

Nortura SA

Tertialrapport

september - desember 2021



Nortura
bondens selskap

Hovedtrekk:

- Konsernets driftsinntekter i tredje tertial endte på ca. 10 milliarder kroner, en økning på 6,9 % målt mot samme periode i fjor. For året endte driftsinntektene på 26,6 milliarder kroner (+ 7,7%). Fortsatt lav grensehandel og reiseaktivitet bidro til økt innenlandsk etterspørsel etter kjøtt for året, mens etterspørselen falt noe etter gjenåpningen av samfunnet på høsten. Omsetningsveksten i tredje tertial forklares av økt salg av helslakt, samt høyere salg til storkjøkkenmarkedet som følge av tiltakslettelser frem til ny nedstengning desember.
- Nortura sin markedsandel i dagligvaremarkedet, inkludert produksjon av kjedenes egne merkevarer og salg gjennom Norfersk, endte på 43,1% i 2021, en reduksjon på 0,1%-poeng målt mot i fjor.
- Kjedenes egne merkevarer økte sin andel i dagligvaremarkedet fra 43,8% i 2020 til 44,0% i 2021.
- Personalkostnadene i tredje tertial endte ca. 53,5 millioner kroner over fjorår, mens for året som helhet økte personalkostnadene med 130 millioner kroner (3,3%). Kostnadsøkningen skyldes økte produksjonsvolum, pensjons- og forsikringskostnader, bortfall av koronarelaterte kompensasjonsordninger og merkostnader i forbindelse med dataangrepet i desember. Økt effektivitet i skjæreleddet, som følge av gjennomførte strukturtiltak, bidrar positivt på kostnadsnivået.
- Andre driftskostnader øker med hhv. 294 millioner kroner og 367 millioner kroner for tredje tertial og året. Økte energipriser utgjør hele 107 millioner kroner for tertialet og 185 millioner kroner for året. Det er i tillegg tatt betydelige engangskostnader i tredje tertial i forbindelse med implementering av ny IT-struktur og merkostnader dataangrep, samt satt av for omstillingskostnader i forbindelse med endringer i fabrikkstrukturen.
- Driftsresultatet i tredje tertial endte på -81 millioner kroner, 328 millioner kroner svakere enn fjorår. Den markante svekkelsen i tredje tertial skyldes i stor grad økte energipriser og engangskostnader. Samtidig falt dagligvaresalget i perioden som følge av et lavere totalmarked og at Nortura opplevde råvareknapphet på kylling. For rødt kjøtt var råvaretilgangen god i siste del av året, noe som i kombinasjon med lavere salg, bidro til høyere lagernivå og økt industrisalg. Dette hadde en negativ effekt på marginnivået i perioden. Avskrivningene i tertialet øker som følge av ferdigstillelsen av SAP-implementeringen. For året under ett var svekkelsen i driftsresultatet på 65 millioner kroner. Salget av IT-selskapet Matiq bidro med en netto gevinst på 163 millioner kroner, mens øvrige datterselskap oppnådde et samlet resultat noe over fjorår.
- Netto finansresultat viser 33 millioner kroner svekkelse mot fjorår i tredje tertial og 30 millioner kroner for året. Svekkelse av inntekter fra tilknyttede selskaper på 12 millioner kroner i siste tertial samt at valutagevinst i fjor har snudd til valutatap i år er viktigste forklaring. Netto finansieringskostnad er økt med 2,5 millioner kroner for året. Redusert gjennomsnittlig gjeldsnivå motsvares av økt gjennomsnittlig lånerente.
- Resultat før skatt viser et underskudd på 124 millioner kroner i tredje tertial, en svekkelse på 361 millioner kroner mot i fjor. Samlet resultat for året endte på 170 millioner kroner, 95 millioner kroner svakere enn fjorår.
- Egenkapitalandelen var 35,5% ved utgangen av tredje tertial, opp 0,2%-poeng fra 2020. Rapportert netto rentebærende gjeld (NIBD) dividert på EBITDA ble 2,9. Hensyntas 50 % egenkapitalkvalitet for Norturas hybridobligasjonslån samt forbigående effekt av manglende kundeinnbetalinger etter dataangrep, er justert NIBD/EBITDA 2,2. Dette er innenfor Norturas finansielle målsettinger.

