med en EBIT på MNOK 205, sammenlignet med MNOK 293 i samme periode i fjor.

Villfangst	Q4-20	Q4-19	2020	2019	Change
Revenue (NOKm)	520	514	2 574	2 544	1 %
EBITDA (NOKm)	41	84	398	456	-13 %
EBIT (NOKm)	-10	42	205	293	-30 %
Catch volum (HOG) whitefish	12 619	12 949	68 419	62 496	9 %

Konsernets fokus på å bedre hvitfiskindustriens konkurransekraft er et langsiktig arbeid og fortsetter med uforminsket kraft til tross for de, forhåpentligvis temporære, utfordringer som pandemien har medført. Det er gjort betydelige investeringer i både anlegg og utvikling av våre ansatte, til tross for det vi må kunne definere som temporære / midlertidige negative effekter av Covid-19, forventer konsernet gradvis å se positive effekter i tiden som kommer.

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.

Driftsresultat før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler i Havbruk ble MNOK 296 i fjerde kvartal 2020 sammenlignet med MNOK 597 i samme periode i 2019. I perioden har Havbruk slaktet 48 tusen tonn sammenlignet med 43 tusen tonn i fjerde kvartal 2019.

I fjerde kvartal 2020 leverer Lerøy Aurora en EBIT/kg på NOK 11,1, Lerøy Midt på NOK 3,4 og Lerøy Sjøtroll på NOK 4,5. I sum er EBIT/kg i segmentet ned fra NOK 14,0 i fjerde kvartal 2019 til NOK 6,1 i fjerde kvartal 2020. Sammenlignet med samme kvartal i fjor er kostnad per kilo noe redusert, men reduksjon i prisopptak i perioden er betydelig større.

Q4 2020	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	749	745	876	-20	2 350
EBIT (NOKm)	165	52	82	-3	296
Harvest volume (GWT)	14 836	15 570	17 943		48 349
Share of harvest volume trout	0 %	0 %	40 %		15 %
NSI laks (salgspris FCA Oslo), NOK/kg					43,4
EBIT*/kg	11,1	3,4	4,5		6,1
Q4 2019	Lerøy Aurora/ Region Nord	Lerøy Midt/ Region Midt	Lerøy Sjøtroll/ Region Vest	Elim.	Havbruk
Revenue (NOKm)	862	843	820	-33	2 492
EBIT (NOKm)	340	155	105	-2	597
Harvest volume (GWT)	13 391	14 481	14 951		42 823
Share of harvest volume trout	0%	0 %	60 %		21 %
NSI laks (salgspris FCA Oslo), NOK/kg					56,1
EBIT*/kg	25,4	10,7	7,0		14,0

Prisoppnåelse — Spotpris for laks vesentlig lavere enn samme periode i 2019

I de senere år har prisene for atlantisk laks vært preget av at Norge, verdens største produsentnasjon, nærmest ikke har økt sin produksjon siden 2012. Den manglende veksten har flere årsaker, herunder biologiske utfordringer, begrenset ny konsesjonskapasitet samt den norske industriens utfordringer med å tilpasse seg nasjonale kostnadsdrivende politiske reguleringer. I sum har manglende vekst i Norge, god utvikling i etterspørselen og en svekket norsk krone gitt svært høye priser på laks sett i et historisk perspektiv.

Markedet i 2020 har blitt betydelig påvirket av restriksjoner som følge av Covid-19. Etterspørselen i starten av året var historisk sterk, mens restriksjoner knyttet til Covid-19 gradvis gjorde seg gjeldende utover i året. Effektene var først synlig i eksportmarkeder i Asia, deretter ble effektene globale og svært betydelige i den første bølgen av nedstengning i første halvdel av andre kvartal. I andre halvdel av andre kvartal og tredje kvartal var etterspørselen i bedring frem til den andre bølgen av global nedstengning i store deler av fjerde kvartal.

Fjerde kvartal ble preget av et høyt eksportert volum fra Norge, og et marked der store volum som historisk er solgt i HoReCa (Hotell, Restaurant og Catering) markedet nå selges til dagligvaremarkedet. Salget i dagligvare er svært godt.

I fjerde kvartal har markedet vært betydelig påvirket av restriksjoner og en styrking av den norske kronen. Snittprisen for laks i fjerde kvartal 2020, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var 43,4/kg sammenlignet med NOK 47,4/kg i tredje kvartal 2020, og NOK 56,1 i fjerde kvartal 2019. Dette tilsvarer en prisnedgang på NOK 4/kg sammenlignet med tredje kvartal 2020, og en nedgang på NOK 13/kg sammenlignet med fjerde kvartal 2019.

Norsk eksport av ørret økte med om lag 20 % i volum i 2020, dette, sammen med restriksjoner knyttet til Covid-19, har påvirket prisdannelsen i markedet negativt. I fjerde kvartal avtok veksten i eksport og gav ørretpriser mer på nivå med lakseprisene. Det forventes i dag en vesentlig bedre balanse i markedet for ørret gjennom 2021, sammenlignet med det en erfarte gjennom år 2020.

Havbruk sin kontraktsandel for laks var i fjerde kvartal på 32 % og prisoppnåelsen var høyere enn prisoppnåelsen i spot-markedet. Sammenlignet med salgspris FCA Oslo er segmentet sin prisoppnåelse påvirket av frakt, størrelse, kvalitet og tidspunkt for salg.

Av slaktet volum i fjerde kvartal i Lerøy Sjøtroll var 40 % ørret. Konsernets oppnådde pris på ørret i kvartalet var om lag NOK 6/kg lavere enn for laks.

Kostnader — Betydelig forbedring i kostnader

Som forventet, og tidligere kommunisert, er uttakskostnaden i fjerde kvartal 2020 lavere enn i tredje kvartal 2020, og lavere enn tilsvarende periode i 2019. Per i dag forventes en kostnadsreduksjon i 2021 sammenlignet med 2020, men med høyere kostnader i første halvår sammenlignet med andre halvår.

Uttakskostnaden i Lerøy Aurora er vesentlig redusert sammenlignet med foregående kvartal i 2020. Produksjonen i fjerde kvartal 2020 var god, men i starten av 2021 er det tegn til noe utvikling av vintersår. Dette vil kunne påvirke prisoppnåelsen noe negativt i første kvartal 2021. For året 2021 forventes lavere uttakskostnader enn i 2020, der kostnadene vil være høyere i første halvår enn i andre halvår. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 47.000 GWT i 2021.

Produksjonen i sjø i Lerøy Midt har generelt vært god i fjerde kvartal. Selskapet har slaktet fisk med lavere snittvekter enn normalt i kvartalet, noe som har påvirket uttakskostnaden i fjerde kvartal negativt. Uttakskostnaden ble derfor høyere enn den var i tredje kvartal. Forventningen i dag er lavere

uttakskostnader i 2021 sammenlignet med 2020. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 70.000 GWT i 2021.

Som tidligere kommunisert har utviklingen i Lerøy Sjøtroll sine siste utsett vært god. Dette bildet har fortsatt i fjerde kvartal. Uttakskostnaden i fjerde kvartal er vesentlig redusert sammenlignet med foregående kvartaler. I lys av investeringene i nye smoltanlegg, sist på Kjærelva, sammen med øvrige tiltak, er det positivt å se at spesielt uttakskosten på laks er vesentlig redusert. For 2021 forventes det per i dag en vesentlig lavere uttakskostnad enn hva som var tilfellet i 2020. Likefullt forventes uttakskostnaden å være høyere enn i konsernets øvrige regioner. Det er et klart signal om at det er rom for ytterligere forbedringer. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 75.000 GWT i 2021.

VAP, Salg og Distribusjon (VAPS&D)

Lerøy Seafood Group skal, gjennom sin helintegreerte og effektive verdikjede på laks, ørret, hvitfisk og skalldyr kunne 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 over 70 forskjellige sjømatprodukter til over 80 ulike markeder i løpet av et kalender år. 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.

I 2020 har markedene for sjømat vært negativt påvirket av pandemien Covid-19. Dette gav seg først utslag i markeder i Asia, men utviklet seg gjennom første kvartal 2020 og inn i andre kvartal til å bli et globalt anliggende. Covid-19 har påvirket etterspørselsmønsteret. En større del av konsumet har beveget seg mot dagligvaremarkedet, mens HoReCa segmentet i mange sentrale markeder, i lengre perioder, nærmest har stengt ned. Covid-19 har også påvirket logistikk til oversjøiske markeder spesielt, med reduksjon i fraktkapasitet og følgende kostnadsøkninger i perioden.

Hovedfokus i segment VAPS&D har vært å holde verdikjeden åpen. Gjennom andre kvartal viste viktige markeder betydelig grad av forbedring som følge av at forsyningskjeden har tilpasset seg konsumentenes endrede handelsmønster med langt mer vekt på dagligvare, men også at noen HoReCa segment ble gradvis åpnet. Ved inngangen til tredje kvartal var etterspørselssituasjonen vesentlig forbedret sett i forhold til situasjonen midt i andre kvartal. Inn i fjerde kvartal erfarte vi igjen en betydelig økning i restriksjoner i viktige markeder og dette har påvirket etterspørselen betydelig. Samtidig er det positivt å kunne slå fast at etterspørselen er så sterk som den er og at verdikjeden er svært tilpasningsdyktig. Det gir grunn til optimisme når pandemien er slått tilbake og restriksjonene en gang blir løftet.

Tross betydelig lavere prisopptak for viktige arter, hadde segmentet i fjerde kvartal en omsetning som kun var 1 % lavere enn samme periode i 2019. Det vitner om en underliggende høy aktivitet. Konsernet har siste år satt i verk betydelige forbedringsinitiativ i flere av enhetene i segmentet, herunder tilrettelagt for bedre samhandling gjennom konsernets verdikjede. Dette begynner å gi resultater og driftsresultatet før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler i fjerde kvartal 2020 ble MNOK 176, noe som er en økning fra MNOK 162 i samme kvartal i 2019.

Balanse og kontantstrøm

Konsernet er solid og hadde per utgangen av fjerde kvartal 2020 en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 17.633. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 58,5 %. Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av fjerde kvartal 2020 på MNOK 3.521. Konsernet har, og skal ha, stor finansiell fleksibilitet for å kunne finansiere videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Kontantstrømmen fra drift i kvartalet har, hensyntatt gjeldende forhold, vært tilfredsstillende på MNOK 549. For året 2020 er kontantstrømmen fra drift MNOK 2 367, sammenlignet med MNOK 2 859 i samme periode i 2019. Kontantstrømmen i 2020 er påvirket av at konsernet har bygget en betydelig biomasse i sjø, ved utgangen av året er varelageret i sjø ca 7 % høyere enn på samme tidspunkt i 2019.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i fjerde kvartal 2020 ble MNOK -266, mot tilsvarende MNOK -275 i samme periode i 2019. For året er tilsvarende tall MNOK 1.354 mot MNOK 876 i 2019. Merk at bruksrettseiendeler ikke inngår i kontantstrøm fra investeringseffekter da de ikke gir noen innledende kontanteffekt. Det er nyttig å se på hvor mye konsernet faktisk har investert, uavhengig av investeringsform. Dette er vist som en tilleggsoppstilling under kontantstrømoppstillingen i regnskapet. Samlet investering i egne, og leasede varige driftsmidler fra kredittinstitusjoner, utgjorde i 2020 MNOK 1.833, sammenlignet med MNOK 1.460 i samme periode i 2019. Større enkeltinvesteringer i 2020 inkluderer en ny tråler i Hvitfisk segmentet (overtatt fra verft i første kvartal) og utbygging av storsmolt anlegg i Lerøy Midt og Lerøy Aurora. I 2020 har konsernet investert MNOK 183 i immaterielle eiendeler, sammenlignet med MNOK 2 i 2019. Det alt vesentligste av dette er relatert til kjøp av lisenskapasitet i havbruk fra den norske stat.

I år 2020 har konsernet utbetalt MNOK 925 i utbytte, hvorav MNOK 893 er fra morselskapet til aksjonærer i Lerøy Seafood Group ASA. Tilsvarende tall for år 2019 var henholdsvis MNOK 1.273 og MNOK 1.191.

Konsernet har en tilfredsstillende finansiell posisjon som underbygger konsernets ambisjon om å beholde posisjonen som det ledende norske sjømatelskapet, og dermed også fortsatt være ett av de globalt ledende sjømatelskapene i årene som kommer.

Aksjonærinformasjon

Lerøy Seafood Group ASA hadde 15.227 aksjonærer per 31. desember 2020, sammenlignet med 12.715 ved inngangen til fjerde kvartal. Ved årets begynnelse hadde selskapet 10.520 aksjonærer.

Selskapet har 595 773 680 utestående aksjer per 31. desember 2020 og alle aksjer gir samme rett i selskapet. Austevoll Seafood ASA er selskapets hovedaksjonær og eier 313 942 810 aksjer. Det tilsvarer en eierandel på 52,7 %. Selskapets 20 største aksjonærer eier totalt 74,3 % av aksjene i selskapet per 31. desember 2020. LSG eier totalt 297 760 (0,05 %) egne aksjer.

Aksjekursen til Lerøy Seafood Group ASA har variert mellom NOK 44,54 og NOK 61,0 i fjerde kvartal 2020. Ved inngangen til fjerde kvartal var sluttkursen NOK 53,60 og ved utgangen av kvartalet var kursen NOK 60,56.

På selskapets ordinære generalforsamling den 27. mai 2020 ble det godkjent at det skulle utbetales et utbytte på kroner 1,50 per aksje. Aksjene i LSG ble notert eksklusivt utbytte den 28. mai 2020 og et samlet utbytte på MNOK 894 ble utbetalt til selskapets aksjonærer den 8. juni 2020.

