

Nortura SA

Tertialrapport

mai - august 2023



Nortura
bondens selskap

Positiv resultatutvikling for Nortura i 2.tertial

Resultat før finansposter, skatt og avskrivninger (EBITDA) endte på 267 millioner kroner i 2.tertial, en økning på rundt 100 millioner kroner målt mot samme periode i fjor. Tiltakspakken som ble iverksatt høsten 2022 bidrar sterkt til forbedringen. Tiltakene omfatter både operasjonelle forbedringer i produksjonen, reforhandlede avtaler og generelle kostnadsnedtrekk. Samtidig trekkes salget og resultatet ned av varierende grillvær i juli og uværet «Hans» i august.

2. tert 2023	2. tert 2022	Tall i millioner kr	Hittil 2023	Hittil 2022
10 163	9 254	Driftsinntekter	19 680	17 738
2 586	2 447	Bruttofortjeneste	5 187	4 785
25,4 %	26,4 %	Bruttomargin	26,4 %	27,0 %
267	168	EBITDA	411	209
283	177	Justert EBITDA	451	175
78	-14	EBIT	34	-154
-30	-72	Resultat før skatt	-13	-256

Tall i millioner kr	31.08.2023	31.12.2022
Totalkapital	10 441	9 854
Egenkapitalandel	28,9 %	30,5 %
Netto rentebærende gjeld/NIBD	3 646	3 298
NIBD/EBITDA _{RTM}	6,6	9,4
Justert NIBD/EBITDA _{RTM}	5,5	8,9

2. tert 2023	2. tert 2022	Slaktet tonn	Hittil 2023	Hittil 2022
31 827	31 070	Gris	62 284	62 277
23 335	23 043	Storfe/Kalv	42 970	42 926
1 800	1 811	Småfe	3 005	2 995
16 800	17 458	Fjørfe	32 577	33 005
13 266	13 473	Eggpakking	26 545	26 575

Økonomisk utvikling Nortura konsern

Omsetning

Konsernets omsetning i 2.tertial endte på 10 163 millioner kroner, 909 millioner kroner høyere enn fjorår (9,8%). I tillegg til generell prisvekst er det økt salg gjennom industrimarkedet og høyere slakteinntekter i perioden. Omsetningen i datterselskapene øker med 290 millioner kroner (10%) i tertialet. Flere av selskapene har internasjonal virksomhet og drar nytte av svakere krone, men selskapene trekkes også opp av høyere prisnivå og økt aktivitet.

Kostnadsutvikling

Andre driftskostnader øker med 163,7 millioner kroner for konsernet hittil i år, mens økningen i 2.tertial er på 36,1 millioner kroner. Samlet kostnadsnivå er fortsatt høyt, men lavere strømpriser og iverksatte tiltak bidrar til at kostnadsveksten har flatet ut. Det er økte kostnader knyttet til vedlikeholdsarbeid, samt høyere avgifter for vann- og avløp, mens markedsføringskostnader er noe lavere.

Personalkostnadene i konsernet endte på 1 292 millioner kroner i tertialet. Dette er på nivå med fjorår. Lavere kostnader som følge av nedgang i salgs- og produksjonsvolum motveies i stor grad av lønnsveksten. Samtidig er det fortsatt god effektivitetsutvikling for flere anlegg. Anlegg for hvitt kjøtt på Hærland viser spesielt god utvikling som følge av forbedringstiltak i driften og bedret råvaretilgang. Det er i tillegg positiv effektivitetsutvikling for storfe som følge av gjennomførte strukturendringer.

Driftsresultat

Resultatoppnåelsen hittil i år viser en EBITDA på 411 millioner kroner, 202 millioner kroner over fjorår. Justert for engangseffekter, deriblant fjorårets salg av eiendommen i Harstad, er resultatforbedringen på 276 millioner kroner. For 2.tertial endte EBITDA-resultatet på 267 millioner kroner, noe som er en økning på 99 millioner kroner. Fjoråret var preget av høy kostnadsvekst samtidig som det var begrenset mulighet til å løfte prisuttaket. Gjennom 2023 har prisene på innsatsfaktorene stabilisert seg, og prisuttaket i sluttmarkedet kompenserer nå i større grad for kostnadsnivået. Samtidig har den iverksatte tiltakspakken gitt gode effekter, både hittil i år og for 2.tertial isolert sett. Tiltakene er knyttet til både operasjonelle forbedringer i produksjonsleddet, reforhandlede avtaler og generelle kostnadsnedtrekk.

Resultatveksten i 2.tertial dempes av lavere salg til både dagligvare- og storkjøkkenmarkedet. Etter en god start på grillsesongen i mai og juni, medførte variabelt vær i juli og uværet «Hans» i august til en samlet nedgang i grillsalget. Nedgangen ble spesielt synlig innenfor rødt kjøtt. Uværet i august påvirket også salget til restauranter negativt.