Konsernresultatet:

Mill kr	Konsern			Konsern		
	3.tert-21	3.tert-20	Indeks	Året 2021	Året 2020	Indeks
Driftsinntekter	9 971	9 326	106,9	26 614	24 723	107,7
Bruttofortjeneste	2 760	2 692	102,5	7 532	7 043	106,9
Bruttomargin	27,7 %	28,9 %	95,9	28,3 %	28,5 %	99,3
EBITDA uten engangseffekter	259	431	60,0	797	883	90,3
EBITDA	138	417	33,1	849	858	99,0
EBIT (driftsresultat)	-81	247	-32,8	261	326	80,0
Resultat før skatt	-124	237	-52,2	170	265	64,2

Produksjons- og markedsutvikling

- Norturas markedsandeler i tilførselsmarkedet for firbente faller mot fjoråret (-0,3 %-poeng) målt pr. desember. På grunn av dataangrepet ble det ikke slaktet i 6 dager før nyttår. En slaktegrisprodusent leverte til Fatland, resten ble forskjøvet til uke 1 og 2. Dette har påvirket markedsandelene for gris og storfe. For gris og småfe har markedsandelen sunket med 0,1%-poeng, for storfe har den sunket med 0,6%-poeng. I første halvår var det også redusert ku-slakting pga. covid-19, noe som påvirket andelene siden Nortura har en større andel ku-slakt enn konkurrentene.

Fjørfe har ikke markedsreguleringsordning og Norturas andel i tilførselsmarkedet er derfor basert på selskapets posisjon i sluttmarkedet. For kylling har markedsandelen gått ned 0,5 %-poeng de siste 12 måneder, mens den er uendret for kalkun. Markedsandelen for egg er økt med 0,8 %-poeng de siste 12 måneder.

- Slaktekvantum for firbente dyr har en økning på 1 149 tonn (+1,7%) i tredje tertial 2021 målt mot samme periode i fjor. Fjørfe har en økning på 970 tonn (+6,5%).

3. tertial:	Storfe:	+ 1 319 tonn (+ 5,7 %)
	Gris:	+ 177 tonn (+ 0,6 %)
	Småfe:	- 347 tonn (- 2,5 %)
	Fjørfe:	+ 970 tonn (+ 6,5 %)
- Skjærekvantommet for firbente dyr er redusert med 710 tonn (-1,8 %) i tredje tertial 2021 målt mot tredje tertial 2020. Fjørfe har en økning på 826 tonn (+7,0%):

3. tertial:	Storfe:	- 653 tonn (- 5,3 %)
	Gris:	- 483 tonn (- 2,5 %)
	Småfe:	+ 426 tonn (+ 5,5 %)
	Fjørfe:	+ 826 tonn (+ 7,0 %)
- Foredlet kvantum kjøtt (alle dyreslag) har en nedgang på 795 tonn (-1,9 %) i tredje tertial 2021 målt mot samme periode i fjor.
- Innveid mengde egg er økt med 115 tonn (+0,8 %) i tredje tertial 2021 målt mot samme periode i fjor.
- Salg av merkevarer til dagligvaremarkedet (Gilde, Prior, m.fl.) går ned med -3 362 tonn (-8,4 %) i tredje tertial målt mot fjoråret. Totalt sluttmarkedssalg, som inkluderer produksjon av dagligvarekjedenes egne varemerker, salg til storkjøkken-, kiosk-, bensinstasjon- og servicehandel-markedet og Nortura-varer gjennom datterselskapet Norfersk, er 1 851 tonn (- 3,2 %) lavere enn samme periode i fjor.
- Konsernets samlede markedsandel (verdi) i dagligvaremarkedet (merkevarer, EMV-produksjon og Norfersk) faller mot fjoråret med 0,1 %-poeng til 43,1%. (kilde: AC Nielsen og egne beregninger).

Kommentarer til den økonomiske utviklingen for konsernet:

Effekt av engangsposter på EBITDA

Mill kr	Konsern			Konsern		
	3.tert-21	3.tert-20	Endring	Hittil 2021	Hittil 2020	Endring
EBITDA	138	417	-279	849	858	-9
Gevinster, restruktureringskosn.r og dataangrep	121	15	26	-52	25	-157
Justert EBITDA	259	431	-253	797	883	-165

Omsetningsveksten i tredje tertial ble 6,9% for konsernet. Det er i hovedsak morselskapet som bidrar til veksten, både gjennom økt industrisalg av helt slakt og skåret kjøtt, samt storkjøkkenkanalen. Gjenåpning av samfunnet gjennom store deler av høsten bidro spesielt positivt på hotell- og restaurantmarkedet. Dagligvaresalget faller noe tilbake som følge av et lavere tiltaksnivå og økt grensehandel. Salget av Gilde-produkter faller med ca. 3% i volum i tertialet, men Gilde-merkevaren øker likevel sin markedsandel (AC. Nielsen) med 1%-poeng som følge av at totalmarkedet faller mer. Salget av Prior-produkter begrenses av mangel på råvarer gjennom høsten og merkevaren taper 0,3%-poeng i markedsandel.

