

Nortura SA

# Tertialrapport

mai - august 2022



**Nortura**  
bondens selskap

## Betydelig resultatsvekkelse for Nortura i 2. tertial

Fallende sluttmarkedssalg og økt kostnadsnivå trekker ned resultatet i 2. tertial. Dagligvaresalget reduseres med 9% i perioden. Økt salg til restauranter, hoteller og kantiner kompenseres bare delvis. Dette har bidratt til en lavere kapasitetsutnyttelse på anleggene og svekket lønnsomhet. Samtidig har kostnadsnivået økt betydelig i tertialet, spesielt drevet av prisøkninger på energi og transport. Kun deler av denne økningen er kompensert gjennom økt prisuttak. Nortura iverksetter umiddelbare og kraftfulle tiltak.

2. tert 2022	2. tert 2021	Tall i millioner kr	Hittil 2022	Hittil 2021
9 254	8 642	Driftsinntekter	17 738	16 643
2 447	2 515	Bruttofortjeneste	4 785	4 772
26,4 %	29,1 %	Bruttomargin	27,0 %	28,7 %
168	568	EBITDA	209	712
177	391	Justert EBITDA	175	539
-14	379	EBIT	-154	342
-72	361	Resultat før skatt	-256	294

Tall i millioner kr	31.08.2022	31.12.2021
Totalkapital	10 704	9 272
Egenkapitalandel	29,1 %	35,5 %
Netto rentebærende gjeld/NIBD	2 449	2 440
NIBD/EBITDA <sub>RTM</sub>	7,01	2,87
Justert NIBD/EBITDA <sub>RTM</sub>	4,59	2,75

2. tert 2022	2. tert 2021	Slaktet tonn	Hittil 2022	Hittil 2021
31 587	31 421	Gris	62 794	62 746
23 043	21 744	Storfe/Kalv	42 926	40 310
1 811	1 876	Småfe	2 995	3 052
17 747	17 025	Fjørfe	33 294	34 056
15 739	15 210	Eggpakking	31 531	30 738

## Økonomisk utvikling Nortura konsern

### Omsetning

Konsernets omsetning i 2. tertial endte på 9 254 millioner kroner, 612 millioner kroner høyere enn fjorår (7%). I tillegg til generell prisvekst, øker omsetningen i storkjøkkenmarkedet. Spesielt er det vekst innen hoteller, kantiner og restauranter. I tillegg bidrar økt industrisalg og vekst i datterselskapene positivt på topplinjeveksten. Dagligvaresalget faller imidlertid som forventet i perioden ettersom samfunnet har vært uten restriksjoner gjennom hele tertialet.

### Kostnadsutvikling

Økte priser på energi, transport og øvrige innsatsfaktorer i produksjonen bidrar til en betydelig kostnadsvekst i tertialet. Energikostnader alene utgjør en økt kostnad på ca. 96 millioner kroner for konsernet. Nortura jobber systematisk for å sikre tilstrekkelig tilgang på innsatsfaktorer som emballasje og ingredienser, og har i stor grad dekket behovet i perioden. Samtidig ser vi en markant økning i prisene gjennom det siste året.

Kostnadseffektiviteten er også lavere i tertialet som følge av lavere produksjonsvolum. Hittil i år påvirkes også lønnsomheten av et høyere sykefravær i årets første to måneder som følge av høy forekomst av covid-19-smitte. Begrensninger på kylling råvare har gitt noe lavere kapasitetsutnyttelse og effektivitet på Hærland. Skjæring storfe viser solid produktivitetsutvikling. Dette har sammenheng med gjennomførte strukturtiltak.

### Driftsresultat

Resultatoppnåelsen 2. tertial 2022 viser en EBITDA på 168 millioner kroner, 209 hittil år. Den svake resultatoppnåelsen er en konsekvens av den kraftige prisveksten på innsatsfaktorer i kombinasjon med et lavere dagligvaresalg. I tillegg har dataangrepet og gjenoppbygging av applikasjoner fortsatt gitt noen merkostnader i 2. tertial.