Datterselskapene oppnår samlet sett et EBITDA-resultat på 140 millioner kroner i 2.tertial og 247 millioner kroner per august. Dette er på nivå med et godt fjorårsresultat. Det er spesielt god utvikling i selskapene med internasjonal virksomhet. Dette skyldes både økte priser og høy aktivitet, men også en betydelig svekket kronekurs. Selskapene som er eksponert mot norsk dagligvarehandel, som Norfersk, har noe svakere utvikling som følge av et fallende marked for rødt kjøtt.

Finansielle nøkkeltall

Egenkapitalandelen var 28,9% ved utgangen av 2. tertial, ned 0,2%-poeng fra 2.tertial 2022. Rapportert netto rentebærende gjeld (NIBD) dividert på EBITDA ble 6,6. Hensyntas 50 % egenkapitalkvalitet for Norturas hybridobligasjonslån, samt forbigående effekt av engangsposter, er den justerte gjeldsbetjeningsevnen 5,5. Nortura er godt innenfor bankenes krav til finansielle nøkkeltall for tertialet.

Tiltaksprogram gir betydelige effekter

Nortura har siden høsten i fjor arbeidet med tiltak som til sammen skal gi forbedringer på 400 millioner kroner i 2023. Per 2.tertial er det tatt ut effekter i henhold til plan. På lengre sikt fortsetter gjennomføringen av «ny helhetlig industristruktur». Det vil også gjøres grep for å forenkle og tilpasse vår forretningsmodell for å møte endringene i markedet.

Nortura morselskap

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.

2. tert 2023	2. tert 2022	Tall i millioner	Hittil 2023	Hittil 2022
7 751	7 108	Driftsinntekter*	15 051	13 532
1 966	1 842	Bruttofortjeneste	3 954	3 615
128	27	EBITDA	164	-41
-15	-111	EBIT (driftsresultat)	-123	-316
-92	-167	Resultat før skatt	-164	-393

Dagligvare

Salget gjennom dagligvarekanalen fortsatte å falle i 2.tertial, drevet av lavere etterspørsel etter rødt kjøtt og vridning mot kjedenes egne merkevarer (EMV). Perioden startet positivt som følge av godt grillsalg, men dårligere vær mot slutten av tertialet bidro til at samlet dagligvarevolum endte 3,5% bak fjorår.

Gilde har en flat markedsandelsutvikling målt i volum per uke 32, men har en nedgang i tertialet isolert sett. Det er positiv andelsutvikling i kategoriene postei, bacon og deiger, mens det er en fallende utvikling i pølse- og påleggskategorien.

Prior-merkevaren har også en flat markedsandelsutvikling målt mot fjorår innenfor kjøttprodukter. Samtidig fortsetter vridningen over mot økt salg av EMV innenfor eggkategorien. Prior egg taper derfor volumandeler, både i perioden og hittil i år.

Storkjøkken

Salget gjennom storkjøkkenmarkedet hadde en god start på året, men er ned omtrent 6% i 2.tertial. Flere av segmentene, blant annet innenfor kantine, er fortsatt bak normalnivået før pandemien. I tillegg har hotellsegmentet også vært svakt i perioden og uværet «Hans» bidro til færre restaurantbesøk i august. Det er økt salg til offentlige institusjoner.

Nortura datterselskaper

2. tert 2023	2. tert 2022	Tall i millioner	Hittil 2023	Hittil 2022
3 220	2 930	Driftsinntekter	6 223	5 699
667	645	Bruttofortjeneste	1 330	1 241
140	141	EBITDA	247	251
106	108	EBIT (driftsresultat)	180	184
94	97	Resultat før skatt	166	162

Datterselskaperenes omsetning i 2. tertial endte på 3 220 millioner kroner, 290 millioner kroner høyere enn fjorår. Hittil i år er omsetningen 6 223 millioner kroner. NoriDane, Curtis Wool og Norsk Dyremat er de viktigste bidragsytere til topplinjeveksten. Deler av veksten skyldes svakere kronekurs.

Det er samlet sett meget god lønnsomhet i datterselskapene. Hittil i år er EBITDA-resultatet 247 millioner kroner og resultat før skatt 166 millioner kroner. Det er spesielt god utvikling i selskapene med internasjonal handel. Dette skyldes både økte priser og godt salg, men også en betydelig svekket kronekurs. Resultatutviklingen mot fjorår dempes noe av svakere resultat i Biosirk AS. Dette skyldes et ekstraordinært godt resultat i 2022, i kombinasjon med fallende volum og ferdigvarepriser.