For året som helhet endte driftsinntektene på 26,6 milliarder kroner, en økning på + 7,7% mot 2020. Innenlandsk etterspørsel har i likhet med 2020 vært høyere enn i et normalår. Omsetningsveksten påvirkes både av økt sluttmarkedssalg, økt industrisalg og høyere aktivitet i datterselskap. Salget av IT-selskapet Matiq trekker også opp omsetningen.

Bruttomarginen faller med 1,2%-poeng i tertialet og 0,2%-poeng for året. Hovedforklaring er vridning mot mer industrisalg og lavere salg til sluttmarkedet, samt nedskrivninger av varepartier mot slutten av året. Det har også vært en klar prisøkning på innsatsfaktorer, samt utbetalt 70 millioner kroner mer i tilleggsytelser til produsentene.

Personalkostnadene i Nortura konsern er tredje tertial 53,7 millioner kroner høyere enn fjoråret, akkumulert 130,2 millioner kroner over fjoråret. Korrigert for effekten av at Matiq ikke lenger konsolideres som datterselskap, er økningen i personalkostnad i konsernet 95,7 millioner kroner for tertialet og 187,4 millioner kroner for året. Økte volumer i første del av verdikjeden, bortfall av fordelaktig korona-relatert kompensasjonsordninger i fjor, samt økte sosiale kostnader bidrar til kostnadsøkning. I tillegg medførte data-angrepet økt ressursbruk mot slutten av året. Høyere aktivitet gir økte kostnader i flere døtre, særlig Norsk Dyremat, Biosirk Norge og Norilia.

Andre driftskostnader øker med henholdsvis 294 millioner kroner og 367 millioner kroner for tredje tertial og året. Det er gjort betydelige avsetninger i forbindelse med data-angrepet og implementering av ny IT-struktur. I tillegg er det satt av for omstillingskostnader i forbindelse med endringer i fabrikkstrukturen. Den største kostnadsøkningen er likevel knyttet til økte energipriser, spesielt for tredje tertial.

Driftsresultatet i tredje tertial endte på - 81 millioner kroner, 328 millioner kroner svakere enn fjorår. Dataangrepet mot Nortura i desember har gitt negative effekter på både bruttofortjeneste, personalkostnad og andre driftskostnader. Driftsstans har medført mottaks- og leveranseutfordringer og tilhørende tapt inntjening. Det har vært nødvendig å benytte både interne medarbeidere og eksterne leverandører av konsulent tjenester i et stort omfang for å kunne løse situasjonen og sørge for at både systemløsninger og virksomheten skal kunne reetableres.

Av- og nedskrivningene i tredje tertial er på 219 millioner kroner, 50 mill. høyere enn fjorår. Økningen har sammenheng med ferdigstillingen av IT-implementerings-prosjektet, samt nedskrivning av lastbærere.

Netto finansresultat svekkes med 33 millioner kroner i tertialet, 30 millioner kroner akkumulert. Valutagevinst på 11 millioner kroner i fjor snudde til valutatap på 17 millioner er hovedårsaken for årseffekten. Lavere markedsrenter og redusert gjennomsnittlig gjeldsnivå trekker i positiv retning, mens høyere gjennomsnittlig kredittmargin gir netto økning i finansieringskostnader.

Resultat før skatt viser et underskudd på 124 millioner kroner i tredje tertial. Årsresultat før skatt ble 170 millioner kroner, 59 millioner kroner lavere enn fjorår.

Resultatet i Nortura SA:

Mill kr	Morselskap			Morselskap		
	3.tert-21	3.tert-20	Indeks	Året 2021	Året 2020	Indeks
Driftsinntekter	7 885	7 407	106,5	20 734	19 468	106,5
Bruttofortjeneste	2 040	2 144	95,1	5 829	5 564	104,8
EBITDA	-138	286	-48,4	333	499	66,8
EBIT (driftsresultat)	-310	164	-189,2	-117	107	
Resultat før skatt	-25	268	-9,4	131	176	

Morselskapet Nortura SA inneholder "kjerneaktivitetene" i konsernet: å bringe slaktedyr og egg fra bonde til foredlede varer av kjøtt og egg i butikk, råvarer til hoteller, restauranter, o.l., eller som råvarer for videre produksjon hos andre industriaktører.

Datterselskapene:

Nortura SAs datterselskaper faller i to kategorier: internasjonal virksomhet og porteføljevirkosomhet i Norge.

Den internasjonale virksomheten består av selskapene Noridane Foods AS, som via kontorer i København og Oslo, samt satellitt-kontorer i Spania, Polen, Kroatia, Tyrkia, Vietnam, Kina og Brasil, kjøper og selger kjøttvarer på verdensmarkedet. Curtis Wool Direct Ltd driver ullvaskeri og foredlingsvirksomhet på ull i Bradford, og internasjonal trading-virksomhet i Bingley, UK, og har datterselskaper i Skottland, Irland og New Zealand. De eksportrettede selskapene Norilia AS og Norsk Dyremat AS. driver eksportproduksjon i Norge rettet mot internasjonale markeder for hhv. biprodukter og dyremat.