Styret vil foreslå til selskapets ordinære generalforsamling i mai at utbyttet til utbetaling i første halvår settes til 2,0 kroner per aksje.

Nærstående, vesentlige transaksjoner

Transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige betingelser ihht. armlengdes prinsipp, og er beskrevet i selskapets årsrapport for 2019.

Sentrale risikofaktorer

Konsernet har betydelig eierskap i lisenser til havbruk i Norge og UK, og kvoter til villfangst 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 på sikt svekke næringens konkurransekraft og evne til utvikling og verdiskapning. Industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende globalt konkurranseutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og videreforedling, er krevende og forutsetter at næringsutøvere og politisk nasjonal ledelse tenker langsiktig. I 2021 vil næringen i Norge bli belastet med en produksjonsavgift på NOK 0,4 per kilo slaktet laks/ørret i Norge. Produksjonsavgiften vil øke konsernets kostnader i 2021 med NOK 75-80 millioner kroner. Denne avgiften er konkurransehemmende, men vil, naturlig nok, ikke medføre samme ødeleggende virkning på norsk havbruksnæring som det en eventuell «grunnrente» ville hatt. Konsernet håper nå på ro rundt skattediskusjonen, og at det, ikke minst i en vanskelig tid, blir flere politikere som ser næringens vitale betydning for sysselsetting og bosetting langs kysten. Det er god grunn til å peke på den samfunnsmessige verdien av å legge til rette for videre utvikling av noe så sjeldent som en norsk globalt konkurransedyktig matvareproduksjon.

Konsernet har bygget betydelig kompetanse i landbasert produksjon av laks, i tidlig fase, gjennom sine investeringer i RAS-anlegg og såkalte postsmoltanlegg. Innenfor dette området foregår det svært mye og en rekke prosjekter for landbasert produksjon av matfisk er også planlagt. Det er lite sannsynlig at alle prosjektene vil bli realisert, men med mengden prosjekt er det sannsynlig at noen etter hvert får en viss matfisk-produksjon. På kort og mellomlang sikt vil ikke den produksjonen 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.

Konsernets resultater er sterkt knyttet til utviklingen i markedene for sjømat. Særlig prisen på atlantisk laks og ørret er av stor betydning, men etter investeringen innenfor hvitfisk i år 2016 også i større grad prisen på hvitfisk og da særlig torsk. Prisdannelsen skjer i balansen mellom tilbud og etterspørsel, og senere år har etterspørselsveksten vært større enn tilbudsveksten som har resultert i en positiv prisutvikling særlig for laks og ørret. Pandemien Covid-19 har hatt, og har fortsatt en negativ innvirkning på etterspørselen etter sjømat. I fjerde kvartal 2020 var det igjen en vesentlig økning i restriksjonene i viktige markeder som følge av Covid-19, og det er, per i dag, vanskelig for oss å mene noe om videre utvikling. Men vi konstaterer at det skjer mye læring og tilpassing som gjør at de globale verdikjedene gradvis håndterer utfordringene bedre. Konsernets resultater vil påvirkes av utvikling i både tilbud og etterspørsel også i fremtiden.

Sjømatnæringen er internasjonal, og Norge er en betydelig eksportnasjon av sjømat. Handelshindringer har vært, og vil være, en betydelig risiko for næringen. I 2020 og starten på 2021 har man også sett hvordan pandemier, herunder restriksjoner og frykt, kan påvirke etterspørselen og verdikjeder negativt. Markedet for sjømat av god kvalitet er imidlertid 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.

Eksempler på andre risikoområder er 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. Oppkjøpene av Havfisk ASA og Norway Seafood Group AS i 2016 gjør konsernet til Norges største aktør, og en betydelig global aktør, innen hvitfisk. Videre har konsernet i senere år videreutviklet og styrket sin stilling som en sentral aktør for distribusjon av sjømat i Norge og andre store internasjonale markeder. Konsernet har en aktiv rolle i utviklingen av verdikjeden for sjømat, med et stadig større globalt nedslagsfelt. Konsernets mål på mellomlang sikt er å skape verdens mest effektive og bærekraftige verdikjede for sjømat. Tillitsfull dialog, samarbeid med strategiske kunder og fokus på effektivitet i egen verdikjede gjør det mulig å skape løsninger som er både kostnadseffektive og innovative for sluttkunden.

Lerøy Seafood Group sin investering i norsk hvitfisksektor er gjort i et industrielt evighetsperspektiv. Industrianleggene er basert på, og avhengig av, råstoff levert både fra egne trålere og kjøp fra kystflåten. Symbiosen mellom landindustri og kystflåten er sterk og representerer en stor gjensidig avhengighet. Hensiktsmessige rammevilkår, herunder forutsigbarhet, er helt avgjørende for at vi som industriell aktør kan lykkes med å ta vårt ansvar. Hvitfisksektoren er preget av sesongmessige svingninger og et enormt kapitalbehov. Vi er av den klare oppfatning at skal vi bygge en bærekraftig industri, herunder skape attraktive arbeidsplasser, så kreves det hensiktsmessige rammevilkår, investeringsevne, produktutvikling og global markedsadgang.

Samarbeidet med offentlig forvaltning har vært godt i den krevende situasjon vi har opplevd i 2020, der det har vært høyt fokus på å finne gode løsninger. Vi håper samarbeidet kan videreutvikles slik at det kan legges til rette for å skape sysselsetting og verdier i tiårene som kommer. Vi ønsker dialog, og forutsetter at eventuelle fremtidige justeringer i rammevilkår blir tuftet på kunnskap og innsikt, slik at en ikke svekker næringens industrielle driftsgrunnlag.

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 synliggjør ikke bare kapitalbehovet, men også kunnskapsnivået som kreves i den avanserte matproduksjonen som utøves. For å lykkes trenger Lerøy og dets kolleger kunnskap, kapital, marked og globalt konkurransedyktige rammevilkår.

Styret mener at konsernets mangeårige satsning på vertikal integrasjon, alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter, nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskaping i tiden framover. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskaping gjennom strategisk forretningsutvikling, effektivisering av drift og 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 ledd er en kontinuerlig

prosess som bidrar til å styrke konsernets 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. Den sterke balansen og løpende inntjening underbygger konsernets klare ambisjon om fortsatt å være en ledende aktør i nasjonale og globale verdiskapende strukturendringer i sjømatnæringen. Lerøy Seafood Group vil fortsatt selektivt vurdere mulige investerings- og fusjonsalternativer samt allianser som kan styrke grunnlaget for videre lønnsom vekst og varig verdiskapning. Dette gjelder investeringsmuligheter så vel oppstrøms som nedstrøms. Konsernet skal videreføre sin vekststrategi, synliggjort i årets vekst og den videre annonserte organiske veksten i årene som kommer. Dette innebærer at konsernet stadig må utvikle og forbedre sine prestasjoner i alle forretningsområder gjennom hele verdikjeden.

Selskapets børsnotering sørger for en markeds plass for selskapets aksjer, god fremtidig tilgang på risikokapital samt muligheter for bruk av selskapets aksjer som oppgjørsmiddel ved eventuelle fremtidige oppkjøp/fusjoner.

Helse, Miljø og Sikkerhet

Den 6. februar 2021, skjedde det som ikke skal skje. I datterselskapet Lerøy Norway Seafoods AS, i fabrikken i Stamsund, omkom en ansatt under arbeid. En svært tragisk og ulykkelig hendelse som vil prege konsernet lenge.

Lerøy Seafood Group har etter hendelsen bistått, og vil bistå, politi og øvrige offentlige instanser for å finne årsaken til denne tragiske hendelsen.

Våre tanker går til den omkomne sine nærmeste og kollegaer.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Prisutviklingen for atlantisk laks har vært svært volatil også i 2020, betydelig påvirket av ringvirkninger av pandemien Covid-19. Starten av 2021 er også betydelig påvirket av negative etterspørselseffekter av restriksjoner knyttet til Covid-19. Det er ikke mulig for ledelsen og styret å si noe presist om hverken varigheten eller følgende av pandemien, men opplever at den volumveksten som er i dagligvaremarkedet gir grunn til optimisme. Det synes som om sjømat stadig bedrer sin posisjon hos forbrukerne og vi er derfor optimister med tanke på den underliggende fremtidige utviklingen for sjømat.

Konsernets produksjon av rødfisk er i dag i hovedsak i Norge. Norsk og global produksjon av laks og ørret preges av relativt beskjedne 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 grunnet lange ledetider i industrien har norsk sjøbasert produksjon beholdt sin dominerende posisjon. Slaktevolumet fra landbasert produsert 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 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 Sjøtroll er Kjærelva ferdigstilt med en årlig biomasse produksjon på om lag 4 000 tonn. I fjerde kvartal 2020 har Lerøy Aurora

ferdigstilt siste byggetrinn i en utbygging, og anlegget forventes å være fullt utnyttet i løpet av 2021. I Lerøy Midt går utbyggingen av Belsvik-anlegget i henhold til plan. Anlegget er planlagt ferdigstilt i årsskiftet 2021/22, og vil gi om lag 5 000 tonn biomasseproduksjon. Konsernets investeringer i forbedret smoltproduksjon og postsmolt-produksjon, vil sammen med en rekke andre tiltak, underbygge konsernets ambisjon om videre volumvekst og økt bedret konkurransekraft gjennom lavere produksjonskostnader.

Konsernets betydelige investeringer i post-smolt anlegg, har, foruten å øke konsernets årlige slaktevolum gjennom bedre utnyttelse av eksisterende eiendeler, gitt betydelig læring innen RAS-teknologi. Dette er langt på vei den samme teknologien som brukes i fullskala produksjon av laks på land. Konsernet er nå i forhandlinger om eventuell videre utbygging av et nytt RAS anlegg i Vestland fylke. Dette anlegget er initielt tenkt utbygget i tre steg. Første og andre steg er videre økning i konsernets produksjon av postsmolt. Siste steg vil også kunne nyttes til postsmolt, men kan bli brukt til å produsere laks frem til slaktestørrelse. Lokasjonen, herunder koblingen til konsernets havbruksvirksomhet på vestlandet, vil kunne gi gode samspill effekter mellom sjø og land. Denne læringen vil eventuelt, om ønskelig, alternativt kunne nyttes til realisering av landbaserte prosjekt i andre regioner. Utbyggingen vil skje stegvis, men initiale estimat tilsier at de to første stegene vil ha et kostnads estimat på om lag NOK 1 milliard. Utbyggingen er beregnet å gi en årlig økt produksjon i sjø på 8-10 000GWT. Byggingen er forventet å kunne ferdigstilles i løpet av 2023.

Konsernets produksjon i sjø i 2020 har vist betydelig bedring. Slaktet volum er økt fra omlag 158 tusen tonn i 2019 til 171 tusen tonn i 2020. Videre er stående biomasse økt fra 111 tusen tonn ved utgangen av 2019 til 119 tusen tonn ved utgangen av 2020. Konsernet opprettholder sin forventning om at slaktet volum i 2021, inkludert tilknyttede selskap, vil bli mellom 205.000-210.000 tonn. Investeringer som gjennomføres, og ytterligere forbedringstiltak, vil gi ytterligere vekst i årene som kommer.

Det er konsernets klare ambisjon at denne veksten, sammen med øvrige forbedringstiltak, vil redusere konsernets uttakskostnad for laks og ørret i 2021 og fremover.

Innen Hvitfisk har konsernet senere år gjort betydelige investeringer. I flåteleddet ble det levert et fartøy i 2018, Nordtind, og et nytt fartøy, Kongsfjord, tidlig i 2020. I designet av Kongsfjord er ytterligere bedring av kvaliteten på fisken satt som viktig designkriterie. Konsumentenes forventning og krav til kvalitet er stadig økende, høy kvalitet og konkurranseevne er forutsetninger for å lykkes i konkurransen om konsumentenes gunst.

Hvitfisk industrien, herunder også landindustrien, er betydelig negativt påvirket av etterspørselseffekter av Covid-19 i 2020. Det er, naturlig nok, ikke mulig for konsernet å vite varigheten av restriksjonene, men Lerøy sin langsiktige plan er ikke endret. Arbeidet og investeringene for å gjøre fabrikkene mindre sesongavhengig fortsetter, sammen med strukturert og nitidig forbedringsarbeid i hver enhet, mener vi arbeidet gradvis vil gi resultater.

For 2021 forventes en økning i konsernets torskekvote på 14 %, Hyse på 6 %, en økning i seikvotene nord for 62 grader med 16 %, og en reduksjon i seikvotene sør for 62 grader med 26 %. Endelig beslutning forventes i slutten av februar 2021.

Lerøy arbeider med å utvikle en effektiv og bærekraftig verdikjede for sjømat. En verdikjede som i tillegg til kostnadseffektive løsninger tilbyr kvalitet, tilgjengelighet, servicegrad, sporbarhet og konkurransedyktige klima og miljømessige løsninger. Senere års investeringer i, blant annet, nytt industribygg i Lerøy Midt, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikk i Spania og Nederland, som nå er innkjørt, vil bidra positivt i årene som kommer. Ledelsen og styret mener at Lerøy har et godt utgangspunkt for fortsatt lønnsom vekst og utvikling av konsernets aktiviteter.

Konsernets produkter er sunne og gode. Produksjonen er finansielt, klima og miljømessig bærekraftig. Ledelsen og styret forventer fortsatt en god underliggende etterspørselsvekst i årene som kommer.