Datterselskapene oppnår samlet sett et resultat som noe bedre enn fjorår, til tross for at økte energikostnader også preger resultatet til flere av datterselskapene. Dette viser at det generelt er god underliggende drift og vekst i datterselskapene.

### Finansielle nøkkeltall

Egenkapitalandelen var 29,1% ved utgangen av 2. tertial, ned 6,4%-poeng fra utgangen av 2021. Rapportert netto rentebærende gjeld (NIBD) dividert på EBITDA ble 7,0. Hensyntas 50 % egenkapitalkvalitet for Norturas hybridobligasjonslån, samt forbigående effekt av engangsposter, er den justerte gjeldsbetjeningsevnen 4,6.

### Iverksetter tiltak på kort og lang sikt

Nortura har iverksatt en kortsiktig tiltakspakke for å spare mellom 70-90 millioner kroner i inneværende år. Dette innebærer sterk kostnadsstyring ut året. Det utredes også muligheter for stenging av enkelte anlegg og midlertidig flytting av aktivitet til gunstigere strømsoner. 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

2. tert 2022	2. tert 2021	Tall i millioner	Hittil 2022	Hittil 2021
7 108	6 770	Driftsinntekter*	13 532	12 849
1 842	2 053	Bruttofortjeneste	3 615	3 789
27	452	EBITDA	-41	471
-111	308	EBIT (driftsresultat)	-316	193
-167	294	Resultat før skatt	-393	156

\*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.

### Dagligvare

Den ekstraordinære etterspørselen gjennom pandemien er nå normalisert på nivå med 2019. Dårlig vær i starten av grillsesongen har også påvirket salget negativt. Norturas salgskvantum gjennom dagligvarekanalen falt med 9,2% mot fjorår i 2. tertial.

Salget av Gilde produkter falt i perioden, men merkevaren tok likevel markedsandeler i både NorgesGruppen, Coop og Rema 1000, og hadde en samlet økning på 1,3%-poeng mot fjorår. Størst andelsøkning er det i kategoriene bacon, ferdigmat og pølser.

Salget av Prior produkter falt hele 15% i 2. tertial. Nedgangen er drevet av lavere salg av kylling og vridning fra merkevare til EMV-salg for egg. Priors markedsandel i kategoriene Kylling og Egg faller hhv. 2,6%-poeng og 4,8%-poeng hittil i år. Nortura har siden høsten 2021 hatt for lav tilgang på kylling målt mot etterspørselen i markedet, men råvaresituasjonen har de siste to måneder i tertialet vært betydelig bedre.

### Storkjøkken

Normaliseringen av samfunnet har vridt salget fra dagligvare og tilbake til storkjøkkenmarkedet. Salgsvolumet økte med 19% sammenlignet med samme periode i 2021. Det er spesielt hoteller, kantiner og restauranter som driver salgsveksten.

### Industri

Salgsvolum gjennom industrimarkedet økte med 6,1% sammenlignet med samme periode i 2021. Det er spesielt økt salg av helslakt som trekker opp, samt noe høyere salg av skåret industrivarer rødt kjøtt.

## Nortura datterselskaper

2. tert 2022	2. tert 2021	Tall i millioner	Hittil 2022	Hittil 2021
2 930	2 804	Driftsinntekter	5 699	5 613
2 285	2 459	Bruttofortjeneste	1 241	1 302
141	132	EBITDA	251	268
108	97	EBIT (driftsresultat)	184	197
97	94	Resultat før skatt	162	185

Datterselskapenes omsetning i 2. tertial endte på 2 930 millioner kroner, 126 millioner kroner bedre enn fjorår. Noridane, Biosirk, Norsk Dyremat og Prima slakt er de viktigste bidragsyttere til topplinjeveksten.

Til tross for økte kostnader endte driftsresultatet til datterselskapene i 2. tertial på 108 millioner kroner, 11 millioner kroner bedre enn fjorår. Dette skyldes blant annet at flere har klart å ta ut prisøkning løpende samt at det generelt har vært gode markedspriser på plussprodukter.