Den norske porteføljevirkosomheten består av Fjordkjøkken AS, som produserer middagsretter for Fjordland AS, og Biosirk Norge AS, som bl.a. håndterer proteinråstoff for hele kjøttindustrien. Norfersk AS er et heleid datterselskap som produserer ferske kjøttvarer til NorgesGruppen.

Hovedtall fra resultatregnskapet for de største datterselskapene er gjengitt i tabellen under:

Mill kr		3.tert-21	3.tert-20	Indeks	Hele 2021	Hele 2020	Indeks
Norilia AS	Driftsinntekter	235	157	149	538	420	128
og Norilia Nordic AS	EBITDA	-4	16	-23	27	19	138
	EBIT (driftsres.)	-7	13	-55	18	12	145
Noridane AS (DK og N)	Driftsinntekter	794	827	96	2 678	2 484	108
	EBITDA	9	18	50	50	46	109
	EBIT (driftsres.)	9	18	50	50	46	109
Biosirk Norge AS	Driftsinntekter	167	141	118	446	410	109
	EBITDA	19	17	109	54	70	77
	EBIT (driftsres.)	8	7	107	26	40	65
Fjordkjøkken AS	Driftsinntekter	210	229	92	563	608	93
	EBITDA	21	28	76	52	62	85
	EBIT (driftsres.)	15	20	73	34	44	77
Curtis Wool Direct Ltd	Driftsinntekter	137	170	81	452	440	103
	EBITDA	10	8	130	46	19	240
	EBIT (driftsres.)	9	6	147	39	12	325
Norfersk AS	Driftsinntekter	769	769	100	2 131	1 973	108
	EBITDA	18	17	106	55	48	114
	EBIT (driftsres.)	8	7	117	25	20	127

Balanse og kontantstrømanalyse:

Totalkapitalen har økt med 51 millioner kroner målt mot fjoråret. Omløpsmidlene har en økning på 19 millioner kroner. En betydelig økning i kundefordringer (+368 millioner kroner) skyldes forsinkede innbetalinger av kundefordringer som følge av dataangrep, og er hovedforklaring for nedgang i likviditetsbeholdning/ økning i netto rentebærende gjeld. Lagernivået øker med 121 millioner kroner som henger sammen med normalisering av markedsbalansen for kjøtt. Plasseringer i lavrisiko rentefond er økt med 104 millioner kroner. Immaterielle eiendeler øker med 52 millioner kroner, som følge av økt utsatt skattefordel og investering i IT-systemer. Varige driftsmidler og finansielle anleggsmidler er noe redusert.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med 112 millioner kroner i 2021, 728 millioner kroner svakere enn i 2020. Fjorårets kraftige nedbygging av lager og kundefordringer i år har snudd til oppgang, og særlig for kundefordringer som følge av dataangrepet ved utgangen av 2021. Økt leverandørgjeld bidrar positivt på kontantstrømutviklingen.

Investeringer i varige driftsmidler er noe høyere enn i fjor som følge av strukturtiltak, mens det investeres mindre i immaterielle eiendeler som følge av at NOVA-prosjektet (SAP-implementering) er i en slutføringsfase. Salg av datterselskapet Matiq, samt noen driftsmidler i Egersund og på Skatval, virker reduserende på netto investeringsaktiviteter.

Netto rentebærende gjeld, inkludert 500 millioner i subordinert hybrid obligasjonslån, utgjør 2 440 millioner kroner, opp fra 2 203 millioner kroner i fjor. EBITDA justert for engangseffekter er 797 millioner kroner. Netto rentebærende gjeld (NIBD) dividert på EBITDA endte på 2,9. Justert NIBD dividert på EBITDA, justert for engangsposter og 50 % egenkapitalkvalitet for Norturas hybridobligasjonslån, ble 2,2. Egenkapitalandelen er 35,5 % ved utgangen av året, en oppgang på 0,2 %-poeng fra i fjor.