Engangseffekter

Engangseffekter RTM (Roterende 12 Måneder)

mill.kr.	31.08.2023	31.08.2022	Endring
EBITDA_{RTM}	554	347	207
Restrukturerings- og juridiske engangskostnader	-13	25	-39
Gevinstrealisering og andre engangskostnader	55	61	-5
EBITDA_{RTM} justert for engangseffekter	596	433	163

Engangseffekter i tertialet

mill.kr.	2. tert 2023	2. tert 2022	Endring
EBITDA	267	168	99
Restrukturerings- og juridiske engangskostnader	-5	-14	9
Gevinstrealisering og andre engangskostnader	21	23	-2
Justert EBITDA	283	177	107

Finansielle forhold

Finansposter – renteinntekter/kostnader/tilknyttede selskap

Netto finansresultat viser en kostnadsøkning på 50,3 millioner kroner mot fjorår i 2. tertial. Resultatandel fra tilknyttede selskaper er redusert 9 millioner. Finansresultatet trekkes videre ned som følge av netto tap på valuta og økt netto finansieringskostnad. Sistnevnte i hovedsak drevet av den generelle renteøkningen i referanserenter, samt økt gjeldsnivå i Nortura.

Balanse, kontantstrøm og nøkkeltall

Tall i millioner kr	31.08.2023	31.08.2022	31.12.2022
Totalkapital	10 441	10 704	9 854
Egenkapital	3 017	3 118	3 007
Egenkapitalandel %	28,9 %	29,1 %	30,5 %
Netto rentebærende gjeld	3 646	2 449	3 298
Justert netto rentebærende gjeld	3 271	1 999	2 848
Netto rentebærende gjeld / EBITDA _{RTM}	6,6	7,1	9,4
Justert rentebærende gjeld / EBITDA _{RTM} *	5,5	4,6	8,9

Tall i millioner kr	31.08.2023	31.08.2022	2022
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-154	456	-259
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-66	-452	-490
EBITDA _{RTM}	554	347	352
EBITDA _{RTM} justert for engangseffekter	596	433	320

* NIBD redusert med 50% av utestående subordinerte hybridobligasjonslån (iht Nordic Credit Ratings kriterier), EBITDA justert for engangseffekter (se tabell over).

Balanseutvikling

Totalkapitalen er økt med 587 millioner kroner mot 31. desember 2022. Økningen finansieres i hovedsak av høyere leverandørgjeld og opptak av sertifikatlån. Egenkapitalen er tilnærmet uendret.

Kontantstrømutvikling

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet er negativ med 154 millioner kroner hittil i år og er positivt påvirket av resultatforbedringene, mens syklisk økning i arbeidskapitalen trekker ned.

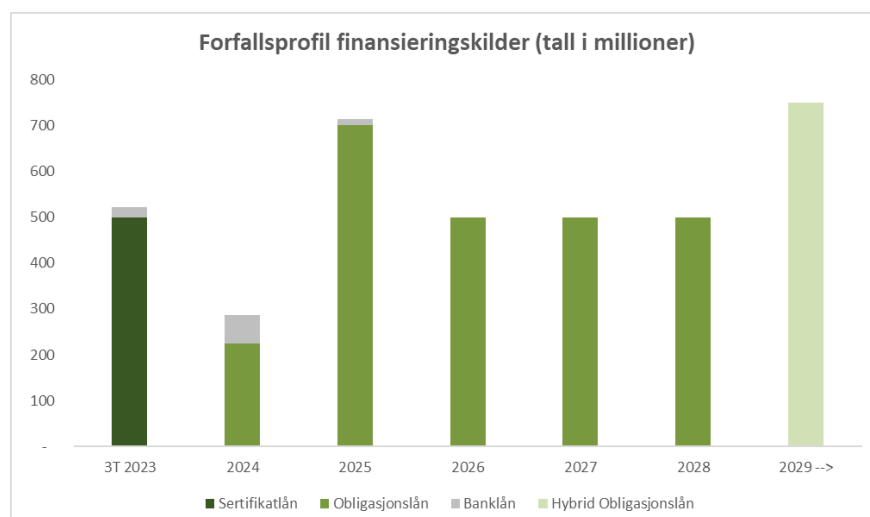
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter gir en negativ kontantstrømeffekt på 66 millioner kroner som er 386 millioner kroner lavere enn fjorår. Dette kommer spesielt som følge av salg av Nortura sin andel i Skala Gruppen AS, salg av markedsbaserte lavrisiko rentefond, samt utbetaling for kjøp av anleggsmidler.

Finansiering og forfallsprofil

Nortura bruker obligasjons- og sertifikatmarkedet aktivt i finansieringen av virksomheten, i tillegg til lånerammer hos banker og andre finansinstitusjoner. Netto utestående senior obligasjons- og sertifikatlån er på 2 925 millioner kroner ved utgangen av 2. tertial 2023. Utestående subordinerte hybride obligasjonslån er 750 millioner kroner.