Ledelsen og styret har ikke kompetanse til å vurdere hvor langvarig Covid-19 situasjonen vil være, men mener det er grunn til å anta at etterspørselen på sikt vil komme tilbake til historiske nivå og vokse videre derfra.

Styret presiserer at usikkerheten knyttet til vurdering av fremtidig utvikling er vesentlig større enn normalt, men forventningen, per i dag, er at inntjeningen også i første halvår 2021 vil bli negativt påvirket etterspørselseffekter fra Covid-19 restriksjoner. Samtidig er styrets vurdering at konsernets underliggende utvikling er god og at Lerøy er svært godt posisjonert for et løft i lønnsomheten i kommende år.

Styret og konsernledelsen vil rette en stor takk til alle konsernets ansatte for deres store innsats så langt gjennom Covid-19 pandemien.

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

Bergen, 18.02.2021.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Arne Møgster
Styremedlem

Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem

Siri Lill Mannes
Styremedlem

Didrik Munch
Styremedlem

Karoline Møgster
Styremedlem

Hans Petter Vestre
Styremedlem, ansattes representant

Henning Beltestad
Konsernleder



Key figures Q4 2020

- Revenue NOK 5,170 million (Q4 2019: 5,239)
- Operating profit before fair value adjustment related to biological assets NOK 441 million (Q4 2019: 769)
- Harvest volume 48,300 tonnes gutted weight of salmon and trout (Q4 2019: 42,800)
- EBIT/kg "all inclusive" excluding whitefish NOK 9.30 (Q4 2019: NOK 17.00)
- Whitefish catches 12,600 tonnes (Q4 2019: 13,000)
- Industry spot price for whole superior salmon down 23% compared with Q4 2019
- Profit before tax and fair value adjustment related to biological assets NOK 473 million (Q4 2019: 752)
- Net interest-bearing debt NOK 3,521 million (31.12.2019: 2,641)
- Equity ratio of 58.5% (31.12.2019: 58.8%)
- Dividend paid in 2020 of NOK 1.50 per share
- The Board of Directors intends to recommend a dividend payment of NOK 2.00 per share.

	Q4-20	Q4-19	Change	2020	2019
Revenue (NOKm)	5,170	5,239	-1%	19,960	20,427
EBITDA (NOKm)*	750	1031	-27 %	3,109	3,746
EBIT (NOKm)*	441	769	-43 %	1,950	2,734
PTP (NOKm)*	473	752	-37 %	1,869	2,718
EPS (NOK)*	0.62	0.94	-34 %	2.46	3.48
Paid dividend per share				1.5	2.0
Harvest volume (GWT) salmon & trout	48,349	42,823	13 %	170,849	158,178
Catch volume (HOG) whitefish	12,619	12,950	-3 %	68,419	62,497
ROCE* (%)	9.6	16.8		10.5	15.5
NIBD (NOKm)**	3,521	2,641			
Equity ratio (%)	58.5	58.8			

*Before fair value adjustments related to biological assets

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

Q4 2020

In Q4 2020, Lerøy Seafood Group (LSG) reported revenue of NOK 5,170 million, compared with NOK 5,239 million in the same period of 2019. Operating profit before fair value adjustment related to biological assets was NOK 441 million in Q4 2020, compared with NOK 769 million in Q4 2019. The global COVID-19 pandemic has a negative impact on demand and has resulted in lower prices for both redfish and whitefish. The main factor behind the fall in earnings from Q4 2019 to Q4 2020 is the reduction in prices realised.

Depreciation in Q4 2020 totalled NOK 307 million compared with NOK 262 million in Q4 2019. Net financial items amounted to NOK -23 million in Q4 2020, compared with NOK -56 million in the same period in 2019.

Income from associates is significant at NOK 46 million in Q4 2020, compared with NOK 82 million in Q4 2019. Corresponding figures before fair value adjustment related to biological assets were NOK 54 million in Q4 2020 and NOK 39 million in Q4 2019.

The Group's profit before tax and fair value adjustment related to biological assets was NOK 473 million in Q4 2020, compared with NOK 752 million in Q4 2019. Estimated tax expense for the quarter is NOK -63 million, compared with NOK 215 million in the same period of 2019.

This constitutes earnings per share before fair value adjustment related to biological assets of NOK 0.62 in Q4 2020, compared with NOK 0.94 per share in Q4 2019. The Group's annualised return on capital employed (ROCE) before fair value adjustment related to biological assets was 9.6% in Q4 2020 against 16.8% in Q4 2019.

The Group reported annual revenue of NOK 19,960 million for 2020, compared with NOK 20,427 million in 2019. Annual operating profit before fair value adjustment related to biological assets in 2020 was NOK 1,950 million compared with NOK 2,734 million in 2019. Profit before tax and fair value adjustment related to biological assets for 2020 as a whole was NOK 1,869 million compared with NOK 2,718 million in 2019.

The Group reports within three main segments: A description of the three segments – Wild Catch and Whitefish, Farming and VAP, Sales & Distribution (VAPS&D) – is provided below.

	Wild Catch and				Elim.***	
Q4 2020	Whitefish	Farming	VAPS&D	LSG/other		Group
Revenue (NOKm)	520	2,350	4,891	20	-2,612	5,170
EBIT* (NOKm)	-10	296	176	-22	2	441
EBIT*/kg (NOK) excl. Wild Catch**		6.1	3.6	-0.5	0	9.3
Q4 2019	Whitefish	Farming	VAPS&D	LSG/other	Elim.	Group
Revenue (NOKm)	514	2,492	4,962	20	-2,750	5,239
EBIT* (NOKm)	42	597	162	-36	4	769
EBIT*/kg (NOK) excl. Wild Catch**		14.0	3.8	-0.8	0.1	17.0

*Before fair value adjustments related to biological assets

** EBIT/kg all inclusive, excluding EBIT contribution from "Wild Catch" segment

***EBIT related to elimination of internal profit on whitefish sold from Wild Catch to VAPS&D

Wild Catch and Whitefish

The wholly-owned subsidiary Lerøy Havfisk's primary business is wild catches of whitefish. Lerøy Havfisk has licence rights to harvest just above 10% of the total Norwegian cod quotas in the zone north of 62 degrees latitude, corresponding to around 30% of the total quota allocated to the trawler fleet. Lerøy Havfisk also owns several processing plants, which are mainly leased out to its sister company Lerøy Norway Seafoods (LNWS) on long-term contracts. Lerøy Havfisk's trawler licences stipulate an operational obligation for these processing plants.

Lerøy Havfisk took delivery of the new trawler, "Kongsfjord", on schedule in February 2020, and subsequently had 10 trawlers in operation in 2020. Experience of operations with Kongsfjord is positive.

As described in the previous interim reports, demand for seafood has been negatively impacted by the restrictions introduced to combat the spread of COVID-19. It is difficult to project how long this extraordinary situation will last. The pandemic is also having a negative effect on prices realised.

Catch volume	Q4-20	Q4-19	2020	2019		
Cod	7,022	7,215	23,594	22,516		
Saithe, north	1,960	1,595	10,276	8,940		
Saithe, south	129	0	4,271	2,587		
Haddock	994	1907	7,402	8,696		
Shrimp	16	0	6,348	9,917		
Redfish	681	563	9,315	5,455		
Greenland halibut	464	564	1,467	1,050		
Other	166	162	722	666		
Meal, oil, ensilage	1,188	944	5,023	2,669		
Total	12,619	12,949	68,419	62,497		
Prices	Q4-20	Q4-19	YTD-20	2019	2018	2017
Cod	31.4	35.9	34.9	34.5	31.2	26.7
Haddock	24.4	29.3	25	26.7	23.7	18.9
Saithe	15.9	15.1	14.7	13.7	11.5	11.6

The catch volume for Q4 2020 is 12,619 tonnes, compared with 12,949 tonnes in Q4 2019. Catch rates for haddock were weak in the fourth quarter. Catches of other species have been as expected.

When compared with Q4 2019, the prices for cod and haddock were down 13% and 17% respectively, while the prices for saithe were up 5%. Our sales of seafood continue, but the prices realised are lower than normally experienced before the COVID-19 restrictions were introduced. When compared with the peak in prices in Q1 2020, the prices for cod and haddock are down 18% and 17% respectively.

LNWS's primary business is processing wild-caught whitefish. The company has use of 12 processing plants and purchasing stations in Norway, five of which are leased from Lerøy Havfisk. The processing of whitefish in Norway has been very challenging for many years. All else being equal, increased stability and predictability will have a positive effect on the land-based industry. The repercussions of COVID-19 have been negative for both the producer and the customer. Market demand for fresh and conventional products saw a significant decline in the quarter.

In total, the segment reported EBIT of NOK -10 million in Q4 2020, compared with NOK 42 million in

the same period of 2019. For 2020 in total, the segment contributed EBIT of NOK 205 million, compared with NOK 293 million in 2019.

Wild Catch and Whitefish	Q4-20	Q4-19	2020	2019	Change
Revenue (NOKm)	520	514	2,574	2,544	1 %
EBITDA (NOKm)	41	84	398	456	-13 %
EBIT (NOKm)	-10	42	205	293	-30 %
Catch volume (HOG) whitefish	12,619	12,949	68,419	62,496	9 %

The Group's focus on boosting the competitiveness of the whitefish industry is a long-term process and will continue undiminished, despite what the Group hopes is temporary challenges brought about by the pandemic. Significant investments have been made in both facilities and employee training, and despite what we feel we can define as the temporary/interim negative effects of COVID-19, the Group gradually expects to see positive results in the future.

Farming

The Farming segment comprises the Group's three farming regions in Norway: Lerøy Aurora located in Troms and Finnmark, Lerøy Midt located in Nordmøre and Trøndelag and Lerøy Sjøtroll located in Vestlandet.

Operating profit for the Farming segment before fair value adjustment related to biological assets was NOK 296 million in Q4 2020, compared with NOK 597 million in Q4 2019. During the quarter, the Farming segment harvested 48,000 tonnes, compared with 43,000 tonnes in Q4 2019.

In Q4 2020, the EBIT/kg figure for Lerøy Aurora was NOK 11.10, NOK 3.4 for Lerøy Midt and NOK 4.5 for Lerøy Sjøtroll. In total, EBIT/kg for the segment was down from NOK 14.00 in Q4 2019 to NOK 6.1 in Q4 2020. In comparison with the same quarter in 2019, costs per kilo are slightly lower, but the reduction in prices realised in the same period is significantly larger.

	Lerøy Aurora/ North Norway	Lerøy Midt/ Central Norway	Lerøy Sjøtroll/ West Norway	Elim.	Farming
Q4 2020					
Revenue (NOKm)	749	745	876	-20	2,350
EBIT (NOKm)	165	52	82	-3	296
Harvest volume (GWT)	14,836	15,570	17,943		48,349
Share of harvest volume, trout	0 %	0 %	40 %		15 %
NSI salmon (sales price FCA Oslo), NOK/kg					43.4
EBIT*/kg	11.1	3.4	4.5		6.1
Q4 2019					
Revenue (NOKm)	862	843	820	-33	2,492
EBIT (NOKm)	340	155	105	-2	597

Harvest volume (GWT)	13,391	14,481	14,951	42,823
Share of harvest volume, trout	0%	0 %	60 %	21 %
NSI salmon (sales price FCA Oslo), NOK/kg				56.1
EBIT*/kg	25.4	10.7	7.0	14.0

Prices realised – Spot price for salmon significant lower than in Q4 2019

In recent years, the prices for Atlantic salmon have been impacted by the fact that Norway, the largest producer of Atlantic salmon in the world, has barely increased domestic production since 2012. There are several reasons for this lack of growth, including biological challenges, limitations in new licence capacity and challenges faced by the Norwegian industry in adapting to national political regulations that drive costs. The lack of growth in Norway together with a positive development in demand and the weaker Norwegian krone have combined to give historically very high prices for salmon.

The market in 2020 has been substantially impacted by the COVID-19 restrictions. Demand at the start of the year was at an historic high, but the restrictions laid down to combat COVID-19 have gradually made their mark throughout the year. The impact first emerged in the export markets in Asia, spreading to a global extent and significantly evident during the first wave of lockdown in the first half of the second quarter. During the second half of the second quarter and the third quarter, demand saw an improvement up to the second wave of global lockdowns that dominated the fourth quarter.

The fourth quarter saw a high level of exports from Norway and a market where large volumes traditionally sold to the hospitality and catering market were sold to the grocery market. Grocery sales have been very high.

The market in Q4 2020 was significantly affected by the restrictions and a stronger Norwegian krone. The average price for salmon in Q4 2020, measured according to NSI (sales price FCA Oslo), was NOK 43.40/kg compared with NOK 47.40/kg in Q3 2020 and NOK 56.10/kg in Q4 2019. This constitutes a fall in price of NOK 4/kg from Q3 2020 and NOK 13/kg from Q4 2019.

Norwegian trout exports saw an increase in volume of approx. 20% in 2020. This factor, combined with the COVID-19 restrictions, has had a negative impact on pricing on the market. This growth in exports abated in Q4 2020, and trout prices returned more to the same level as salmon prices. At the time of writing, the Group expects to see an improvement in the balance on the market for trout throughout 2021 when compared with developments in 2020.

The Farming segment's contract share for salmon in Q4 2020 was 32%, and prices realised were higher than prices realised on the spot market. Compared with the sales price FCA Oslo, the segment's prices realised are impacted by transport, size, quality and time of sale.

For Lerøy Sjøtroll, 40% of the harvest volume in Q4 2020 was trout. The Group's prices realised for trout in the quarter were approximately NOK 6/kg lower than for salmon.