## Finansielle forhold

### Finansposter – renteinntekter/kostnader/tilknyttede selskap

Netto finansresultat viser en kostnadsøkning på 54 millioner kroner mot fjorår i 2. tertial. Resultatandel fra tilknyttede selskaper ned 17,3 millioner. Finansresultatet trekkes videre ned som følge av økt netto finansieringskostnad, både i form av økt gjennomsnittlig gjeldsnivå og økt gjennomsnittlig lånerente.

### Balanse, kontantstrøm og nøkkeltall

Tall i millioner kr	31.08.2022	31.08.2021	31.12.2021
Totalkapital	10 704	9 612	9 272
Egenkapital	3 118	3 504	3 289
Egenkapitalandel %	29,1 %	36,5 %	35,5 %
Netto rentebærende gjeld	2 449	1 976	2 440
Justert netto rentebærende gjeld	1 999	1 726	2 190
Netto rentebærende gjeld / EBITDA	7,0	1,8	2,9
Justert rentebærende gjeld / EBITDA*	4,6	1,8	2,7

Tall i millioner kr	31.08.2022	31.08.2021	2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	456	356	112
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-452	-201	-420
EBITDA <sub>RTM</sub>	349	1 128	849
EBITDA <sub>RTM</sub> justert for engangseffekter	435	970	797

\*Nortura utstedte i mai 2018 et subordinert hybrid obligasjonslån på 500 millioner kroner. I mai 2022 utstedte Nortura et nytt hybrid obligasjonslån 750 millioner kroner, og i forbindelse med utstedelsen kjøpte Nortura tilbake 350 millioner kroner i utestående hybrid obligasjonslån. Lånene er klassifisert som langsiktig gjeld i balansen og har en løpetid på hhv. 60 og 25 år med første innløsningsrett etter fem år hvor selskapet har intensjon om å løse ut verdipapirene. Utestående per 31.08.22 er 900 millioner kroner. Hybridlånene vurderes til å ha en egenkapitalkvalitet på 50%. Ved å ta hensyn til hybridlån som 50% egenkapital, og beregnet med EBITDA uten engangseffekter, utgjør nøkkeltallet NIBD/EBITDA 4,6 per 31.08.2022.

## Balanseutvikling

Totalkapitalen er økt med 1 432 millioner kroner mot 31. desember 2021. Anleggsmidler er økt med 227 millioner kroner som følge av investeringer i varige driftsmidler samt aktivering av diverse IT-kostnader. Omløpsmidler er økt med 1 205 millioner kroner. Økningen skyldes hovedsakelig økt kontantbeholdning i tertialet som følge av nye obligasjonslån på netto 700 millioner kroner.

## Kontantstrømutvikling

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med 456 millioner kroner hittil i år, 100 millioner kroner bedre enn i 2021. Spesielt gir økt leverandørgjeld en positiv kontantstrømeffekt, mens økte kundefordringer og lageroppbygging i perioden gir en negativ effekt på kontantstrømmen.

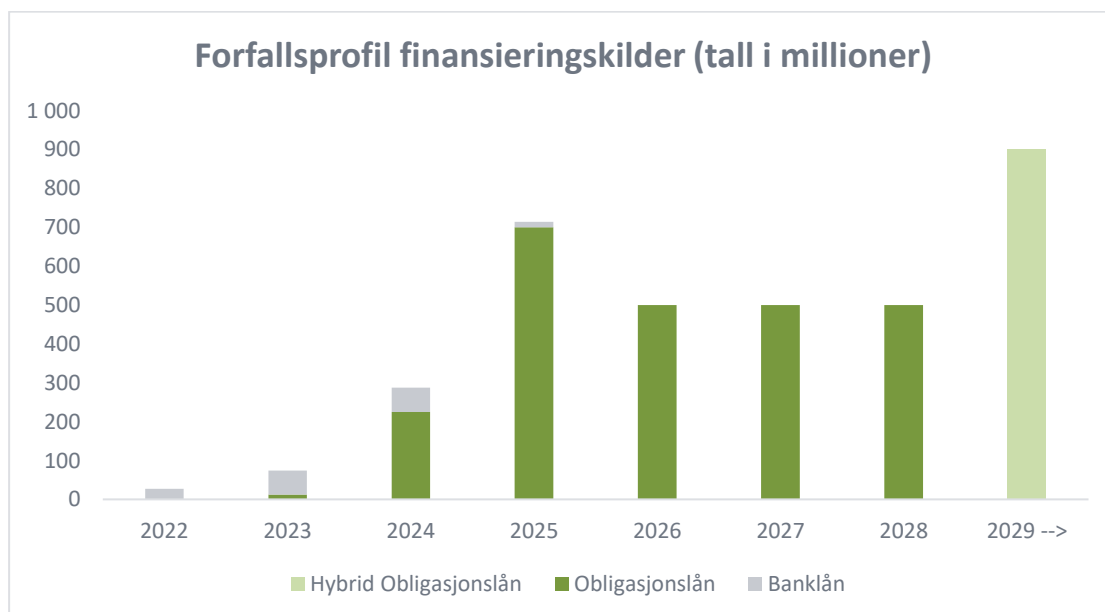
Netto investeringskostnader gir en negativ kontantstrømeffekt på 201 millioner kroner, og skyldes hovedsakelig investeringer i driftsmidler samt aktivering av diverse IT-kostnader i 2022.