Forfall banklån består av ordinære avdrag på lån hos Nordiske Investeringsbanken og Innovasjon Norge.

Nortura har inngått en syndikert langsiktig låneavtale med DNB Bank, Nordea Bank, Danske Bank og Sparebank1 SR Bank som deltakerbanker. Låneavtalen har to transjer for generell selskapsfinansiering, med løpetid 500 millioner kroner til april 2025 og 500 millioner kroner til april 2026. Ingen av disse var trukket på per utgangen av 2. tertial 2023. I tillegg har avtalen sen separat transje på 200 millioner kroner som er øremerket til toppfinansiering av Markedsreguleringslageret for Kjøtt, som forfaller i juni 2024. 198 millioner kroner var trukket av denne rammen pr utgangen av andre tertial 2023. Nortura er i dialog med bankgruppen med formål å øke denne rammen til 500 millioner kroner, for å sikre tilstrekkelig finansieringstilgang av ventet ekstraordinært høyt markedsreguleringslager gjennom kommende høst og vinter.



Risiko- og usikkerhetsfaktorer for 3. tertial 2023

Redusert kjøpekraft hos forbruker kan påvirke sluttmarkedssalget og gi en vridning mot kjedenes egne merkevarer. Det er også en trend mot lavere forbruk av rødt kjøtt, selv om tilbakegangen har vært relativt beskjeden sett i et 5-års perspektiv. Videre er det et overskudd av storfe og svin i totalmarkedet som kan påvirke marginnivået fremover. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til prisutvikling for sentrale innsatsfaktorer som energi, men risikoen vurderes mindre enn i foregående tertialer. Nortura er også eksponert for biologisk risiko knyttet til egen produksjon samt indirekte gjennom eiernes primærproduksjon.

Styrets erklæring

Vi erklærer etter beste overbevisning at tertialregnskapet for 2. tertial 2023 er utarbeidet i samsvar med ABM-reglene, regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning at tertialrapporten gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på tertialregnskapet, samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.



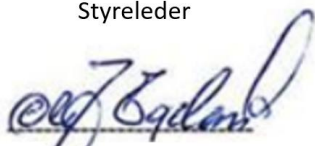
Jan Erik Fløtre
Styreleder



Bente Borgen
Nestleder



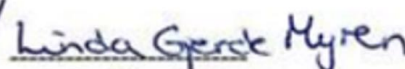
Einar Meisfjord



Ole Johannes Egeland



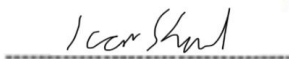
Hans Amund Braastad



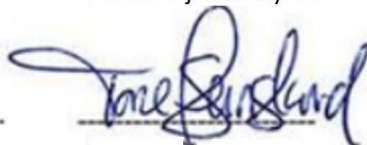
Linda Gjerde Myren



Merethe Sund



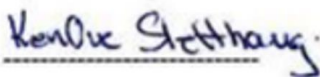
Ivar Stand



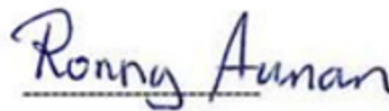
Tone Steinsland



Kenneth Johansen



Ken Ove Sletthaug



Ronny Aunan



Live Major



Erlend Rønning



Anne Marit Panengstuen
Konsernsjef

Oslo, 29. september 2023

Tall fra Nortura

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Nortura SA og alle datterselskaper i konsernet.

Resultatregnskap konsern

Tall i tusen kr		Konsern 2. tert 2023	Konsern 2. tert 2022	Konsern pr 31.08. 2023	Konsern pr 31.08. 2022
Driftsinntekter	Note				
Salgsinntekt	2	9 086 034	8 338 766	17 712 090	15 980 703
Annen driftsinntekt		1 076 828	915 341	1 967 981	1 757 309
Sum driftsinntekter		10 162 862	9 254 107	19 680 071	17 738 012
Driftskostnader					
Varekostnad	4	7 576 595	6 807 515	14 492 832	12 952 871
Lønnskostnad		1 291 854	1 287 619	2 637 594	2 600 878
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	188 963	181 570	376 845	363 025
Annen driftskostnad		1 027 329	991 230	2 138 656	1 974 997
Sum driftskostnader		10 084 741	9 267 934	19 645 928	17 891 770
Driftsresultat		78 121	-13 828	34 143	-153 758
Finansinntekter og finanskostnader					
Resultat fra investering i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	6	-962	7 991	135 378	19 735
Annen finansinntekt		55 783	51 438	124 262	83 825
Annen finanskostnad		163 294	117 603	307 141	206 217
Netto finansposter		-108 473	-58 174	-47 501	-102 657
Ordinært resultat før skattekostnad		-30 352	-72 002	-13 357	-256 415
Skattekostnad		16 025	-37 020	-83	-87 084
RESULTAT		-46 376	-34 982	-13 274	-169 331
Minoritetens andel av resultatet		15 213	17 639	24 869	28 825