Costs – Considerable improvement in costs

As expected and as previously reported, release from stock costs in Q4 2020 are lower than those reported in Q3 2020, and lower than in Q4 2019. The Group currently expects costs to be lower in 2021 than in 2020, although with higher costs in the first half of the year when compared with the second half.

Release from stock costs for Lerøy Aurora are significantly lower than in Q3 2020. Production in Q4 2020 was good, but there have been some signs of wounds at the start of 2021. This may have a slightly

negative impact on prices realised in Q1 2021. For the year 2021 in total, the Group projects lower release from stock costs when compared with 2020, with costs higher in the first half of the year than in the second half. The company projects a harvest volume of approx. 47,000 GWT in 2021.

Lerøy Midt has in general reported good production in the sea in Q4 2020. The company has harvested fish with a lower average weight than normal in the quarter, with a negative impact on release from stock costs for the fourth quarter. Release from stock costs were therefore higher than in Q3 2020. Current projections are for lower release from stock costs in 2021 when compared with 2020. The company projects a harvest volume of approx. 70,000 GWT in 2021.

As previously reported, Lerøy Sjøtroll can confirm a positive development with their most recent releases. This trend has continued in the fourth quarter. Release from stock costs in Q4 2020 are significantly lower than in previous quarters. In light of the investments in new smolt facilities, with the most recent in Kjærelva, combined with other initiatives, the Group is pleased to note, in particular, the substantial reduction in release from stock costs for salmon. Current projections for 2021 are for a significant reduction in release from stock costs compared with 2020. Nonetheless, the release from stock costs are expected to be higher than in the Group's other regions. This is a clear indication that there remains room for further improvements. The company projects a harvest volume of approx. 75,000 GWT in 2021.

VAP, Sales & Distribution (VAPS&D)

With its fully integrated, efficient value chain for salmon, trout, whitefish and shellfish, Lerøy Seafood Group shall be able to supply products that are best suited to the consumers' preferences. Proximity to key markets and knowledge of the customer's needs are therefore of decisive importance if the Group is to develop demand for its main products. Lerøy distributes more than 70 different seafood products from Norway to more than 80 different markets in the space of one calendar year. In addition, the Group processes and distributes a number of market-specific seafood products to their respective local markets where Lerøy has operations. Lerøy Seafood Group's value chain shall be developed further in order to satisfy and increase the consumers' total demand for seafood.

In 2020, the seafood markets have been negatively impacted by the COVID-19 pandemic. The impact was seen first in markets in Asia, spreading globally throughout Q1 2020 and into Q2 2020. The COVID-19 pandemic has had an effect on demand trends. The grocery market now represents a larger volume of consumption, while the hospitality and catering segment on many core markets has practically been closed down for long periods of time. The pandemic has also had an impact on logistics, particularly for overseas markets, with a reduction in cargo capacity resulting in increased costs during the period.

The main focus for the VAPS&D segment has been to keep the value chain open. Throughout the second quarter, key markets showed a considerable level of improvement as the supply chain adapted to the change in consumer trends, with a much higher focus on groceries, but also as some parts of the hospitality and catering segment have gradually reopened. At the start of the third quarter, demand had improved considerably in comparison with the status in the middle of the second quarter. At the start of the fourth quarter, we once again experienced an increase in restrictions on key markets, with a significant impact on demand. At the same time, we are pleased to note that demand continues to be as strong as it is, and that the value chain has proved to be very adaptable. This gives grounds for an optimistic outlook once the pandemic is over and the restrictions are lifted.

Despite significantly lower prices realised for key species, the segment reported revenue in Q4 2020 that was only 1% lower than in the same period in 2019. This is a clear indication of a high level of

underlying activities. In recent years, the Group has implemented substantial initiatives for improvement of several of the units in the segment, including facilitating better interaction along the Group's value chain. These initiatives are now producing results, and the operating profit before fair value adjustment related to biological assets in Q4 2020 is NOK 176 million, up from NOK 162 million in Q4 2019.

Statement of financial position and cash flows

The Group is financially sound with book equity at the end of Q4 2020 of NOK 17,633 million. This corresponds to an equity ratio of 58.5%. Net interest-bearing debt at the end of Q4 2020 was NOK 3,521 million. The Group has and shall continue to have significant financial flexibility to allow it to finance further organic growth, carry out strategic acquisitions and sustain the company's dividend policy.

Cash flow from operating activities in Q4 2020, given the prevailing situation, has been satisfactory at NOK 549 million. Cash flow from operating activities for 2020 in total amounted to NOK 2,367 million, compared with NOK 2,859 million in 2019. The cash flow figure for 2020 is affected by the Group's accumulation of a high volume of biomass in the sea. At year-end, the inventory in the sea was approx. 7% higher when compared with year-end 2019.

Net cash flow from investing activities in Q4 2020 was NOK -266 million, compared with NOK -275 million in Q4 2019. The corresponding annual figures are NOK 1,354 million in 2020 and NOK 876 million in 2019. Please note that right of use assets are not included in the cash flow from financing activities, as these assets do not generate any initial cash impact. The figures showing how much the Group has actually invested, irrespective of investment method, provide much more information. This information is provided as a supplementary line in the statement of cash flows. Total investment in own and leased fixed assets from credit institutions totalled NOK 1,833 million in 2020 compared with NOK 1,460 million in 2019. Major individual investments made in 2020 include a new trawler in the whitefish segment (received from the shipyard in the first quarter) and the development of facilities for large smolt at Lerøy Midt and Lerøy Aurora. The Group has invested NOK 183 million in intangible assets in 2020, compared with NOK 2 million in 2019. The major share of this figure relates to the purchase of farming licence capacity from the Norwegian government.

In 2020, the Group paid dividends amounting to NOK 925 million, of which NOK 893 million from the parent company to the shareholders of Lerøy Seafood Group ASA. Corresponding figures for 2019 were NOK 1,273 million and NOK 1,191 million respectively.

The Group has a satisfactory financial position that supports the Group's objective to retain its position as the leading Norwegian seafood corporation, thus remaining one of the leading seafood companies worldwide in the future.

Shareholder information

On 31 December 2020, Lerøy Seafood Group ASA had 15,227 shareholders, compared with 12,715 at the start of the fourth quarter. At the start of 2020, the company had 10,520 shareholders.

The company holds 595,773,680 shares outstanding as of 31 December 2020. All shares carry equal rights in the company. Austevoll Seafood ASA is the company's main shareholder and owns 313,942,810 shares. This corresponds to a shareholding of 52.7%. In total, the company's 20 largest shareholders own 74.3% of the shares in the company at 31 December 2020. LSG owns 297,760 (0.05%) treasury shares.

The share price for Lerøy Seafood Group ASA has fluctuated between NOK 44.54 and NOK 61.00 in Q4 2020. At the start of the fourth quarter, the closing price was NOK 53.60. By the end of Q4 2020, the share price was NOK 60.56.

The company's annual general meeting, held on 27 May 2020, approved a divided payment of NOK 1.50 per share. LSG's shares were quoted exclusive of dividend on 28 May 2020, and a total dividend payment of NOK 894 million was made to the company's shareholders on 8 June 2020.

The Board of Directors intends to recommend a dividend payment of NOK 2.00 per share in the first half of the year to the company's annual general meeting in May.

Related parties, significant transactions

Transactions with related parties take place at market terms according to the arm's length principle and are described in the company's annual report for 2019.

Key risk factors

The Group is a significant owner of farming licences in Norway and the UK, and of wild catch quotas in Norway. The Group faces political risk linked to decisions by the authorities, including framework conditions for fish farming and licence terms related to fisheries legislation. Political risk, including a lack of predictability, will in the long term impair the industry's competitiveness and capacity for development and value creation. Industrial developments and employment in capital-intensive activities exposed to global competition such as fish farming, fisheries and processing represent challenges and require a long-term perspective by businesses and politicians at a national level. In 2021, the industry in Norway will be charged a production fee of NOK 0.40 per kilogram harvested salmon/trout in Norway. This production fee will represent an increase of NOK 75-80 million in the Group's costs in 2021. This fee will inhibit competition but will, naturally, not have the same detrimental impact on the Norwegian fish farming industry as a possible "economic rent" would have had. The Group now hopes that the taxation debate will settle down and that, particularly at such a difficult time, more politicians will realise the vital importance of the fish farming industry for employment and settlement along the coast of Norway. There is good reason to highlight the social value inherent in facilitating further development of something so rare as a Norwegian food production industry that is globally competitive.

The Group has accumulated significant expertise in land-based salmon production in the early phase, thanks to its investments in RAS facilities and so-called post-smolt facilities. Major developments are emerging in this area, and the Group has plans for a number of projects for land-based production of fish for consumption. It is unlikely that all the projects will be realised, but given the large number of projects in the pipeline, it is probable that some will with time result in some production of fish for consumption. In the short and medium term, this production will not have any significant impact on the global market for Atlantic salmon, but the question of whether this may be the case over a 10-year perspective is more uncertain.

The Group's results are closely linked to developments in the markets for seafood – particularly the price for Atlantic salmon and trout – but also to an increasing degree the price for whitefish, particularly cod, after the investments within whitefish in 2016. Pricing is determined by where supply and demand are in equilibrium. The growth in demand in recent years has outstripped the growth in supply, resulting

in a positive price development, particularly for salmon and trout. The COVID-19 pandemic has had and continues to have a negative impact on demand for seafood. Q4 2020 saw a substantial increase in COVID-19-related restrictions in key markets, and it is currently difficult for the Group to form any opinions on future developments. However, we can confirm that we are learning a lot and making adaptations to allow the global value chains to gradually improve the way in which they meet these challenges. The Group's results will continue to be affected by the developments in both supply and demand in the future.

The seafood industry is international, and Norway is an important seafood-exporting nation. Trade barriers have been and will remain a considerable risk factor for the industry. In 2020 and at the start of 2021, we have also observed how pandemics – restrictions and fear – can negatively affect demand and value chains. However, the market for high-quality seafood is global and has strong underlying growth. Over time, this growth has largely compensated for both political trade barriers and other temporary challenges, providing grounds for an optimistic outlook and our belief that the Group is well positioned to continue its positive long-term development.

The Group's operations will always be exposed to currency fluctuations.

Examples of other risk areas include credit risk, changes in the prices of input factors and market risk. Please see also the Group's annual report for 2019.

Structural conditions

The Group aims to generate lasting value through its activities. For this reason, stringent requirements are imposed on risk management and the ability to plan for the long term in the development of sustainable strategic business processes.

Through organic growth and a series of acquisitions carried out since the Group was listed on 3 June 2002, the Group is now one of the world's largest producers of Atlantic salmon and trout. The acquisitions of Havfisk ASA and Norway Seafood Group AS in 2016 have made the Group the largest supplier of whitefish in Norway and a major supplier worldwide. In recent years, the Group has also developed and consolidated its position as a central actor in the distribution of seafood in Norway and other major international markets. The Group plays an active role in developing the value chain for seafood, with an increasingly large global reach. The Group's objective in the medium to long term is to create the world's most efficient and sustainable value chain for seafood. Dialogue based on trust, collaboration with strategic customers and a focus on efficiency for our own value chain will allow us to generate solutions that are both cost-efficient and innovative for our end customers.

Lerøy Seafood Group's investments in the Norwegian whitefish sector are based on an industrial, eternal perspective. The industrial facilities are based and reliant on raw materials from the Group's own trawlers and from suppliers in the coastal fleet. The symbiosis between the land-based industry and the coastal fleet is strong and represents a high level of mutual dependency. Appropriate framework conditions, including predictability, are absolutely decisive to allow us to successfully assume our responsibilities as an industrial organisation. The whitefish sector fluctuates according to seasons and requires vast amounts of capital. We firmly believe that we will only be able to build a sustainable industry and create attractive jobs if we have appropriate framework conditions, investment capacity, product development and access to the global market.

Our collaboration with public administration has been positive throughout the difficult situation we have experienced in 2020, with a major focus on identifying good solutions. We hope this collaboration can develop further, aiding us in creating new jobs and creating value in the decades to come. We are

extremely interested in dialogue and assume that any future adjustments to framework conditions will be based on knowledge and insight, preventing impairment of the industrial foundations for operations for our industry.

In recent years, the Group has made major investments in facilities for smolt production, in order to ensure the Group's global competitiveness from a long-term perspective. These investments not only provide an illustration of capital requirement, but also the level of knowledge needed for our advanced food production. To succeed, Lerøy and the organisation's employees need knowledge, capital, market-related and globally competitive framework conditions.

The Board of Directors believes that the Group's many years of investing in vertical integration, building alliances, developing high-quality products, entering new markets, quality-assuring its value chain and building its brand will enable it to continue to create value going forward. The Group will continue its work to deliver sustainable value creation via strategic business development, operational efficiency improvements and employee training. This work will generate growth and, based on customer requirements, ensure continuity of supply, quality and cost efficiency, paving the way for increased profitability. Improving operational efficiency at all stages is an ongoing process aimed at further strengthening the Group's competitiveness nationally and internationally.

The Group's financial position is very strong, and it remains important for the Board that the Group, through its operations, retains the confidence of participants in the various capital markets. The strong balance sheet and current earnings enable the Group to pursue its clear ambition to remain a leading participant in value-generating structural changes in the seafood industry, both nationally and globally. Lerøy Seafood Group will continue to selectively consider possible opportunities for investments, mergers and alliances that could strengthen the basis for further profitable growth and sustainable value creation. This includes investment opportunities both upstream and downstream. The Group aims to continue with its strategy for growth, made evident in the growth in 2021 and the organic growth projected for the years to come. This requires the Group to continuously develop and improve its performance on all segments throughout the value chain.