## Finansiering og forfallsprofil

Nortura bruker obligasjons- og sertifikatmarkedet aktivt i finansieringen av virksomheten, i tillegg til lånerammer hos banker og andre finansinstitusjoner. Netto utestående obligasjonslån er ved utgangen av 2. tertial 2022 på 2 446 millioner kroner. Utestående hybridlån utgjør 900 millioner kroner.

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

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. 500 millioner kroner forfaller desember 2023 og 550 millioner kroner forfaller mars 2024. Per 2. tertial er lånerammen ubenyttet.




## **Risiko- og usikkerhetsfaktorer for 3. tertial 2022**

Priser på flere viktige innsatsfaktorer har fortsatt å øke inn i 3. tertial etter at krigen i Ukraina brøt ut. Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til hvordan Nortura vil bli rammet fremover, både med hensyn til prisutvikling på energi og sikkerhet for å få tilgang til kritiske innsatsfaktorer. Resultatutviklingen vil avhenge av prisutvikling på energi samt hvordan prisuttak mot kunde vil påvirke etterspørselen i sluttmarkedet. Nortura er eksponert for biologisk risiko knyttet til egen produksjon samt indirekte gjennom eiernes primærproduksjon.



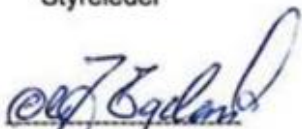
## Styrets erklæring

Vi erklærer etter beste overbevisning at tertialregnskapet for 2. tertial 2022 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.

  
Trine Hasvang Vaag  
Styreleder

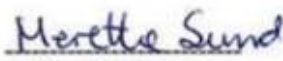
  
Jan Erik Fløtre  
Nestleder

  
Bente Borgen

  
Ole Johs Egeland

  
Hans Amund Braastad

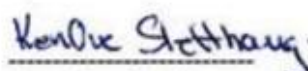
  
Linda Gjerde Myren

  
Merethe Sund

  
Tronn Olaf Flittie

  
Tone Steinsland

  
Kenneth Johansen

  
Ken Ove Sletthaug

  
Ronny Aunan

  
Tove Berit Berg

  
Erlend Rønning

  
Anne Marit Panengstuen  
Konsernsjef

Oslo, 27. oktober 2022

## Tall fra Nortura

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Nortura SA og alle datterselskaper i konsernet.

### Resultatregnskap konsern

<i>Tall i tusen kr</i>		Konsern	Konsern	Konsern	Konsern
		2. tert	2. tert	Pr 31.08.	Pr 31.08
Driftsinntekter	Note	2022	2021	2022	2021
Salgsinntekt	2	8 338 766	7 682 205	15 980 703	14 918 296
Annen driftsinntekt		915 341	959 601	1 757 309	1 724 572
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>9 254 107</b>	<b>8 641 806</b>	<b>17 738 012</b>	<b>16 642 869</b>