Resultatregnskap morselskap

Tall i tusen kr		Morselskap	Morselskap	Morselskap	Morselskap
	Note	2. tert	2. tert	pr 31.08.	pr 31.08.
Driftsinntekter		2023	2022	2023	2022
Salgsinntekt	2	6 742 799	6 236 912	13 190 036	11 860 500
Annen driftsinntekt		1 008 064	870 649	1 861 386	1 671 566
Sum driftsinntekter		7 750 862	7 107 561	15 051 422	13 532 066
Driftskostnader					
Varekostnad	4	5 784 453	5 265 783	11 097 587	9 917 089
Lønnskostnad		1 095 801	1 104 603	2 235 871	2 229 175
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	143 126	137 463	286 076	275 462
Annen driftskostnad		742 722	710 580	1 554 417	1 426 580
Sum driftskostnader		7 766 102	7 218 429	15 173 951	13 848 305
Driftsresultat		-15 240	-110 869	-122 529	-316 240
Finansinntekter og finanskostnader					
Resultat fra investering i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	6	1 131	10 332	137 869	21 781
Annen finansinntekt		40 029	27 430	86 866	66 930
Annen finanskostnad		118 137	93 771	266 576	165 510
Netto finansposter		-76 977	-56 009	-41 841	-76 799
Ordinært resultat før skattekostnad		-92 217	-166 878	-164 370	-393 039
Skattekostnad		-20 200	-36 712	-36 000	-86 468
RESULTAT		-72 017	-130 165	-128 370	-306 571

Balanse – Eiendeler

Tall i tusen kr		Konsern	Konsern	Morselskap	Morselskap
ANLEGGSMIDLER		31.08.2023	31.12.2022	31.08.2023	31.12.2022
Immaterielle eiendeler	Note	2023	2022	2023	2022
Utsatt skattefordel		473 790	485 083	470 783	434 783
System og rettigheter		922 923	940 694	922 037	939 605
Goodwill		51 171	70 932	-	-
Sum immaterielle eiendeler		1 447 884	1 496 709	1 392 819	1 374 388
Varige driftsmidler					
Bygninger, tomt og annen fast eiendom		2 003 053	1 976 483	1 525 085	1 514 594
Maskiner og anlegg		1 118 765	1 036 253	817 841	739 344
Driftsløsøre, inventar o.l.		79 154	83 614	61 673	69 664
Sum varige driftsmidler	3	3 200 973	3 096 350	2 404 599	2 323 602
Finansielle anleggsmidler					
Investeringer i datterselskap		-	-	977 355	978 053
Lån til foretak i samme konsern		-	-	61 828	63 379
Investeringer i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	6	276 308	292 730	268 375	281 898
Lån til tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet		23 130	22 474	23 130	22 474
Investeringer i aksjer og andeler		7 683	7 374	4 201	4 201
Innskudd i pensjonskasse		530 550	530 550	530 550	530 550
Pensjonsmidler		626	626	-	-
Andre langsiktige fordringer		11 206	14 224	7 967	12 205
Sum finansielle anleggsmidler		849 504	867 978	1 873 407	1 892 760
Sum anleggsmidler		5 498 361	5 461 038	5 670 825	5 590 750
OMLØPSMIDLER					
Varebeholdning					
Varebeholdning		3 079 883	2 786 891	2 539 403	2 330 836
Sum varebeholdning	4	3 079 883	2 786 891	2 539 403	2 330 836
Kortsiktige fordringer					
Kundefordringer		1 224 281	1 038 454	599 744	544 083
Andre kortsiktige fordringer		244 808	184 665	408 620	362 248
Sum kortsiktige fordringer		1 469 089	1 223 118	1 008 363	906 331
Investeringer					
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5	-	200 308	-	200 308
Sum investeringer		-	200 308	-	200 308
Kontanter og bankinnskudd					
Kontanter og bankinnskudd	5	393 363	182 461	320 676	46 018
Sum kontanter og bankinnskudd		393 363	182 461	320 676	46 018
Sum omløpsmidler		4 942 336	4 392 778	3 868 443	3 483 493
SUM EIENDELER		10 440 696	9 853 815	9 539 268	9 074 243