Being listed on the Stock Exchange affords the company a marketplace for its shares, improved access in the future to venture capital as well as the opportunity to use the company's shares as a payment medium in future acquisitions or business combinations.

Health, safety and the environment

On 6 February 2021, one of our companies experienced the worst possible accident. At the subsidiary Lerøy Norway Seafoods AS, at the factory in Stamsund, one employee died in an accident at work. This was a tragic accident that has had a vast impact on the company and will continue to do so for a long time.

After the incident, Lerøy Seafood Group has assisted and will continue to assist the police and other public agencies in attempting to identify how this tragic accident occurred.

Our thoughts are with the employee's close family and colleagues.

Market and outlook

Price developments for Atlantic salmon have been highly volatile in 2020, substantially influenced by the repercussions of COVID-19. This situation remains at the start of 2021, with demand suffering significantly from the COVID-19 restrictions. It is not possible for the management and Board of

Directors to form any precise opinion on the duration or consequences of the pandemic, but the growth in volume on the grocery market does provide grounds for optimism. There are indications that seafood is gaining in popularity with consumers, and we are therefore optimistic with a view to the underlying future developments for seafood.

Currently, the Group's production of redfish takes place mainly in Norway. Norwegian and global salmon and trout production are experiencing relatively modest growth, which – combined with a weaker Norwegian krone – has resulted in very high prices. This provides an incentive to start production of salmon in new areas using alternative technologies. These incentives have existed for several years now, but with long lead times in the industry, Norwegian production in marine fish farms has maintained its predominant position. The harvest volume from salmon produced on land remains insignificant on the end markets. The market share for Norwegian Atlantic salmon may, in the long term, be affected by production of salmon and trout in new regions and locations. Through business development, investments and a clear operational focus on competitiveness, the Group shall ensure that its value chain stands strong in the face of competition in the years to come. In addition to the development of existing farming operations, the Group is accumulating knowledge and competencies within both land-based and offshore-based salmon production.

In recent years, Lerøy has made significant investments in several parts of the value chain, including the construction of facilities for smolt/post-smolt capacity in all the Group's regions. Lerøy Sjøtroll's Kjærelva facility is now completed and has an annual biomass production of around 4,000 tonnes. Lerøy Aurora completed the final construction stage of a new development in Q4 2020, and the facility is expected to reach full exploitation in 2021. Lerøy Midt can report that the developments to the Belsvik facility are going to schedule. The plan is for completion by the start of 2022, and the facility is expected to produce around 5,000 tonnes of biomass. The Group's investments in improved smolt production and post-smolt production, combined with a number of other initiatives, will support the Group's ambition for continued growth in volume and increased competitiveness by means of a reduction in production costs.

The Group's substantial investments in post-smolt facilities have not only increased the Group's annual harvest volume by means of improved exploitation of existing assets, but also provided significant competencies related to RAS technology. This is in the main the same technology applied for full-scale land-based production of salmon. The Group is now negotiating for a further development of a new RAS facility in the region of Vestland. The plans are initially to develop the facility in three stages. The first and second stages represent further increases in the Group's post-smolt production. The third and final stage will also provide facilities for post-smolt production, but may also be used for salmon production up to harvest size. The location of the plant, including the links to the Group's farming operations in West Norway, could potentially provide successful interaction between sea and land. The lessons learned may also be exploited to realise land-based projects in other regions. The development will take place in stages, but initial estimates indicate that the first two stages will represent estimated costs of around NOK 1 billion. The development is projected to provide an annual increase in production in the sea of 8-10,000 GWT. Construction work is scheduled for completion in 2023.

The Group can report significant improvements in production in the sea in 2020. The harvest volume is up from approx. 158,000 tonnes in 2019 to 171,000 tonnes in 2020. Moreover, standing biomass has increased from 111,000 tonnes at year-end 2019 to 119,000 tonnes at year-end 2020. The Group maintains its projections of a harvest volume for 2021, including associates, of 205,000-210,000 tonnes. Ongoing investments and additional improvement initiatives will provide further growth in the years to come.

For the Group, the aim is clear – for this growth, combined with other improvement measures, to provide reductions in the Group's release from stock costs for salmon and trout in 2021 and the following years.

The Group has made substantial investments in whitefish in recent years. One new vessel was added to the fleet in 2018 – Nordtind – and another in early 2020 – Kongsfjord. Further improvements to fish quality were established as important design criteria for Kongsfjord. Consumers' expectations and quality requirements continue to increase, making high quality and competitiveness key factors for success when competing to attract consumers.

The whitefish industry, also including land-based operations, has suffered significantly from the impact on demand of COVID-19 in 2020. It is naturally not possible for the Group to know how long the restrictions will last, but Lerøy's long-term plans remain the same. The work on and investments in making the factories less reliant on seasons continue, along with well-organised and meticulous work on making improvements to each unit. We believe that this process will generate results with time.

The Group expects to see an increase in quotas in 2021 as follows; 14% increase for cod, 6% for haddock, 16% for saithe north of 62 degrees. For saithe south of 62 degrees, the Group projects a reduction in the quota of 26%. The final quota decision is expected at the end of February 2021.

Lerøy works to develop an efficient and sustainable value chain for seafood. This not only provides cost-efficient solutions, but also quality, availability, a high level of service, traceability, and competitive climate-related and environmental solutions. Investments in recent years in, e.g., a new industrial facility for Lerøy Midt, a new factory in Stamsund and new factories in Spain and the Netherlands, now commissioned, will represent a positive contribution in the years to come. The management and Board of Directors are confident that Lerøy has a good starting point for continued profitable growth and development of Group operations.

The Group's products are healthy and good. Production is financially, climate-related and environmentally sustainable. The management and Board of Directors continue to expect good underlying growth in demand in the years ahead. It is not possible for the management and Board of Directors to assess how long the COVID-19 pandemic will last, but we are confident in assuming that demand will with time return to historic levels and continue to develop from there.

The Board of Directors underlines that uncertainties related to assessments of future developments are much higher than normal, but current estimates are for earnings in the first half of 2021 to be negatively impacted by the effect on demand of the COVID-19 restrictions. At the same time, the Board is of the opinion that the Group's underlying development is positive, and that Lerøy has an excellent position for improved profitability in the year to come.

The Board of Directors and corporate management would like to thank all the Group's employees for their hard work to date during the COVID-19 pandemic.

Questions and comments may be addressed to the company's CEO, Henning Beltestad, or to the CFO, Sjur S. Malm.

Bergen, 18 February 2021

The Board of Directors of Lerøy Seafood Group ASA

Helge Singelstad
Chairman of the Board

Arne Møgster
Board member

Britt Kathrine Drivenes
Board member

Siri Lill Mannes
Board member

Didrik Munch
Board member

Karoline Møgster
Board member

Hans Petter Vestre
Board member, employee representative

Henning Beltestad
CEO

Lerøy Seafood Group Consolidated

Resultatregnskap / Income Statement

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

	Note	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Driftsinntekt / Operating revenue	3	5 169 641	5 238 902	19 959 652	20 426 902
Andre gevinster og tap / other gains and losses		1 357	16 817	6 569	27 245
Vareforbruk / Cost of goods sold		2 926 808	2 630 042	11 107 004	11 183 192
Lønnskostnader / Salaries and other personnel costs		796 049	785 921	3 072 129	2 933 409
Andre driftskostnader / Other operating costs		698 090	808 897	2 678 293	2 591 271
Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer* / EBITDA before fair value adjustments*	2, 3	750 051	1 030 859	3 108 795	3 746 276
Avskrivninger / Depreciation	4	307 066	261 851	1 157 589	1 012 041
Nedskrivninger / Impairment loss	4	1 551	0	1 551	0
Driftsresultat før verdijusteringer* / EBIT before fair value adjustments*	2, 3	441 433	769 008	1 949 655	2 734 236
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Fair value adjustments related to biological assets	5	-684 531	197 405	-826 751	-333 703
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	5	-243 098	966 413	1 122 903	2 400 532
Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from associated companies	8	45 925	82 017	105 359	179 749
Netto finansposter / Net financial items		-22 963	-56 446	-241 378	-214 799
Resultat før skatt og verdijusteringer* / Profit before tax and fair value adj.*	2	472 643	751 927	1 869 301	2 717 912
Resultat før skattekostnad / Profit before tax		-220 136	991 984	986 883	2 365 482
Beregnete skatter / Estimated taxation		62 821	-214 537	-196 674	-495 743
Periodens resultat / Profit for the period		-157 316	777 448	790 209	1 869 739
Henføres til / Attributable to:					
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests		-142 640	767 089	794 335	1 857 172
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		-14 676	10 359	-4 126	12 567

Totalresultatoppstilling / Statement of comprehensive income

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

	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Periodens resultat / Profit for the period	-157 316	777 448	790 209	1 869 739
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	-33 692	18 923	9 583	24 559
Øvrige omregningsdifferanse m.m / Other currency translation differences etc.	-51 159	-7 351	35 088	-12 819
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in FV fin.instruments (hedges)	24 452	2 091	-34 429	25 711
Totalresultatposter fra TS / Comprehensive income items from associated companies	-1 254	-129	-4 947	-3 530
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet / Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:				
Resirkulering av tidligere omregningsdifferanser/ Recycling of previous translation differences	0	15	-5	15
Gevinst/tap på ytelsespensjonsplan / Actuarial gains/loss on defined benefit plans	0	-809	0	-793
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period	-218 969	790 187	795 499	1 902 882
Totalresultat for perioden henføres til / Comprehensive income for the period is allocated to:				
Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests	-204 293	779 828	799 625	1 890 315
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests	-14 676	10 359	-4 126	12 567
Totalresultat for perioden / comprehensive income for the period	-218 969	790 187	795 499	1 902 882

*) Alternativt resultatmål. Se note 2 for defenisjon og avstemming / Alternative performance measure. See note 2 for definition and reconciliation

Oppstilling av finansiell stilling / Statement of financial position

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

Note **31.12.2020** 31.12.2019

Eiendeler / Assets

Immaterielle eiendeler / Intangible assets	4	8 325 390	8 153 542
Bruksretteeiendeler / Right-of-use assets	4	2 429 037	2 378 102
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	4	6 797 080	6 230 105
Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	4	1 150 668	1 035 076

Sum anleggsmidler / Total non-current assets 18 702 174 17 796 824

Biologiske eiendeler / Biological assets	5	4 913 512	5 574 921
Andre varer / Other inventories		1 094 571	1 031 155
Kundefordringer / Account receivables		1 867 505	2 244 348
Andre fordringer / Other receivables		618 928	511 134
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents		2 966 409	3 031 052

Sum omløpsmidler / Total current assets 11 460 924 12 392 610

Sum eiendeler / Total assets 30 163 099 30 189 433

Egenkapital og gjeld / Equity and debt

Innskutt egenkapital / Paid in equity	7	4 837 893	4 837 893
Opptjent egenkapital / Earned equity		11 919 158	12 012 739
Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests		875 718	912 673

Sum egenkapital / Total equity 17 632 769 17 763 305

Langsiktig gjeld / Long term debt

Lån fra kredittinstitusjoner / Loans from credit institutions		3 992 432	3 628 044
Andre langsiktige lån / Other long term loans		1 246	1 449
Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / lease liabilities to credit institutions		1 041 812	838 271
Leieforpliktelser ovenfor andre / Other lease liabilities		858 164	1 041 322
Avsetninger for andre langsiktige forpliktelser / Other accrued long term liabilities		2 368 116	2 508 073

Sum langsiktig gjeld / Total long term debt 8 261 770 8 017 159

Kortsiktig gjeld / Short term debt

Kortsiktig del av lån fra kredittinstitusjoner / Short term part of loans from credit institutions		396 610	399 715
Kortsiktig del av andre langsiktige lån / Short term part of other long term loans		1 519	1 494
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner / Short term part of lease liabilities to credit institutions		238 437	218 384
Kortsiktig del av leieforpliktelser ovenfor andre / Short term part of other lease liabilities		200 571	197 089
Kassekreditt / Overdrafts		767 619	569 465
Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans		47 501	15 661
Leverandørgjeld / Account payables		1 194 471	1 554 071
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities		1 421 831	1 453 090

Sum kortsiktig gjeld / Total short term 4 268 560 4 408 968

Sum gjeld / total debt 12 530 330 12 426 128

Sum egenkapital og gjeld / Total equity and liabilities 30 163 099 30 189 433

Nøkkeltall / Key figures

	Note	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Høstet volum laks og ørret (GWT) / Harvest volume salmon and trout (GWT)		48 349	42 823	170 849	158 178
Fangstvolum hvitfisk og reker (tonn) / Catches whitefish and shrimps (tonnes)		12 619	12 950	68 419	62 497
Resultatmargin før verdjusteringer* / Profit margin before fair value adjustments*		9,1 %	14,4 %	9,4 %	13,3 %
Resultatmargin / Profit margin ¹⁾		-4,3 %	18,9 %	4,9 %	11,6 %
Driftsmargin før verdjusteringer* / Operating margin before fair value adjustments*		8,5 %	14,7 %	9,8 %	13,4 %
Driftsmargin / Operating margin ²⁾		-4,7 %	18,4 %	5,6 %	11,8 %
Resultat per aksje før verdjusteringer* / Earnings per share before fair value adjustments*		0,62	0,94	2,46	3,48
Resultat per aksje / Earnings per share ³⁾		-0,24	1,29	1,33	3,12
Utvannet resultat per aksje / Diluted earnings per share		-0,24	1,29	1,33	3,12
ROCE før verdjusteringer* (annualisert) / ROCE before fair value adjustments* (annualised)		9,6 %	16,8 %	10,5 %	15,5 %
ROCE (annualisert) / ROCE (annualised) ⁴⁾		-3,7 %	20,8 %	5,9 %	12,9 %
Egenkapitalandel / Equity ratio		58,5 %	58,8 %	58,5 %	58,8 %
Kontantstrøm per aksje / Cash-flow per share ⁵⁾		0,92	1,05	3,97	4,80
Utvannet kontantstrøm per aksje / Diluted cash-flow per share		0,92	1,05	3,97	4,80
Netto rentebærende gjeld / Net interest bearing debt (NIBD)	6	3 520 768	2 641 431	3 520 768	2 641 431
Utbetalt utbytte per aksje (i kroner) / Paid dividend per share		0,00	0,00	1,50	2,00