Driftskostnader					
Varekostnad	5	6 807 515	6 127 075	12 952 871	11 871 192
Lønnskostnad		1 287 619	1 225 793	2 600 878	2 547 253
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	181 570	188 632	363 025	369 362
Annen driftskostnad		991 230	721 095	1 974 997	1 512 868
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>9 267 934</b>	<b>8 262 595</b>	<b>17 891 770</b>	<b>16 300 675</b>

<b>Driftsresultat</b>		<b>- 13 828</b>	<b>379 210</b>	<b>- 153 758</b>	<b>342 194</b>
-----------------------	--	-----------------	----------------	------------------	----------------

Finansinntekter og finanskostnader					
Resultat fra investering i datterselskap		-	-	-	-
Resultat fra investering i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		7 991	29 120	19 735	37 065
Annen finansinntekt		51 438	22 046	83 825	52 828
Annen finanskostnad		117 603	69 292	206 217	138 415
<b>Netto finansposter</b>		<b>- 58 174</b>	<b>- 18 126</b>	<b>- 102 657</b>	<b>- 48 522</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>- 72 002</b>	<b>361 085</b>	<b>- 256 415</b>	<b>293 672</b>
Skattekostnad		- 37 020	79 439	- 87 084	64 608
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>- 34 982</b>	<b>281 646</b>	<b>- 169 331</b>	<b>229 064</b>

Minoritetens andel av årsresultatet		17 639	15 564	28 825	31 398
-------------------------------------	--	--------	--------	--------	--------

## Resultatregnskap morselskap

<i>Tall i tusen kr</i>		Morselskap	Morselskap	Morselskap	Morselskap
		2. tert	2. tert	Pr 31.08.	Pr 31.08
Driftsinntekter	Note	2022	2021	2022	2021
Salgsinntekt	2	6 236 912	5 806 122	11 860 500	11 149 262
Annen driftsinntekt		870 649	964 263	1 671 566	1 700 159
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>7 107 562</b>	<b>6 770 385</b>	<b>13 532 066</b>	<b>12 849 421</b>
<b>Driftskostnader</b>					
Varekostnad	5	5 265 783	4 717 275	9 917 089	9 060 370
Lønnskostnad		1 104 603	1 034 176	2 229 175	2 130 395
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	137 463	144 530	275 462	278 860
Annen driftskostnad		710 580	566 335	1 426 580	1 186 877
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>7 218 430</b>	<b>6 462 317</b>	<b>13 848 306</b>	<b>12 656 500</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>- 110 869</b>	<b>308 068</b>	<b>- 316 240</b>	<b>192 921</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>					
Resultat fra investering i datterselskap		-	1 425	-	1 425
Resultat fra investering i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		10 332	30 514	21 781	40 238
Annen finansinntekt		27 430	16 692	66 930	51 493
Annen finanskostnad		93 771	62 614	165 510	129 577
<b>Netto finansposter</b>		<b>- 56 009</b>	<b>- 13 982</b>	<b>- 76 799</b>	<b>- 36 421</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>- 166 877</b>	<b>294 085</b>	<b>- 393 039</b>	<b>156 500</b>
Skattekostnad		- 36 712	64 699	- 86 468	34 430
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>- 130 165</b>	<b>229 387</b>	<b>- 306 571</b>	<b>122 070</b>

## Balanse – Eiendeler

Tall i tusen kr		Konsern	Konsern	Morselskap	Morselskap
ANLEGGSMIDLER		31.08.2022	31.12.2021	31.08.2022	31.12.2021
Immaterielle eiendeler	Note	2022	2021	2022	2021
Utsatt skattefordel		454 130	367 314	399 893	313 425
System og rettigheter		933 243	923 314	931 916	921 324
Goodwill	3	80 939	67 872	-	-
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 468 311</b>	<b>1 358 500</b>	<b>1 331 809</b>	<b>1 234 750</b>

### Varige driftsmidler

Bygninger, tomt og annen fast eiendom		1 933 748	1 931 745	1 499 092	1 481 669
Maskiner og anlegg		982 938	837 963	693 779	578 085
Driftsløsøre, inventar o.l.		257 181	265 787	243 806	250 727
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>4</b>	<b>3 173 867</b>	<b>3 035 495</b>	<b>2 436 677</b>	<b>2 310 482</b>