Hovedtall fra balansen sammenlignet med samme tidspunkt i 2020 er vist i tabellen under:

	Konsern			Morselskap		
	3.tert-21	3.tert-20	Endring	3.tert-21	3.tert-20	Endring
Totalkapital (TK)	9 272	9 221	51	8 656	8 712	-56
Egenkapital (EK)	3 289	3 255	33	3 149	3 099	51
EK/ TK	35,5 %	35,3 %	0,2 %	36,4 %	35,6 %	0,8 %
Total rentebærende gjeld	3 054	3 320	-266			
Netto renteb.gjeld (NIBD)	2 440	2 203	237			
Justert NIBD *)	1 790	1 953	-163			
NIBD/ (EK + NIBD)	42,6 %	40,4 %	2,2 %			
12 mnd rullerende EBITDA	849	858	-9			
Justert EBITDA	797	883	-86			
NIBD/ EBITDA	2,9	2,6	0,3			
Justert NIBD/ justert EBITDA *)	2,2	2,2	0,0			

*) Nortura utstedte i mai 2018 et subordinert hybrid obligasjonslån på 500 millioner kroner. Lånet er klassifisert som langsiktig gjeld i balansen og har en løpetid på 60 år med første innløsningsrett etter fem år hvor selskapet har intensjon om å løse ut verdipapirene. Hybridlånet vurderes av kredittratingbyrået Nordic Credit Rating å ha en egenkapitalkvalitet på 50%. Ved å ta hensyn til hybridlånet som 50% egenkapital, samt forskyvning i kundeinnbetalinger som følge av dataangrepet mot Nortura, ved fastsettingen av NIBD, og EBITDA justert for engangseffekter, utgjør nøkkeltallet NIBD/EBITDA 2,2 per 31.12.2021.

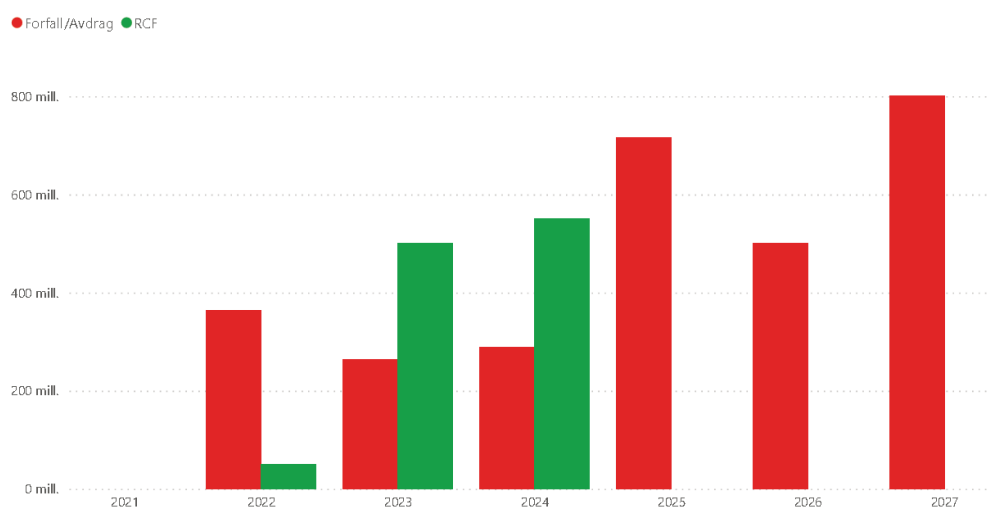
Finansiering:

Nortura bruker obligasjons- og sertifikatmarkedet aktivt i finansieringen av virksomheten, i tillegg til lånerammer hos banker og andre finansinstitusjoner.

Forfallene i 2022 består av ordinære avdrag på lån hos Nordiske Investeringsbanken og Innovasjon Norge, samt obligasjonsforfall i februar.

Nortura inngikk i desember 2020 en bærekrafts-relatert ("sustainability linked") langsiktig syndikert låneramme med DNB Bank, Nordea Bank og Danske Bank. Kredittmarginen under låneavtalen er dels avhengig av at Nortura oppnår utvalgte bærekrafts-kpi'er. Lånerammen er på 1 050 millioner kroner til generell selskapsfinansiering samt 50 millioner kroner øremerket til toppfinansiering av Markedsreguleringslageret for Kjøtt.

Forfallsprofil for innlånsporteføljen er vist grafisk under:

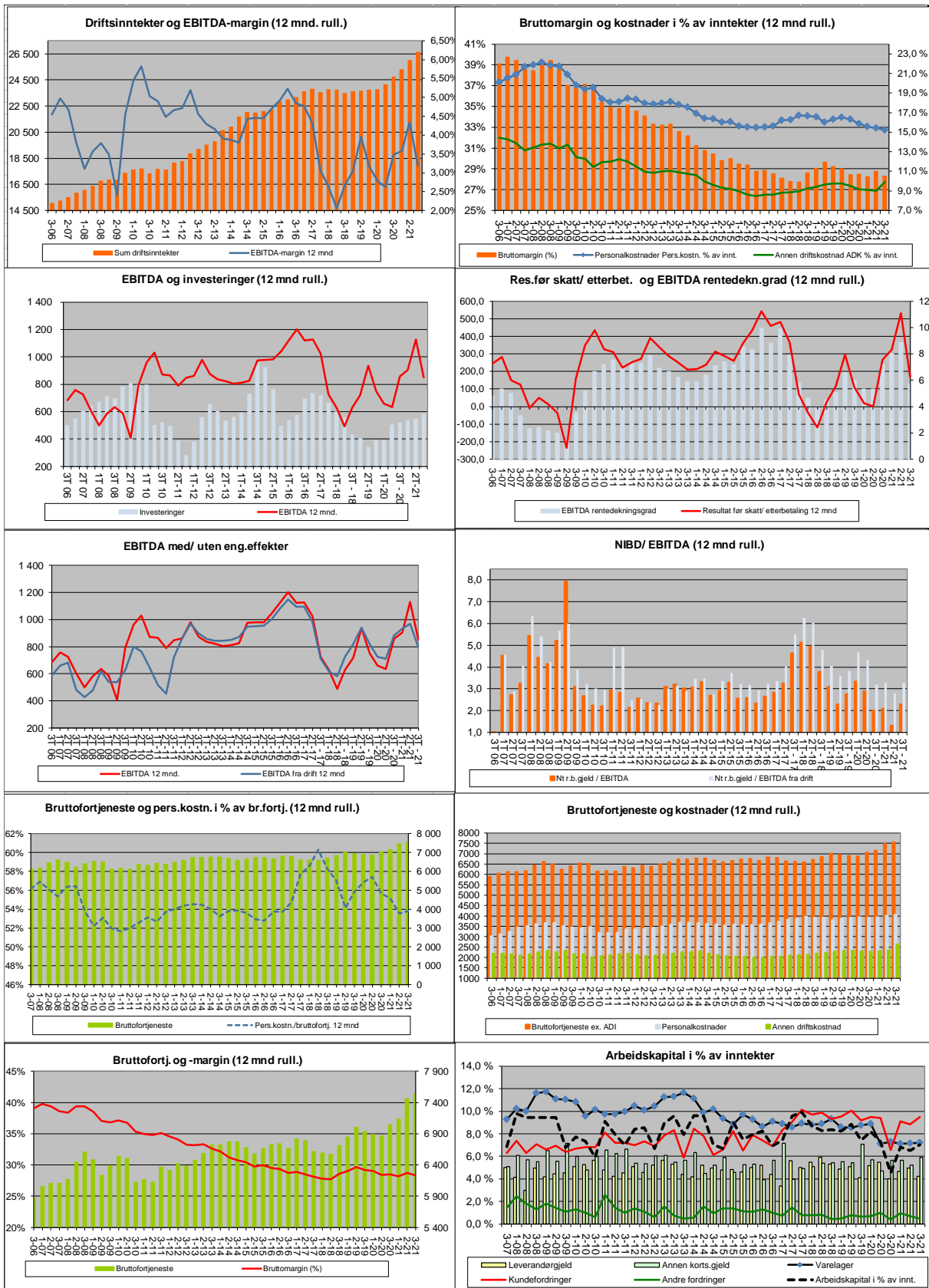


Netto utestående obligasjonslån er ved utgangen av tredje tertial 2021 på 2 633 millioner kroner.

Risiko- og usikkerhetsforhold for første tertial 2022:

Styret vurderer den generelle markedsrisikoen, og særlig usikkerhet knyttet til normalisering av markedene i korona-epidemien antatte slutfase, å være av størst betydning for første tertial 2022.

Langsiktig utvikling i sentrale finansielle nøkkeltall er gjengitt i figurer under:



NORTURA

Finansregnskap
Resultatregnskap

<i>Tall i mill kr</i>	Konsern	Konsern	Morselskap	Morselskap
Pr desember	2021	2020	2021	2020
Driftsinntekter				
Salgsinntekt	23 728	22 065	18 107	16 955
Annen driftsinntekt	2 886	2 657	2 628	2 513
<i>Sum driftsinntekter</i>	26 614	24 723	20 734	19 468
Driftskostnader				
Varekostnad	19 082	17 679	14 906	13 904
Personalkostnader	4 051	3 921	3 433	3 279
Avskrivninger/nedskrivninger på varige driftsmidler	471	439	360	327
Avskrivninger/nedskrivninger av immaterielle eiendeler	117	93	91	65
Annen driftskostnad	2 632	2 264	2 062	1 786
<i>Sum driftskostnader</i>	26 353	24 396	20 852	19 361
Driftsresultat	261	326	-117	107
Finansinntekter og finanskostnader				
Resultat fra investering i datterselskap			137	84
Resultat fra investering i tilknyttede selskap	57	57	57	60
Annen finansinntekt	103	129	250	105
Annen finanskostnad	251	248	196	179
<i>Netto finansposter</i>	-91	-62	249	69
Ordinært resultat før skattekostnad	170	265	131	176
Skattekostnad	-9	27	-54	-7
RESULTAT	179	238	185	183
Minoritetens andel av årsresultatet	42	47		