*) Knyttet til biologiske eiendeler

1) Resultatmargin = Resultat før skatt / 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) Profit margin = Profit before tax / 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 eq]

5) Cash-flow from operations

6) NCI = Non controlling interests

Oppstilling av kontantstrømmer / Statement of cash flows

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

	<u>Q4 2020</u>	<u>Q4 2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operating activities				
Resultat før skatt / Profit before tax	-220 136	991 984	986 883	2 365 482
Betalt skatt / Income tax paid	-15 128	-8 689	-455 890	-690 519
Gevinst ved salg anleggsmidl. / Gain from disposal of non-current assets	-1 358	-16 817	-6 570	-27 245
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	307 066	261 851	1 157 590	1 012 041
Resultat tilknyttede selskaper / Profit from associated companies	-45 924	-82 017	-105 358	-179 749
Endring i verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler / Ch. in FV adj. related to biological assets	684 531	-198 162	826 751	332 946
Endring varelager / Change in inventories	6 006	-260 938	-255 243	-101 136
Endring kundefordringer / Change in accounts receivable	-10 562	-131 009	376 843	-91 933
Endring leverandører / Change in accounts payable	-169 240	-63 443	-359 600	67 952
Poster klass. som finansieringsaktiviteter / Items reclassified as financing activities	22 963	56 446	241 378	214 799
Andre tidsavgrensninger / Other accruals	-10 977	78 549	-41 484	-43 957
Netto kontantstrøm fra drift / Net cash flows from operating activities	548 791	627 754	2 366 851	2 858 681
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities				
Netto investering i varige driftsmidler etc. / Net investment in fixed assets etc.	-258 183	-363 312	-1 183 729	-1 192 986
Innbetaling ifm avgang bruksretteieendeler / Proceeds received from disposal of ROU assets	-7	12 293	1 260	12 293
Netto investering i immaterielle eiendeler / Net investment in intangible fixed assets	-2 753	7 544	-182 787	-2 304
Netto inn(+)/ut(-)betaling ved salg/kjøp av aksjer / Net payments for acquisitions of shares	-25 342	2 763	-27 086	2 324
Netto utbetaling v/kjøp av konsernselskaper / Net acquisitions of group companies	-1 516	0	-1 516	0
Innbetaling av utbytte fra tilknyttede selskaper / Dividend from associates	2 612	50 326	28 752	266 452
Renteinntekter mottatt / Interests received	16 816	14 237	25 550	37 550
Endring langsiktige fordringer etc. / Change in long-term receivables etc.	2 461	1 503	-14 656	642
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/Net cash flow from investing activities	-265 913	-274 646	-1 354 213	-876 029
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities				
Netto endring i kortsiktige kreditter / Net change in bank overdraft	271 000	-342 386	229 994	143 958
Netto endring langsiktig gjeld / Net change in long-term debt	-240 280	-162 758	-128 494	-605 138
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid	-42 016	-71 916	-254 449	-254 328
Utbetaling av utbytte / Dividend payments	0	2	-924 332	-1 272 246
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	-11 296	-577 058	-1 077 281	-1 987 754
Netto kontantstrøm for perioden / Net cash flows for the period	271 583	-223 949	-64 642	-5 102
Betalingsmidler v/periodens begynnelse / Cash and cash equiv. at beginning of period	2 694 826	3 255 002	3 031 052	3 036 154
Betalingsmidler ved periodens slutt / Cash and equivalents at end of period	2 966 409	3 031 052	2 966 409	3 031 052

Anskaffelse av bruksretteieendeler i forbindelse med nye leieavtaler har ingen kontanteffekt, og inngår derfor ikke i kontantstrømanalysen under investerings-aktiviteter. 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.

Acquisition of right-of-use assets from new lease agreements has no cash flow effect, and will therefore not be included in the cash flow from investing activities. 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.

	<u>Q4 2020</u>	<u>Q4 2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Investering i perioden/ Investment during the period				
Netto kontantstrøm fra varige driftsmidler / Net cash flow from fixed assets	258 183	363 312	1 183 729	1 192 986
Netto investeringer i bruksretteieendeler fra kredittinst. */ Investment in ROU from credit instst., net *	242 098	69 679	466 680	264 219
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteieendeler / Total FA and RoU assets	500 282	432 991	1 650 409	1 457 205
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Addition intangibles, net	2 753	-7 544	182 787	2 304
Samlet investering / Total investment	503 035	425 448	1 833 196	1 459 509

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

* 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 nc

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
2020					
Egenkapital per 1.1.2020 / Equity at 1.1.2020	4 837 893	12 012 739	16 850 632	912 673	17 763 305
Periodens resultat 2020 / Net income 2020		794 335	794 335	-4 126	790 209
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		44 666	44 666		44 666
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		-34 429	-34 429		-34 429
Totalresultatposter fra TS / OCI from associated companies		-4 947	-4 947		-4 947
Totalresultat 2020 / Comprehensive income 2020	0	799 625	799 625	-4 126	795 499
Utbytte / Dividends		-893 661	-893 661	-31 118	-924 779
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		447	447		447
Salg av egne aksjer / Disposal of own shares			0		0
Kapitalforhøyelse / Capital increase			0		0
Virksomhetssamenslutninger/Business combinations	0		0		0
Endring i IKE** / Changes in NCI**		7	7	-1 711	-1 704
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-893 207	-893 207	-32 829	-926 036
Egenkapital per 31.12.2020 / Equity at 31.12.2020	4 837 893	11 919 158	16 757 051	875 718	17 632 769

	Innskutt egenkapital / Paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum KE* / Total CI*	Sum IKE** / Total NCI**	Sum egenkapital / Total equity
2019					
Egenkapital per 1.1.2019 / Equity at 1.1.2019	4 837 893	11 314 996	16 152 890	981 401	17 134 291
Periodens resultat 2019 / Net income 2019		1 857 172	1 857 172	12 567	1 869 739
Omregningsdifferanser i perioden / Currency conversion differences		11 755	11 755		11 755
Verdiendring fin.instrumenter (sikring) / Change in fair value fin.instruments (hedges)		25 711	25 711		25 711
Gevinst/tap knyttet til ytelsespensjonsplan / Actuarial gain/loss on defined benefit plans		-793	-793		-793
Totalresultatposter fra TS / OCI from associated companies		-3 530	-3 530		-3 530
Totalresultat 2019 / Comprehensive income 2019	0	1 890 315	1 890 315	12 567	1 902 882
Utbytte / Dividends		-1 191 547	-1 191 547	-81 295	-1 272 842
Utbytte på egne aksjer / Dividend on own shares		596	596		596
Endring i IKE** / Changes in NCI**		-1 620	-1 620		-1 620
Sum øvrige endringer i egenkapital / Total other changes in equity	0	-1 192 572	-1 192 572	-81 295	-1 273 867
Egenkapital per 31.12.2019 / Equity at 31.12.2019	4 837 893	12 012 739	16 850 632	912 673	17 763 305

* Kontrollerende eierinteresser / Controlling interests

** Ikke-kontrollerende eierinteresser / Non-controlling interests

Noter / Notes

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting Principles

Denne rapporten er utarbeidet i henhold til standard for delårsrapportering (IAS 34). Alle tall utover årsregnskapstall fra forrige år er ureviderte. Denne delårsrapporten inneholder ikke all nødvendig informasjon som er påkrevd av International Financial Reporting Standards (IFRS) i årsregnskapet og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2019.

This report is prepared according to standard for interim financial reporting (IAS 34). All figures are unaudited, except year end figures (last year). The interim condensed consolidated financial statements do not include all the information and disclosures required by International Financial Reporting Standards (IFRS) in the annual financial statements and should be read in conjunction with the Group's Annual Financial Statements 2019.

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

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

Lerøy Seafood Group sitt regnskap er avlagt i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) 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).

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

Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments

Driftsresultat før verdjusteringer 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 (IAS 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-verdjusteringene, som et alternativt resultatmål. 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. Følgende komponenter

EBIT before fair value adjustments is an APM utilised by the Group. Pursuant to IFRS, biological assets (fish in the sea) shall be measured at fair value in the statement of financial position (IAS 41). Estimates of fair value require various assumptions about the future, including price developments. Changes in the market's price expectations may therefore result in major changes in carried value. As this change in value is included in the operating profit or loss (EBIT) as defined in IFRS, this figure alone is not sufficient to illustrate the Group's performance during the period. The same applies to other items on the statement of financial position related to biological assets, onerous contracts (IFRS 37) and financial fish-pool contracts (IFRS 9). The Group has therefore elected to present operating profit as it would be presented before recognition of the above-mentioned fair value adjustments, as an alternative performance measure. 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. The following components are included:

	<u>Q4 2020</u>	<u>Q4 2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Driftsresultat / Operating profit (EBIT)	-243 098	966 413	1 122 903	2 400 532
- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	684 531	-197 405	826 751	333 703
= Driftsresultat før verdjusteringer / EBIT before fair value adjustments	441 433	769 008	1 949 655	2 734 236

Verdjusteringer består av / Fair value adjustments consists of:

1. Endring verdjustering på beholdning av fisk i sjø / Change in fair value adjustment on fish in sea
2. Endring verdjustering på beholdning av smolt, yngel og rensefisk * / Change in fair value adjustment on roe, fry and cleaning fish *
3. Endring verdjustering på tapskontrakter (knyttet til salg av laks og ørret) / Change in fair value adjustment on onerous contracts (salmon and trout)
4. Endring verdjustering på finansielle kontrakter på laks (ikke sikring) / Change in fair value adjustment on financial contracts on salmon (not hedges)

* For denne gruppen er det lagt til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Se note 5 for ytterligere detaljer.

* For this group historical cost provides the best estimate of fair value. See note 5 for further details.

Driftsresultat før avskrivninger og verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments

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

EBITDA before fair value adjustments is an APM. Calculation is identical as the calculation of "EBIT before fair value adjustments" (above).

Resultat før skatt og verdjusteringer / Profit before tax and fair value adjustments

Resultat før skatt og verdjusteringer 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 verdjusteringer på fisk i sjø reverseres. Reverseringen omfatter konsernets egen verdjustering samt verdjusteringer som inngår i resultatandeler fra tilknyttede selskaper (TS) ført etter egenkapitalmetoden, som også anvender IAS 41. Følgende poster inngår:

Profit before tax and fair value adjustments is an APM utilised by the Group. Pursuant to IFRS, biological assets (fish in the sea) shall be measured at fair value in the statement of financial position (IAS 41). The APM demonstrates how the result would have been if IAS 41 not had been applied. This implies that the FV adjustment on fish in sea are reversed (eliminated). This includes both the group's own FV adjustment and also the FV adjustments included in the income from associated companies (AC) also applying IAS 41, following the equity method. The components included are:

	<u>Q4 2020</u>	<u>Q4 2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultat før skatt / Profit before tax	-220 136	991 984	986 883	2 365 482
- Virkelig verdjusteringer / Fair value adjustments	684 531	-197 405	826 751	333 703
- Virkelig verdjust. inkl. i resultatandeler fra TS * / Fair value adj. incl. in income from AC*	8 247	-42 652	55 666	18 726
= Resultat før skatt og verdjusteringer / Profit before tax and fair value adjustments	472 643	751 927	1 869 301	2 717 912

* Se note 8 for detaljer / see note 8 for details

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. Følgende komponenter fra balansen inngår:

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. The following components from the statement of financial position are included:

	31.12.2020	31.12.2019
Lån fra kredittinstitusjoner * / Loans from credit institutions *	4 389 042	4 027 759
+ Leieforpliktelser ovenfor kredittinstitusjoner * / Lease liabilities to credit institutions *	1 280 249	1 056 654
+ Andre langsiktige lån * / Other long term loans *	2 765	2 943
+ Kassekreditt / Overdrafts	767 619	569 465
+ Andre kortsiktige kreditter / Other short term loans	47 501	15 661
- Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	-2 966 409	-3 031 052
= Netto rentebærende gjeld (NIBD) ** / Net interest bearing debt (NIBD) **	3 520 768	2 641 431

* Både langsiktig og kortsiktig del / Both long-term and short-term portion

** Se note 6 for oversikt over periodens bevegelser i NIBD / See note 6 for an overview of changes in NIBD during the period

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 konsern representerer region Nord. Lerøy Midt AS representerer region Midt. De fem selskapene Lerøy Vest AS, Sjøtroll Havbruk AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Norsk Oppdrettsservice AS og Lerøy Ocean Harvest AS utgjør tilsammen region Vest, hvorav de tre 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. 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.