### Finansielle anleggsmidler

Investeringer i datterselskap	3	- 0	-	969 353	918 560
Lån til foretak i samme konsern	-	0	-	167 676	128 583
Investeringer i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		262 978	283 952	253 535	271 695
Lån til tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet		21 811	18 477	21 811	18 477
Investeringer i aksjer og andeler		7 013	4 922	4 011	1 915
Innskudd i pensjonskasse		530 550	530 550	530 550	530 550
Pensjonsmidler		484	484	-	-
Andre langsiktige fordringer		45 505	50 374	41 471	47 513
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>868 341</b>	<b>888 759</b>	<b>1 988 409</b>	<b>1 917 293</b>

<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>5 510 520</b>	<b>5 282 754</b>	<b>5 756 895</b>	<b>5 462 524</b>
--------------------------	--	------------------	------------------	------------------	------------------

### OMLØPSMIDLER

#### Varebeholdning

Varebeholdning		2 230 907	1 921 178	1 784 453	1 536 340
<b>Sum varebeholdning</b>	<b>5</b>	<b>2 230 907</b>	<b>1 921 178</b>	<b>1 784 453</b>	<b>1 536 340</b>

#### Kortsiktige fordringer

Kundefordringer		1 410 556	1 322 497	781 828	811 015
Andre kortsiktige fordringer		252 164	127 188	338 567	291 866
<b>Sum kortsiktige fordringer</b>		<b>1 662 720</b>	<b>1 449 685</b>	<b>1 120 395</b>	<b>1 102 882</b>

#### Investeringer

Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	6	401 226	408 889	401 218	408 889
<b>Sum investeringer</b>		<b>401 226</b>	<b>408 889</b>	<b>401 218</b>	<b>408 889</b>

#### Kontanter og bankinnskudd

Kontanter og bankinnskudd	6	898 682	209 168	852 627	145 235
<b>Sum kontanter og bankinnskudd</b>		<b>898 682</b>	<b>209 168</b>	<b>852 627</b>	<b>145 235</b>

<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>5 193 535</b>	<b>3 988 920</b>	<b>4 158 694</b>	<b>3 193 346</b>
-------------------------	--	------------------	------------------	------------------	------------------

<b>SUM EIENDELER</b>		<b>10 704 055</b>	<b>9 271 674</b>	<b>9 915 589</b>	<b>8 655 871</b>
----------------------	--	-------------------	------------------	------------------	------------------

## Balanse – Egenkapital og gjeld

Tall i tusen kr		Konsern	Konsern	Morselskap	Morselskap
EGENKAPITAL		31.08.2022	31.12.2021	31.08.2022	31.12.2021
Innskutt egenkapital	Note	2022	2021	2022	2021
Obligatorisk andelskapital		208 838	214 094	208 838	214 094
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>208 838</b>	<b>214 094</b>	<b>208 838</b>	<b>214 094</b>

Opptjent egenkapital					
Annen egenkapital		-	-	1 542 116	1 847 795
Konsernets fond		1 723 640	1 927 963	-	-
Fond for vurderingsforskjeller		-	-	166 952	166 952
Medlemskapitalkonto		444 980	450 102	444 980	450 102
Etterbetalingsfond		470 333	470 333	470 333	470 333
Minoritetsinteresser		270 500	226 171	-	-
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 909 453</b>	<b>3 074 569</b>	<b>2 624 381</b>	<b>2 935 182</b>

<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 118 291</b>	<b>3 288 663</b>	<b>2 833 219</b>	<b>3 149 276</b>
------------------------	--	------------------	------------------	------------------	------------------

LANGSIKTIG GJELD					
Avsetning for forpliktelser					
Pensjonsforpliktelser		50 709	55 368	49 511	54 170
Langsiktige finansielle forpliktelser	6	2 739	3 478	-	-
Avsetning for forpliktelser		115 191	115 858	109 166	114 491
Forpliktelse ved utsatt skatt		7 967	7 031	-	-
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>176 606</b>	<b>181 736</b>	<b>158 677</b>	<b>168 662</b>