Balanse – Egenkapital og gjeld

Tall i tusen kr		Konsern	Konsern	Morselskap	Morselskap
EGENKAPITAL		31.08.	31.12.	31.08.	31.12.
Innskutt egenkapital	Note	2023	2022	2023	2022
Obligatorisk andelskapital		201 710	209 966	201 710	209 966
Sum innskutt egenkapital		201 710	209 966	201 710	209 966
Opptjent egenkapital					
Annen egenkapital		-	-	1 348 300	1 476 670
Konsernets fond		1 592 207	1 605 456	-	-
Fond for vurderingsforskjeller		-	-	183 910	183 910
Medlemskapitalkonto		443 148	444 307	443 148	444 307
Etterbetalingsfond		470 333	470 333	470 333	470 333
Minoritetsinteresser		309 262	276 502	-	-
Sum opptjent egenkapital		2 814 950	2 796 598	2 445 692	2 575 220
Sum egenkapital		3 016 660	3 006 564	2 647 402	2 785 186
LANGSIKTIG GJELD					
Avsetning for forpliktelser					
Pensjonsforpliktelser		54 938	54 938	53 341	53 341
Avsetning for forpliktelser	5	107 300	123 068	99 731	109 411
Forpliktelse ved utsatt skatt		8 345	7 284	-	-
Sum avsetning for forpliktelser		170 582	185 290	153 071	162 752
Annen langsiktig gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner		634 240	170 633	603 500	138 833
Obligasjonslån		2 425 000	2 437 000	2 425 000	2 437 000
Subordinert hybrid obligasjonslån		750 000	900 000	750 000	900 000
Annen langsiktig gjeld		10 687	12 790	10 687	10 687
Sum annen langsiktig gjeld		3 819 927	3 520 423	3 789 187	3 486 520
Sum langsiktig gjeld	5	3 990 509	3 705 713	3 942 258	3 649 272
KORTSIKTIG GJELD					
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	253 831	101 955	198 000	92 000
Leverandørgjeld		1 513 180	1 273 556	1 169 790	910 280
Betalbar skatt		-5 513	38 715	-1 871	5 000
Skyldig offentlige avgifter		289 789	218 882	232 236	180 695
Annen kortsiktig gjeld	5	1 382 240	1 508 432	1 351 452	1 451 811
Sum kortsiktig gjeld		3 433 527	3 141 539	2 949 608	2 639 785
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		10 440 696	9 853 815	9 539 268	9 074 243

Kontantstrøm

<i>Tall i tusen kr</i>	Konsern Pr 31.08. 2023	Konsern Pr 31.08. 2022	Morselskap Pr 31.08. 2023	Morselskap Pr 31.08. 2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	-13 357	-256 415	-164 370	-393 039
Periodens betalte skatter	-44 228	-38 255	-6 871	-5 139
Gevinst og tap på anleggsmidler	-4 851	-43 182	-4 851	-43 182
Avskrivninger og nedskrivninger	376 845	363 024	286 076	275 462
Endring i varelager	-292 993	-309 729	-208 567	-248 113
Endring i kundefordringer	-185 828	-88 059	-55 660	29 187
Endring i leverandørgjeld	239 624	871 893	259 510	836 690
Resultat ved bruk av egenkapitalmetoden	-135 378	-19 735	-137 869	-21 781
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-94 020	-23 051	-94 513	34 183
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-154 186	456 491	-127 114	464 269
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	12 936	45 630	12 936	45 630
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-435 177	-495 299	-357 590	-414 697
Endring i langsiktige fordringer	3 346	-95	5 132	-38 215
Innbetalinger ved andre investeringer og utbytte	370 522	48 402	369 782	47 611
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-18 060	-50 919	-18 060	-51 061
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-66 433	-452 281	12 200	-410 733
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	500 000	-	500 000	-
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-48 941	-42 746	-45 014	-40 659
Netto inn-/utbetalinger av obligasjonslån	-162 000	704 000	-162 000	704 000
Netto endring i kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	151 876	32 337	106 000	-
Inn / utbetalinger av egenkapital	-9 414	-9 485	-9 414	-9 485
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	431 521	684 105	389 572	653 855
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	210 902	688 316	274 658	707 392
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	182 461	209 168	46 018	145 235
Likvider ved fusjon/oppkjøp	-	1 198	-	-
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	393 363	898 682	320 676	852 627

Oppstilling over endringer i egenkapital

EGENKAPITAL I MORSELSKAPET						
	Obligatorisk andelskapital	Annen egenkapital	Fond for vurderingsforskjeller	Medlemskapitalkonto	Etterbetalingsfond	Sum
Egenkapital pr 31.12.22 hos morselskapet	209 966	1 476 670	183 910	444 307	470 333	2 785 186
Endring andelskapital	-8 256					-8 256
Utbetalt medlemskapitalkonto				-1 159		-1 159
Periodens resultat		-128 370				-128 370
Egenkapital pr 31.08.23 hos morselskapet	201 710	1 348 300	183 910	443 148	470 333	2 647 402