NORTURA

Finansregnskap

Balanse

<i>Tall i mill kr</i>	Konsern	Konsern	Morselskap	Morselskap
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
EIENDELER				
Anleggsmidler				
<i>Immaterielle eiendeler</i>				
Utsatt skattefordel	367	318	313	255
System og rettigheter	923	896	921	889
Goodwill	68	92	0	0
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>	1 358	1 306	1 235	1 143
<i>Varige driftsmidler</i>				
Bygninger, tomt og annen fast eiendom	1 932	2 015	1 482	1 563
Maskiner og anlegg	838	693	578	430
Driftsløsøre, inventar o.l.	266	343	251	324
<i>Sum varige driftsmidler</i>	3 035	3 050	2 310	2 316
<i>Finansielle anleggsmidler</i>				
Investeringer i datterselskap	0	0	919	921
Lån til foretak i samme konsern	0	0	129	163
Investeringer i tilknyttede selskap	284	305	272	290
Lån til tilknyttet selskap	18	10	18	10
Investeringer i aksjer og andeler	5	4	2	1
Innskudd i pensjonskasse	531	531	531	531
Andre langsiktige fordringer	50	45	48	43
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>	889	895	1 917	1 960
Sum anleggsmidler	5 283	5 251	5 463	5 420
Omløpsmidler				
<i>Varebeholdning</i>				
Varebeholdning	1 921	1 800	1 536	1 462
<i>Sum varebeholdning</i>	1 921	1 800	1 536	1 462
<i>Kortsiktige fordringer</i>				
Kundefordringer	1 322	955	811	558
Andre kortsiktige fordringer	127	94	292	201
<i>Sum kortsiktige fordringer</i>	1 450	1 049	1 103	759
<i>Investeringer</i>				
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	409	305	409	305
<i>Sum investeringer</i>	409	305	409	305
<i>Kontanter og bankinnskudd</i>				
Kontanter og bankinnskudd	209	817	145	767
<i>Sum kontanter og bankinnskudd</i>	209	817	145	767
Sum omløpsmidler	3 989	3 970	3 193	3 292
SUM EIENDELER	9 272	9 221	8 656	8 712

NORTURA

Finansregnskap

Balanse

<i>Tall i mill kr</i>	Konsern 31.12.21	Konsern 31.12.20	Morselskap 31.12.21	Morselskap 31.12.20
GJELD OG EGENKAPITAL				
Egenkapital				
<i>Innskutt egenkapital</i>				
Obligatorisk andelskapital	214	217	214	217
Frivillig andelskapital	0	0	0	0
<i>Sum innskutt egenkapital</i>	214	217	214	217
<i>Opptjent egenkapital</i>				
Annen egenkapital	0	0	1 848	1 885
Konsernets fond	1 928	1 982	0	0
Fond for vurderingsforskjeller	0	0	167	152
Medlemskapitalkonto	450	451	450	451
Etterbetalingsfond	470	393	470	393
Minoritetsinteresser	226	212	0	0
<i>Sum opptjent egenkapital</i>	3 075	3 038	2 935	2 881
Sum egenkapital	3 289	3 255	3 149	3 099
Langsiktig gjeld				
<i>Avsetning for forpliktelser</i>				
Pensjonsforpliktelser	55	58	54	57
Langsiktige finansielle forpliktelser	3	4	0	0
Avsetning for forpliktelser	116	138	114	138
Forpliktelse ved utsatt skatt	7	4	0	0
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>	182	205	169	195
<i>Annen langsiktig gjeld</i>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	224	349	201	333
Obligasjonslån	2 133	2 290	2 133	2 290
Subordinert hybrid obligasjonslån	500	500	500	500
Annen langsiktig gjeld	20	17	11	16
<i>Sum annen langsiktig gjeld</i>	2 877	3 156	2 845	3 139
Sum langsiktig gjeld	3 058	3 360	3 013	3 335
Kortsiktig gjeld				
Kassekreditt	14	0	0	0
Leverandørgjeld	1 127	997	798	705
Betalbar skatt	36	33	5	5
Skyldig offentlige avgifter	209	222	174	166
Låneinnskudd og markedsreguleringstiltak	313	270	312	270
Annen kortsiktig gjeld	1 225	1 083	1 204	1 133
Sum kortsiktig gjeld	2 925	2 606	2 493	2 279
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	9 272	9 221	8 656	8 712