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

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

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

Geografisk fordeling / Geographic market	Q4 2020	%	Q4 2019	%
EU	2 650 717	51,3	2 850 491	54,4
Norge / Norway	1 044 084	20,2	942 016	18,0
Asia / Asia Pacific	794 764	15,4	863 805	16,5
USA & Canada	222 967	4,3	264 323	5,0
Resten av Europa/Rest of Europe	409 551	7,9	264 247	5,0
Andre / Others	47 559	0,9	54 020	1,0
Sum omsetning / Total revenues	5 169 641	100,0	5 238 902	100,0

	2020	%	2019	%
EU	10 227 787	51,2	11 243 349	55,0
Norge / Norway	3 996 937	20,0	3 845 273	18,8
Asia / Asia Pacific	3 322 732	16,6	3 291 352	16,1
USA & Canada	851 006	4,3	1 007 012	4,9
Resten av Europa/Rest of Europe	1 396 749	7,0	849 347	4,2
Andre / Others	164 441	0,8	190 570	0,9
Sum omsetning / Total revenues	19 959 652	100,0	20 426 902	100,0

Produktområde / Product areas	Q4 2020	%	Q4 2019	%
Hel laks / Whole salmon	1 914 240	37,0	1 987 112	37,9
Bearbeidet laks / Processed salmon	1 382 464	26,7	1 311 013	25,0
Hvitfisk / Whitefish	778 401	15,1	754 977	14,4
Ørret / Salmontrout	560 890	10,8	560 294	10,7
Skalldyr / Shellfish	189 204	3,7	196 940	3,8
Pelagisk / Pelagic fish	19 049	0,4	23 974	0,5
Annet / Others	325 393	6,3	404 593	7,7
Sum omsetning / Total revenues	5 169 641	100,0	5 238 902	100,0

	2020	%	2019	%
Hel laks / Whole salmon	7 626 623	38,2	7 809 266	38,2
Bearbeidet laks / Processed salmon	5 028 634	25,2	4 698 506	23,0
Hvitfisk / Whitefish	3 364 016	16,9	3 521 372	17,2
Ørret / Salmontrout	1 894 768	9,5	1 820 936	8,9
Skalldyr / Shellfish	867 367	4,3	1 124 252	5,5
Pelagisk / Pelagic fish	83 354	0,4	96 054	0,5
Annet / Others	1 094 892	5,5	1 356 518	6,6
Sum omsetning / Total revenues	19 959 652	100,0	20 426 902	100,0

Driftssegmenter / Operating segments	Villfangst / Wildcatch	Havbruk / Farming	VAP, salg og distribusjon / VAP, sales and distribution	LSG ASA / other	Eliminering / elimination	Konsern / Group
Q4 2020						
Ekstern omsetning / external revenues	209 187	119 106	4 841 348	0	0	5 169 641
Intern omsetning / intra-group revenues	311 209	2 230 957	49 719	19 873	-2 611 758	0
Omsetning / Sales	520 396	2 350 063	4 891 066	19 873	-2 611 758	5 169 641
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	40 899	509 198	218 398	-19 946	1 501	750 051
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	-9 531	296 120	175 809	-22 465	1 501	441 434
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	-9 531	-388 412	175 809	-22 465	1 501	-243 098
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments *	-1,8 %	12,6 %	3,6 %			8,5 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	12 619					12 619
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		48 349				48 349
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	-0,2	6,1	3,6	-0,5	0,0	9,1
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	-0,8				0,1	-0,6
trout		6,1	3,6	-0,5	0,0	9,3

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

** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.

Q4 2019						
Ekstern omsetning / external revenues	173 973	144 415	4 920 514	0	0	5 238 902
Intern omsetning / intra-group revenues	340 308	2 347 885	41 933	19 950	-2 750 076	0
Omsetning / Sales	514 281	2 492 300	4 962 447	19 950	-2 750 076	5 238 902
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	84 354	779 187	196 970	-33 333	3 683	1 030 859
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	41 575	597 379	162 133	-35 762	3 683	769 008
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	41 575	793 146	163 772	-35 762	3 683	966 413
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments *	8,1 %	24,0 %	3,3 %			14,7 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	12 949					12 949
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		42 823				42 823
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	1,0	14,0	3,8	-0,8	0,1	18,0
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	3,2				0,0	3,2
trout		14,0	3,8	-0,8	0,1	17,0

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

** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.

2020						
Ekstern omsetning / external revenues	981 991	356 643	18 621 003	15	0	19 959 652
Intern omsetning / intra-group revenues	1 592 066	8 732 491	265 216	128 161	-10 717 934	0
Omsetning / Sales	2 574 057	9 089 134	18 886 219	128 176	-10 717 934	19 959 652
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	398 248	2 189 049	623 942	-105 063	2 618	3 108 795
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	204 978	1 381 485	475 470	-114 896	2 618	1 949 655
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	204 978	554 734	475 470	-114 896	2 618	1 122 903
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments *	8,0 %	15,2 %	2,5 %			9,8 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	68 419					68 419
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		170 849				170 849
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	1,2	8,1	2,8	-0,7	0,0	11,4
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	3,0				0,1	3,1
trout		8,1	2,8	-0,7	0,0	10,2

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

** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.

2019						
Ekstern omsetning / external revenues	875 033	363 832	19 188 037	0	0	20 426 902
Intern omsetning / intra-group revenues	1 669 068	8 695 988	200 083	79 801	-10 644 940	0
Omsetning / Sales	2 544 101	9 059 820	19 388 120	79 801	-10 644 940	20 426 902
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	456 007	2 772 531	612 314	-87 159	-7 415	3 746 276
EBIT før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	293 297	2 064 980	479 867	-96 493	-7 415	2 734 236
Driftsresultat (EBIT) / Operating profit (EBIT)	293 297	1 715 638	495 506	-96 493	-7 415	2 400 532
Driftsmargin før verdjusteringer * / Operating margin before fair value adjustments *	11,5 %	22,8 %	2,5 %			13,4 %
Fangstvolum (HOG) i tonn / Catch volume (HOG) in tonnes	62 496					62 496
Produsert volum (GWT) laks og ørret / Harvest volume salmon and trout (GWT)		158 178				158 178
EBIT */kg produsert volum laks og ørret / EBIT */kg harvested salmon and trout	1,9	13,1	3,0	-0,6	0,0	17,3
EBIT** villfangst / fangstvolum i kg / EBIT** in Wildcatch / catch volume in kg	4,7				-0,1	4,5
trout		13,1	3,0	-0,6	0,0	15,5

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

** Hensyntatt lagerendring og tilhørende eliminering av interfortjeneste / Including effect from changes in stock and corresponding elimination for internal profit.

Driftssegmenter i Havbruk / Operating segments in Farming	Region Nord / Northern	Region Midt / Central region	Region Vest / Western	Elim.	Havbruk / Farming
Q4 2020					
Sum omsetning / Total revenues	749 443	744 554	875 986	-19 920	2 350 063
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	213 789	131 999	166 512	-3 103	509 198
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	165 359	52 268	81 595	-3 103	296 120
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout (t)	14 836	15 570	17 943	0	48 349
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	11,1	3,4	4,5		6,1
Q4 2019					
Sum omsetning / Total revenues	862 363	843 093	819 683	-32 838	2 492 300
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	379 893	239 691	161 362	-1 760	779 186
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	339 763	154 710	104 667	-1 760	597 379
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout (t)	13 391	14 481	14 951	0	42 823
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	25,4	10,7	7,0		14,0
2020					
Sum omsetning / Total revenues	1 976 727	3 733 897	3 453 711	-75 201	9 089 134
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	616 985	1 109 846	462 421	-204	2 189 049
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	434 077	788 330	159 281	-204	1 381 485
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout (t)	34 986	67 906	67 957	0	170 849
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	12,4	11,6	2,3		8,1
2019					
Sum omsetning / Total revenues	2 133 793	3 796 504	3 233 313	-103 789	9 059 820
EBITDA før verdjusteringer * / EBITDA before fair value adjustments *	850 114	1 261 399	657 043	3 974	2 772 530
Driftsresultat før verdjusteringer * / EBIT before fair value adjustments *	702 394	933 811	424 802	3 974	2 064 980
Produsert volum laks og ørret, sløyd vekt i tonn / Harvest volume salmon and trout (t)	32 758	64 786	60 635	0	158 178
Driftsresultat/kg før verdjusteringer * / EBIT/kg before fair value adjustments *	21,4	14,4	7,0		13,1

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

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 2020	Q4 2019	2020	2019
IB konsesjoner, rettigheter og goodwill / OB licences, permits and goodwill	8 324 754	8 152 318	8 150 609	8 166 076
IB utsatt skatt fordel / OB deferred tax asset	13 676	14 755	2 932	14 310
IB immaterielle eiendeler / OB intangibles	8 338 430	8 167 073	8 153 542	8 180 386
<i>Endringer / Changes</i>				
Virksomhetssammenslutninger / business combinations	0	2 516	0	3 251
Tilganger / Additions	2 753	5 951	182 787	15 798
Avganger / Disposals	0	-495	0	-495
Avskrivninger / Depreciations	-7 999	-7 933	-31 920	-31 802
Nedskrivninger / Impairment loss	-1 551	0	-1 551	0
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	-10 677	-1 747	7 355	-2 218
Endringer i utsatt skatt fordel / Change in deferred tax asset	4 434	-11 823	15 178	-11 378
Sum endringer i balanseført verdi / Total changes in NBV	-13 040	-13 531	171 849	-26 845
Konsesjoner, rettigheter og goodwill / Licences, permits and goodwill	8 307 280	8 150 610	8 307 280	8 150 609
Utsatt skatt fordel / Deferred tax asset	18 110	2 932	18 110	2 932
UB immaterielle eiendeler / CB intangibles	8 325 390	8 153 542	8 325 390	8 153 542
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	0	13 000	0	13 000

Bruksretteiendeler (BR) / Right-of-use assets (ROU)	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
IFRS 16 impl. effekt - BR fra kredittinst. / IFRS 16 impl. effect - ROU assets from credit inst.				87 463
IFRS 16 impl. effekt - BR fra andre / IFRS 16 impl. effect - ROU assets from others				1 322 612
IFRS 16 implementeringseffekt / IFRS 16 implementation effect				1 410 075
IFRS 16 reklassifiseringseffekt - BR fra kredittinst. / IFRS 16 reclass. effect - ROU assets from credit inst.				1 009 255
IFRS 16 reklassifiseringseffekt - BR fra andre / IFRS 16 reclass. effect - ROU assets from others				13 824
IFRS 16 reklassifiseringseffekt (fra varige driftsmidler) / IFRS 16 reclassification effect (from fixed assets)				1 023 079
Inngående balanse - BR fra kredittinstitusjoner / Opening balance - ROU assets from credit inst.				1 096 718
Inngående balanse - BR fra andre / Opening balance - ROU assets from others				1 336 436
Inngående balanse bruksretteiendeler / Opening balance ROU assets				2 433 154
Inngående balanse / Opening balance	2 268 414	2 309 508	2 378 102	2 433 154
Tilganger / Additions	283 129	177 149	506 315	384 987
Avganger / Disposals	2	-12 291	-1 318	-12 292
Avskrivninger / Depreciations	-120 116	-96 370	-458 202	-426 654
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	-2 391	106	4 141	-1 094
Utgående balanse / Closing balance	2 429 037	2 378 102	2 429 037	2 378 102
Balanseført verdi BR fra kredittinstitusjoner / Carried value ROU from credit institutions	1 384 901	1 135 561	1 384 901	1 135 561
Balanseført verdi BR fra andre / Carried value ROU from others	1 044 136	1 242 541	1 044 136	1 242 541
Utgående balanse / Closing balance	2 429 037	2 378 102	2 429 037	2 378 102
<i>Oppsummering netto tilganger / Summary net addition</i>				
Netto tilgang BR fra kredittinstitusjoner / Addition ROU from credit institutions, net	242 094	69 679	466 623	264 219
Netto tilgang BR fra andre / Addition ROU from others, net	41 037	95 178	38 373	108 476
Sum / total	283 131	164 857	504 997	372 695
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	-5	0	-57	0

Varige driftsmidler / Fixed assets	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Bokført verdi per 31.12.18 / NBV as of 31.12.18				6 606 948
IFRS 16 reklassifiseringseffekt (til bruksretteiendeler) / IFRS 16 reclassification effect (to ROU assets)				-1 023 079
Inngående balanse 01.01.19 etter IFRS 16 implementering * / Opening balance 01.01.19 after IFRS implementation *				5 583 869
Inngående balanse * / Opening balance *	6 746 556	6 021 410	6 230 105	5 583 869
Tilganger / Additions	257 163	500 570	1 194 622	1 430 998
Avganger / Disposals	2 382	-133 442	-4 267	-223 519
Avskrivninger / Depreciations	-178 950	-157 548	-667 466	-553 585
Omregningsdifferanser / Currency translation differences	-30 071	-885	44 086	-7 658
Utgående balanse / Closing balance	6 797 080	6 230 105	6 797 080	6 230 105
Gevinst (+) / tap (-) ved avgang / Gain (+) / loss (-) from disposal	1 362	3 816	6 626	14 493

Finansielle anleggsmidler / Financial non-current assets	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
IB tilknyttede selskaper / OB associated companies	1 022 893	899 533	950 017	1 015 556
IB Øvrige finansielle anleggsmidler / OB other financial non-current assets	97 324	85 223	85 059	75 023
IB finansielle anleggsmidler / OB financial non-current assets	1 120 217	984 756	1 035 076	1 090 579

Endringer / Changes

Tilknyttede selskaper - tilgang / Associated companies - addition	25 000	-1	25 000	134
Tilknyttede selskaper - resultatandeler / Associated companies - share of this year's profit	45 926	82 017	105 359	179 749
Tilknyttede selskaper - utbytter mottatt / Associated companies - dividend distributed	-3 408	-50 326	-29 548	-266 452
Tilknyttede selskaper - omregningsdifferanser / Associated companies - translation differences	-33 792	18 923	9 483	24 559
Tilknyttede selskaper - endringer over OCI / Associated companies - OCI items	-1 156	-129	-4 848	-3 529
Endringer i øvrige finansielle anleggsmidler / Change in other financial non-current assets	-2 119	-164	10 146	10 036
Sum endringer i balanseført verdi / total changes in NBV	30 451	50 320	115 592	-55 503
UB tilknyttede selskaper / CB associated companies	1 055 463	950 017	1 055 463	950 017
UB Øvrige finansielle anleggsmidler / CB other financial non-current assets	95 205	85 059	95 205	85 059
UB finansielle anleggsmidler / CB financial non-current assets	1 150 668	1 035 076	1 150 668	1 035 076

Avskrivninger / Depreciation

	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Avskrivninger på varige driftsmidler / Depreciation on fixed assets	178 950	157 548	667 466	553 585
Avskrivninger på bruksretteiendeler / Depreciation on right-of-use assets	120 116	96 370	458 202	426 654
Avskrivninger på immaterielle eiendeler / Depreciation on intangibles	7 999	7 933	31 920	31 802
Sum / Total	307 066	261 851	1 157 589	1 012 041

Investeringer i perioden */ investments during the period *

	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Netto investeringer i varige driftsmidler / Investment in fixed assets, net	258 183	363 312	1 183 729	1 192 986
Netto investeringer i bruksretteiendeler fra kredittinst. / Investment in ROU from credit inst., net	242 098	69 679	466 680	264 219
Sum investering i varige driftsmidler og bruksretteiendeler / Total FA and RoU assets	500 282	432 991	1 650 409	1 457 205
Netto tilgang immaterielle eiendeler / Additon intangibles, net	2 753	-7 543	182 787	2 304
Samlet investering / Total investment	503 035	425 448	1 833 196	1 459 509

* 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. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en nåverdimodell for å beregne virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og rensefisk legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi.