EGENKAPITAL I KONSERNET						
Årets endringer i egenkapital	Obligatorisk andelskapital	Konsernets fond	Medlemskapitalkonto	Etterbetalingsfond	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital pr 31.12.22 hos konsernet	209 966	1 605 456	444 307	470 333	276 502	3 006 564
Endring andelskapital	-8 256					-8 256
Utbetalt medlemskapitalkonto			-1 159			-1 159
Periodens resultat		-38 143			24 869	-13 274
Sikring av nettoinvestering i utenlandsk datterselskap		-9 155				-9 155
Omregningsdifferanse		37 894			8 713	46 607
Andre endringer		-3 845			-822	-4 667
Egenkapital pr 31.08.23 hos konsernet	201 710	1 592 207	443 148	470 333	309 262	3 016 660

Noter

Note 1 – Prinsippnote

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskaploven og god regnskapsskikk i Norge. En beskrivelse av konsernets regnskapsprinsipper fremkommer i årsmeldingen for 2022. Det er ikke foretatt endringer i regnskapsprinsipper i 2023.

Note 2 - Spesifisering av salgsinntekter

Tall i tusen kr	Morselskap	Morselskap	Morselskap	Morselskap
Salgsinntekter	2. tertial 2023	2. tertial 2022	Pr 31.08.2023	Pr 31.08.2022
Dagligvare, storhusholdning, KBS og industrisalg	5 593 738	5 060 688	10 970 557	9 608 242
Eksport	4 607	2 884	8 529	4 678
Øvrige områder	634 650	681 713	1 189 734	1 286 180
Salg til datterselskaper	509 804	491 627	1 021 216	961 400
Sum salgsinntekter	6 742 799	6 236 912	13 190 036	11 860 500

Tall i tusen kr	Konsern	Konsern	Konsern	Konsern
Salgsinntekter	2. tertial 2023	2. tertial 2022	Pr 31.08.2023	Pr 31.08.2022
Dagligvare, storhusholdning, KBS og industrisalg	6 696 156	6 093 787	13 078 362	11 630 075
Eksport	266 751	230 006	608 683	511 482
Internasjonal handel	1 362 677	1 016 805	2 412 471	1 909 216
Øvrige områder	760 450	998 168	1 612 574	1 929 930
Sum salgsinntekter	9 086 034	8 338 766	17 712 090	15 980 703

Forklaring:

Dagligvare, storhusholdning og KBS: Omfatter dagligvare kjeder, hotell, bensinstasjoner, kiosker o.l i Norge

Industrisalg: Omfatter salg til andre kjøttbedrifter i Norge

Internasjonal handel: Salg mellom andre land enn Norge

Øvrige områder: Omfatter andre omsetningsledd og salg til medlemmer

93 % av konsernets salgsinntekter er til Europa, som er det samme som i fjor. 4 % av inntektene er mot Afrika og 3 % mot Asia.

Rett i underkant av 100 % av salgsinntekter i Nortura SA er i Norge.

Note 3 - Varige driftsmidler

Tall i tusen kr Morselskapet	Bygninger og Tomt	Maskiner	Driftsløsøre	Sum 2023	Sum 2022
Anskaffelseskost 01.01.	4 838 630	3 142 821	698 769	8 680 219	8 677 701
+ Tilgang i året	123 459	161 374	14 931	299 764	504 969
- Avgang i året	- 25	- 87	-27 020	-27 132	-311 041
Anskaffelseskost 31.08.23/31.12.22	4 962 064	3 304 108	686 680	8 952 851	8 871 629
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.08.23/31.12.22	-3 436 979	-2 486 268	-625 006	-6 548 253	-6 369 974
Bokført verdi 31.08.23/31.12.22	1 525 085	817 840	61 674	2 404 599	2 501 655
Årets avskrivning	112 943	82 878	14 862	210 683	304 844
Årets nedskrivning	-	-	-	-	-
Årets avskrivning og nedskrivning	112 943	82 878	14 862	210 683	101 972
Økonomisk levetid (tomter avskrives ikke)	10-40 år	5-10 år	3-10 år		
Avskrivningsplan	lineær	lineær	lineær		
Regnskapsmessig gevinst/tap (-) solgte driftsmidler	-25	-	4 876	4 851	49 786