Annen langsiktig gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner		188 233	224 167	165 833	201 167
Obligasjonslån		2 437 000	2 133 000	2 437 000	2 133 000
Subordinert hybrid obligasjonslån		900 000	500 000	900 000	500 000
Annen langsiktig gjeld		17 520	19 527	10 563	10 563
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>3 542 753</b>	<b>2 876 694</b>	<b>3 513 396</b>	<b>2 844 729</b>

<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>6</b>	<b>3 719 360</b>	<b>3 058 430</b>	<b>3 672 073</b>	<b>3 013 391</b>
-----------------------------	----------	------------------	------------------	------------------	------------------

KORTSIKTIG GJELD					
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	46 668	14 331	-	-
Leverandørgjeld		1 998 942	1 127 049	1 635 053	798 363
Betalbar skatt		-1 997	36 257	-139	5 000
Skyldig offentlige avgifter		281 536	209 401	229 910	174 458
Annen kortsiktig gjeld	6	1 541 256	1 537 543	1 545 474	1 515 383
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>3 866 404</b>	<b>2 924 581</b>	<b>3 410 298</b>	<b>2 493 203</b>

<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>10 704 055</b>	<b>9 271 674</b>	<b>9 915 589</b>	<b>8 655 871</b>
---------------------------------	--	-------------------	------------------	------------------	------------------

## Kontantstrøm

Tall i tusen kr	Konsern	Konsern	Morselskap	Morselskap
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	Pr 31.08.22	Pr 31.08.21	Pr 31.08.22	Pr 31.08.21
Resultat før skattekostnad	-256 415	293 672	-393 039	156 500
Periodens betalte skatter	-38 255	-32 877	-5 139	-5 117
Gevinst og tap på anleggsmidler	-43 182	-16 673	-43 182	-24 613
Avskrivninger og nedskrivninger	363 024	369 363	275 462	278 859
Endring i varelager	-309 729	-56 351	-248 113	-21 035
Endring i kundefordringer	-88 059	-134 942	29 187	-24 627
Endring i leverandørgjeld	871 893	290 133	836 690	313 338
Resultat ved bruk av egenkapitalmetoden	-19 735	-37 065	-21 781	-40 238
Poster klassifisert som investerings/finansierings aktiviteter	0	-163 101	0	-175 903
Endring i andre tidsavgrensningposter	-23 051	-155 971	34 183	-153 862
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>456 491</b>	<b>356 187</b>	<b>464 269</b>	<b>303 302</b>

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	45 630	17 408	45 630	28 908
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-495 299	-366 266	-414 697	-291 600
Endring i langsiktige fordringer	-95	-5 961	-38 215	-12 970
Innbetalinger ved andre investeringer og utbytte	48 402	257 971	47 611	257 114
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-50 919	-103 661	-51 061	-106 161
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-452 281</b>	<b>-200 509</b>	<b>-410 733</b>	<b>-124 709</b>

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-	7 964	-	-
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-42 746	-97 264	-40 659	-94 505
Netto inn-/utbetalinger av obligasjonslån	704 000	-65 000	704 000	-65 000
Netto endring i kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	32 337	57 885	-	-
Inn / utbetalinger av egenkapital	-9 485	-13 289	-9 485	-13 289
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>684 105</b>	<b>-109 704</b>	<b>653 855</b>	<b>-172 794</b>

Netto endring i kontanter og bankinnskudd	688 316	45 974	707 392	5 799
---	---------	--------	---------	-------

Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	209 168	816 623	145 235	766 830
Likvider ved fusjon/oppkjøp	1 198	-	-	-
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>898 682</b>	<b>862 597</b>	<b>852 627</b>	<b>772 629</b>