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

Når det gjelder forventet biomasse (volum) er denne basert på faktisk antall individ i sjøen på balansedagen, justert for forventet dødelighet frem til slaketidspunkt og multiplisert med forventet slaktevekt per individ på slaketidspunktet. 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 eksporttillegg 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 ihht IFRS 13 ligger til grunn både for verdsettelse og klassifisering. Faktisk markedspris per kilo kan variere i forhold til vekten på fisken. I verdiberegningen er optimal slaktevekt, dvs den vekten som fisken skal slaktes på, definert som den levende vekten som gir en slaktet vekt på 4 kilo. Dette tilsvarer 4,7 kilo levende vekt for laks og 4,8 kilo levende vekt for ørret. Optimal slaktevekt kan imidlertid fremskyndes dersom lokalitetsspesifikke forhold tilsier det (biologiske utfordringer etc). I forhold til verdsettelse, vil kun fisk som har oppnådd en optimal slaktevekt klassifiseres som slakteklar fisk.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verdijustering i perioden over resultat / Fair value adjustments over profit and loss	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler / Change FV adj. of biological assets	-686 554	221 862	-853 236	-374 799
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter / Change in FV of onerous contracts	2 023	-26 095	26 485	25 457
Endring i verdi på fishpoolkontrakter / Change in FV of fishpool contracts	0	1 638	0	15 638
Sum verdijusteringer over resultat / Total FV adjustments over profit and loss	-684 531	197 405	-826 751	-333 703

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

Endring i verdi på fishpoolkontrakter * / Change in FV of fishpool contracts *	-1 857	-757	-3 183	-757
Sum verdijusteringer over utvidet resultat / Total FV adjustments over OCI	-1 857	-757	-3 183	-757

* Inkludert i verdiendring på finansielle instrumenter (sikring) i totalresultatoppstillingen
 * Included in change in FV financial instruments (hedges) in statement of comprehensive income

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	31.12.2020	31.12.2019
Selvkost på fisk i sjø / Cost on stock for fish in sea	4 231 901	4 058 953
Selvkost på rogn, yngel, smolt og rensefisk / Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	362 065	343 187
Sum selvkost på biologiske eiendeler * / Total cost on stock for biological assets *	4 593 966	4 402 140
Verdijustering på fisk i sjø / FV adj. of fish in sea	319 546	1 172 781
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	319 546	1 172 781
Benyttet månedlig diskonteringsatts / Monthly discount rate applied	5 %	5 %
Justert verdi på fisk i sjø / FV of fish in sea	4 551 447	5 231 734
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og rensefisk / FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	362 065	343 187
Bokført verdi på biologiske eiendeler / Carrying amount of biological assets	4 913 512	5 574 921

Tapsbringende kontrakter (forpliktelse) / Onerous contracts (liability)

Bokført verdi på tapskontrakter / Carrying amount of onerous contracts	-32	-26 517
--	-----	---------

Fish Pool kontrakter / Fish Pool contracts

Bokført verdi på Fish Pool kontrakter / Carrying amount of Fish Pool contracts	-2 939	757
--	--------	-----

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet
 * Cost on stock is historic costs after expensed mortality

HØSTET VOLUM / HARVESTED VOLUME:

Volum i slaktet vekt (GWT)/ Volume in gutted weight (GWT)	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Laks / salmon	41 147	33 833	142 841	128 699
Ørret / trout	7 202	8 990	28 007	29 479
Samlet høstet volum / total harvested volume	48 349	42 823	170 849	158 178

BEHOLDNING / VOLUME:

Beholdning av fisk i sjø (LWT)/ Volume of fish in sea (LWT)	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Beholdning ved periodens begynnelse / Volume at beginning of period	112 504	110 213	111 263	110 105
Netto tilvekst i perioden/ Net growth during the period	63 322	52 029	210 396	189 465
Høstet volum i perioden / Harvested volume during the period	-56 419	-50 979	-202 252	-188 307
Beholdning ved periodens slutt (LWT) / Volume at end of period (LWT)	119 407	111 263	119 407	111 263

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

	31.12.2020	31.12.2019
Laks / salmon	105 745	94 493
Ørret / trout	13 662	16 770
Sum / total	119 407	111 263
Herav fisk > 4,8 kg (levende vekt) / Fish > 4,8 kg (live weight)	7 802	16 318

Omregning til levende vekt:

Høstet volum og netto tilvekst i oppstillingen ovenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT). Ved omregning er det lagt til grunn et sløysevinn på 14 % for laks og 16 % for ørret. Sløysevinn på laks er fra og med fjerde kvartal 2020 redusert fra 16 % til 14 %. Oppstillingen inkluderer laks og ørret.

Recalculation to life weight:

Both harvested volume and net growth in the table above are based on a recalculation from gutted weight (GWT) to life weight (LWT). In the recalculation a loss of 14% is used for salmon and 16% for trout. The loss from life weight to gutted weight for salmon has been reduced from 16% to 14%, starting from Q4. The table includes salmon and trout.

LWT = Levende vekt målt i tonn / Live weight tonnes
 GWT = Slaktet vekt målt i tonn / Gutted weight tonnes

Note 6: Endringer i NIBD / Changes in NIBD

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

		<u>Q4 2020</u>	<u>Q4 2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
NIBD effekt fra driftsaktiviteter / NIBD effect from operational activities					
EBITDA før verdjusteringer / EBITDA before fair value adjustments		-750 051	-1 030 859	-3 108 795	-3 746 276
Betalt skatt / Income tax paid		15 128	8 689	455 890	690 519
Endring i arbeidskapital / Change in working capital		184 773	378 480	279 484	169 079
Andre endringer / other changes		1 358	15 936	6 569	27 997
Endring i NIBD fra driftsaktiviteter / Change in NIBD from operational activities		-548 791	-627 754	-2 366 851	-2 858 681
NIBD effekt fra investeringsaktiviteter / NIBD effect from investment activities					
Nye konsesjoner, BR-eiendeler og varige driftsmidler, netto / New licences, ROU-assets and FA, net	a)	503 035	425 448	1 833 196	1 459 509
Mottatte utbytter og renteinntekter / Dividends and interests received		-19 428	-64 563	-54 302	-304 002
Andre endringer knyttet til anleggsmidler / Other changes in non current assets		22 888	-4 266	40 483	-2 966
Endring i NIBD fra investeringsaktiviteter / Change in NIBD from investment activities	b)	508 011	356 618	1 820 893	1 152 541
NIBD effekt fra finansieringsaktiviteter / NIBD effect from financing activities					
Utbetaling av utbytte / Dividend payments		0	-2	924 332	1 272 246
Avdrag leasinggjeld til andre / Installments leasing debt to others	c)	59 809	49 559	221 066	205 841
Betalte rentekostnader og netto finanskostnader / Interests and net financial costs paid		42 016	71 916	254 449	254 328
Endring i NIBD fra finansieringsaktiviteter / Change in NIBD from financing activities		101 825	121 474	1 399 847	1 732 415
Andre NIBD effekter / Other NIBD effects					
IFRS 16-implementeringseffekt / Implementation effect from IFRS 16	d)	0	2 340	0	73 639
Andre endringer (omregningsdifferanser, urealisert agio) / Other changes (currency conversion, agio)		-16 453	-3 068	25 449	-4 896
Andre endringer i NIBD / Other changes in NIBD		-16 453	-728	25 449	68 743
NIBD ved periodens begynnelse / NIBD at period start		3 476 177	2 791 821	2 641 431	2 546 412
Sum endringer i NIBD / Total changes in NIBD		44 591	-150 390	879 337	95 018
NIBD ved periodens slutt / NIBD at balance sheet date	e)	3 520 768	2 641 431	3 520 768	2 641 431

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, nærmere definert i note om alternative resultatmål, 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 in note on APMS, increases 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 er av den oppfatning at kun leieavtaler med et finansielt formål skal inkluderes i det alternative resultatmålet NIBD. Derfor har LSG splittet 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 is of the opinion that only leases with a financial purpose should be included in the alternative performance measure NIBD. Due to this LSG has split 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.

d) IFRS 16-implementeringseffekt på NIBD 01.01.2019 / Implementation effect on NIBD 01.01.2019 from IFRS 16

I forbindelse med implementeringen 01.01.2019 ble en del tidligere ikke-balanseførte (operasjonelle) leieavtaler tilordnet gruppen *leieavtaler med kredittinstitusjoner*, som inngår i NIBD. Samtidig var det noen tidligere balanseførte (finansielle) leieavtaler som ble tilordnet gruppen *leieavtaler med andre*, som ikke lenger er inkludert i NIBD. Beløpet på denne linjen representerer nettoeffekten fra allokeringen til de to gruppene. Eventuelle endringer i etterfølgende kvartaler representerer justeringer knyttet til den innledende tilordningen.

In the process of initial recognition of previously not recognized leasing debt 01.01.2019, some (previously named) operational leases were allocated to the category *leasing debt with credit institutions*, which is included in NIBD. At the same time it was also some (previously named) financial leases that were allocated to the category *other leasing debt* which is not included in NIBD. The amount in this row represent the net effect from from the initial allocation to the two categories. Any changes in quarters following Q1 represent adjustments in the initial calculation.

e) NIBD definisjon / NIBD definition

NIBD er et alternativt resultatmål (APM). Se note om alternative resultatmål for detaljer.

NIBD is an alternative performance measure (APM). See note about APMS for details.

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 31.12.2020 / Overview of the 20 largest shareholders at 31.12.2020:	Antall aksjer / No. of shares	Eierandel / Ownership
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313 942 810	52,69 %
FOLKETRYGDFONDET	35 413 842	5,94 %
State Street Bank and Trust Comp	9 483 927	1,59 %
Banque Degroof Petercam Lux. SA	7 873 207	1,32 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	7 247 724	1,22 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	7 162 098	1,20 %
FERD AS	6 811 248	1,14 %
State Street Bank and Trust Comp	6 601 621	1,11 %
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	6 361 787	1,07 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	4 598 762	0,77 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	4 398 211	0,74 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	4 263 903	0,72 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	3 959 317	0,66 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	3 837 871	0,64 %
The Bank of New York Mellon	3 805 101	0,64 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	3 644 123	0,61 %
SIX SIS AG	3 542 272	0,59 %
State Street Bank and Trust Comp	3 328 861	0,56 %
VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE	3 122 534	0,52 %
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE IN	3 115 240	0,52 %
Sum 20 største aksjeeiere / total 20 largest shareholders	442 514 459	74,28 %
Andre / others	153 259 221	25,72 %
Totalt / total	595 773 680	100,00 %

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 / Income From Associates

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

Tilknyttede selskaper / Associates	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Norskott Havbruk AS konsern (50%)	21 731	72 618	48 986	106 492
Seistar Holdning AS konsern (50%)	4 737	7 250	18 980	54 500
Seafood Danmark A/S konsern (33%)	16 288	4 860	31 662	18 716
Andre / Others	3 168	-2 711	5 730	41
Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from associates	45 925	82 017	105 359	179 749
Verdijustering * / Fair value adjustment *	-8 247	42 652	-55 666	-18 726
Inntekt fra tilknyttede selskaper før verdijustering* / Income from associates before FV adj.*	54 173	39 365	161 025	198 475

* 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 alternativt resultatmål oppgitt for 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 APMS specified as before fair value adjustments. The adjustment relates to Norskott Havbruk AS Group.

Note 9: Finansiell kalender / Financial Calendar

Presentasjon av resultat 1. kvartal 2021	20.05.2021	Report Q1 2021	20.05.2021
Presentasjon av resultat 2. kvartal 2021	19.08.2021	Report Q2 2021	19.08.2021
Presentasjon av resultat 3. kvartal 2021	11.11.2021	Report Q3 2021	11.11.2021
Presentasjon av foreløpig resultat for år 2021	17.02.2022	Preliminary results for the year 2021	17.02.2022