Kontantstrømoppstilling

Pr desember	Konsern 2021	Konsern 2020	Morselskap 2021	Morselskap 2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	170	265	131	176
- Periodens betalte skatter	-33	-30	-5	-5
-/+ Gevinst og tap på anleggsmidler	-16	3	-25	3
+ Avskrivninger og nedskrivninger	588	532	451	392
+/- Endring i varelager	-121	276	-74	220
+/- Endring i kundefordringer	-368	95	-253	10
+/- Endring i leverandørgjeld	130	28	93	-11
+/- Resultat ved bruk av egenkapitalmetoden	-57	-57	-57	-60
+/- Poster klassifisert som investerings/finansierings aktiviteter	-163	0	-176	0
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	-19	-273	-99	-156
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	112	839	-15	570
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
+ Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	18	11	29	3
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-581	-516	-482	-426
+/- Endring i langsiktige fordringer	-14	-4	22	179
+ Innbetalinger ved andre investeringer og utbytte	262	55	260	58
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-104	-309	-106	-335
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-420	-762	-277	-521
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	18	49	0	49
- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-164	-212	-161	-208
+/- Netto inn-/utbetalinger av obligasjonslån	-157	152	-157	152
+/- Netto endring i kassekreditt	14	0	0	0
+/- Inn / utbetalinger av egenkapital	-11	-16	-11	-16
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-300	-27	-330	-23
= Netto endring i kontanter og bankinnskudd	-607	50	-622	26
+ Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	817	766	767	740
= Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	209	817	145	767

Styrets erklæring:

Vi erklærer, i henhold til ABM-reglene versjon 10.0, punkt 3.4.4 - Delårsrapport, etter beste overbevisning at tertialregnskapet for tredje tertial 2021 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og god regnskapsskikk, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvise bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning at tertialrapporten gir en rettvise oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på tertialregnskapet samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 9. mars 2022



Trine Hasvang Vaag

Styreleder



Jan Erik Fløtre

Nestleder



Bente Borgen



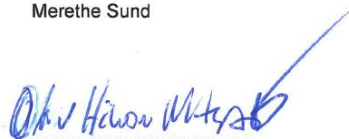
Merethe Sund



Hans Amund Braastad



Tronn Olaf Flittie



Olav Håkon Ulfnes



Ole Reino Tala



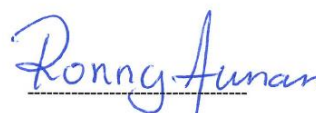
Tone Steinsland



Kenneth Johansen



Tove Berit Berg



Ronny Aunan



Ken Ove Sletthaug



Erlend Rønning



Anne Marit Panengstuen

Konsernsjef

Vedlegg

Alternative resultatmål (APM)

Alternative resultatmål er Norturas finansielle måltall for historiske eller framtidige økonomiske resultater, balanse eller kontantstrøm. Disse vil avvike fra økonomiske måltall som er definert eller spesifisert i regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.

Nortura benytter følgende alternative resultatmål:

Dokument	Alternative resultatmål	Definisjon/Beregning
Årsmelding Tertialrapport	EBITDA	Driftsresultat pluss avskrivninger og nedskrivninger
Årsmelding Tertialrapport	Justert EBITDA	EBITDA justert for engangseffekter
Årsmelding Tertialrapport	EBIT	Driftsresultat
Årsmelding	Netto rentebærende gjeld (NIBD)	Brutto rentebærende gjeld minus likvider inkludert investeringer i "investment grade" rentefond
Tertialrapport	Justert netto rentebærende gjeld (NIBD)	NIBD fratrukket 50% av Norturas subordinerte hybrid obligasjonslån og engangseffekt relatert til bl.a dataangrep i desember 2021
Årsmelding Tertialrapport	Totalkapital	Egenkapital pluss total gjeld
Tertialrapport	Justert egenkapital	Egenkapital tillagt 50% av Norturas hybrid obligasjonslån
Årsmelding	Totalkapitalrentabilitet	Driftsresultat pluss finanskostnader delt på gjennomsnittlig totalkapital i %
Årsmelding Tertialrapport	Egenkapitalandel	Egenkapital i % av totalkapital
Årsmelding	Egenkapitalrentabilitet	Resultat før skatt delt på gjennomsnittlig egenkapital i %
Årsmelding	Gjeldsgrad	Total gjeld delt på egenkapital
Årsmelding	Gjeldsbetjeningsevne	Netto rentebærende gjeld delt på EBITDA
Tertialrapport	Justert gjeldsbetjeningsevne	Justert netto rentebærende gjeld delt på justert EBITDA
Tertialrapport	Bruttofortjeneste	Sum driftsinntekter minus varekostnad
Tertialrapport	Bruttomargin	Bruttofortjeneste i % av sum driftsinntekter