Tall i tusen kr Konsernet	Bygninger og Tomt	Maskiner	Driftsløsøre	Sum 2023	Sum 2022
Anskaffelseskost 01.01.	5 881 788	4 423 298	841 968	11 147 054	11 043 241
+ Tilgang datterselskap	-	-	-	-	19 522
+ Tilgang i året	156 912	198 937	21 495	377 344	652 297
- Avgang i året	-25	-117	-27 033	-27 175	-376 555
Anskaffelseskost 31.08.23/31.12.22	6 038 675	4 622 118	836 430	11 497 223	11 338 505
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.08.23/31.12.22	-4 035 621	-3 503 353	-757 276	-8 296 250	-8 064 101
Bokført verdi 31.08.23/31.12.22	2 003 054	1 118 765	79 154	3 200 973	3 274 404
Årets avskrivning	136 585	126 809	17 969	281 363	409 476
Årets nedskrivning	-	-	-	-	-
Årets avskrivning og nedskrivning	136 585	126 809	17 969	281 363	409 475
Økonomisk levetid	10-40 år	5-10 år	3-10 år		
Avskrivningsplan (tomter avskrives ikke)	lineær	lineær	lineær		
Regnskapsmessig gevinst/tap (-) solgte driftsmidler	-25	-	4 876	4 851	49 786

Note 4 - Spesifisering av varebeholdning

Tall i tusen kr Varebeholdning	Konsern 31.08.2023	Konsern 31.12.2022	Morselskap 31.08.2023	Morselskap 31.12.2022
Råvarer	1 529 160	1 639 129	1 059 346	1 235 239
Varer under tilvirkning og ferdigvarer	684 093	484 818	634 980	452 729
Reservedeler	106 680	95 226	99 133	89 184
Lastebærere	244 454	218 700	230 448	204 665
Markedsreguleringslager	515 496	349 019	515 496	349 019
Sum varebeholdning	3 079 883	2 786 891	2 539 403	2 330 836
Nedskrivning for ukurans	144 463	124 548	131 114	113 278

Note 5 - Netto rentebærende gjeld

Tall i tusen kr						
Konsernet	Gjeld til kreditt-institusjoner	Obligasjonslån	Subordinert hybrid obligasjonslån	Låne-innskudd	Annen langsiktig gjeld	Totalt
Kortsiktige og langsiktige lån pr 31.12.22	180 588	2 437 000	900 000	159 047	2 103	3 678 738
Nye lån og utvidelse av lån	743 876			37 720		781 596
Nedbetaling	-36 393	-12 000	-150 000	-26 032	-2 103	-226 528
Kortsiktige og langsiktige lån pr 31.08.23	888 071	2 425 000	750 000	170 735	0	4 233 806
Justert for trekk på låneramme for markedsregulering	-198 000					-198 000
Leasingforpliktelser						3 190
Kontanter og bankinnskudd						-393 363
Netto rentebærende gjeld (NIBD) pr 31.08.23	690 071	2 425 000	750 000	170 735	0	3 645 633
Fordringskreditt (factoring)						854 602

Bankavtalene inneholder finansielle covenants basert på nøkkeltall for soliditet (egenkapitalandel) og gjeldsbetjeningsevne (netto rentebærende gjeld/EBITDA). Nortura har fått en midlertidig lettelse i kravene til NIBD/EBITDA regnskapsåret 2023, se note i årsregnskapet 2022. *Målt NIBD/EBITDA iht bankavtalenes kriterier er pr 2. tertial 4,9, som er innenfor midlertidig krav på maksimalt 6,75.*

Note 6 - Hendelser etter balansedagen

Nortura SA har i 2. tertial kjøpt seg opp fra 40 % til 100 % eier i Borg Systemvask AS r. Selger var Stordahl Holding AS.

Investeringen er ikke konsolidert som et datterselskap, men holdes i midlertidig eie.

Note 7 - Hendelser etter balansedagen

Det har etter balansedagen ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for det avlagte delårsregnskapet.

Vedlegg

Alternative resultatmål (APM)

Dokument	Alternative resultatmål	Definisjon/Beregning
Tertialrapport	EBITDA	Driftsresultat pluss avskrivninger og nedskrivninger
Tertialrapport	Justert EBITDA	EBITDA justert for engangseffekter
Tertialrapport	EBIT	Driftsresultat
Tertialrapport	Justert netto rentebærende gjeld (NIBD)	NIBD fratrasket 50% av Norturas subordinerte hybrid obligasjonslån
Tertialrapport	Totalkapital	Egenkapital pluss total gjeld
Tertialrapport	Justert egenkapital	Egenkapital tillagt 50% av Norturas hybrid obligasjonslån
Tertialrapport	Egenkapitalandel	Egenkapital i % av totalkapital
Tertialrapport	Justert gjeldsbetjeningsevne	Justert netto rentebærende gjeld delt på justert EBITDA
Tertialrapport	Bruttofortjeneste	Sum driftsinntekter minus varekostnad
Tertialrapport	Bruttomargin	Bruttofortjeneste i % av sum driftsinntekter