## Oppstilling over endringer i egenkapital

EGENKAPITAL I MORSELSKAPET						
Årets endringer i egenkapital	Obligatorisk andelskapital	Annen egenkapital	Fond for vurderingsforskjeller	Medlemskapitalkonto	Etterbetalingsfond	Sum
Egenkapital pr 31.12.21 hos morselskapet	214 094	1 847 795	166 952	450 102	470 333	3 149 277
Endring andelskapital	-5 256					-5 256
Utbetalt medlemskapitalkonto og renter		892		-5 122		-4 230
Årets resultat		-306 571				-306 571
<b>Egenkapital pr 31.08.22 hos morselskapet</b>	<b>208 838</b>	<b>1 542 116</b>	<b>166 952</b>	<b>444 980</b>	<b>470 333</b>	<b>2 833 219</b>

EGENKAPITAL I KONSERNET						
Årets endringer i egenkapital	Obligatorisk andelskapital	Konsernets fond	Medlemskapitalkonto	Etterbetalingsfond	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital pr 31.12.21 hos konsernet	214 094	1 927 963	450 102	470 333	226 171	3 288 663
Endring andelskapital	-5 256					-5 256
Utbetalt medlemskapitalkonto og renter		892	-5 122			-4 230
Tilgang/avgang minoritet		-8 054			15 484	7 430
Sikring av nettoinvestering i utenlandsk datterselskap		3 778				3 778
Årets resultat		-198 156			28 825	-169 331
Omregningsdifferanse og andre endringer		-2 783			20	-2 763
<b>Egenkapital pr 31.08.22 hos konsernet</b>	<b>208 838</b>	<b>1 723 640</b>	<b>444 980</b>	<b>470 333</b>	<b>270 500</b>	<b>3 118 291</b>

## Noter

### Note 1 – Prinsippnote

Regnskapet er et sammendratt delårsregnskap og er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som konsernet har lagt til grunn kommer frem i årsmeldingen for 2021. Det har ikke vært endringer i konsernets regnskapsprinsipper i 2022.

### Note 2 - Spesifisering av salgsinntekter

Tall i tusen kr	Morselskapet	Morselskapet	Morselskapet	Morselskapet
Salgsinntekter	2. tertial 2022	2. tertial 2021	Pr 31.08.22	Pr 31.08.21
Dagligvare, storhusholdning, KBS og industrisalg	5 060 688	4 640 698	9 608 242	8 763 177
Eksport	2 884	2 361	4 678	4 020
Øvrige områder	681 713	613 875	1 286 180	1 308 566
Salg til datterselskaper	491 627	549 188	961 400	1 073 499
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>6 236 912</b>	<b>5 806 122</b>	<b>11 860 500</b>	<b>11 149 262</b>

Tall i tusen kr	Konsern	Konsern	Konsern	Konsern
Salgsinntekter	2. tertial 2022	2. tertial 2021	Pr 31.08.22	Pr 31.08.21
Dagligvare, storhusholdning, KBS og industrisalg	6 093 787	5 665 325	11 630 075	10 784 519
Eksport	230 006	184 824	511 482	422 760
Internasjonal handel	1 016 805	832 294	1 909 216	1 616 223
Øvrige områder	998 168	999 762	1 929 930	2 094 794
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>8 338 766</b>	<b>7 682 205</b>	<b>15 980 703</b>	<b>14 918 296</b>

#### 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*



### Note 3 - Oppkjøp

Nortura kjøpte 67 % av aksjene i rugeribedriften Steinsland & Co AS med virkning fra 30. juni 2022. Nortura fikk med dette 67 % av stemmeberettigede aksjer og dermed kontroll i selskapet.

Anskaffelseskost er 42,5 millioner kroner i tillegg til 2,5 millioner kroner i transaksjonskostnader. Minoritetseier er Steinsland Holding AS og deres minoritetsandel utgjør 14 millioner kroner. Majoritetens andel utgjør 28,5 millioner kroner.

Vederlaget skal gjøres opp som følger:

Kontanter	23 475
Selgerkreditt som konverteres til egenkapital umiddelbart etter transaksjonen	14 025
Selgerkreditt som nedbetales over en 5 års periode basert på nærmere bestemte KPI'er	5 000
<b>Sum foreløpig vederlag ekskl. transaksjonskostnader</b>	<b>42 500</b>

*Foreløpig innregning av Steinsland & Co AS:*

Eiendeler	22 964
Gjeld	7 167
<b>Netto identifiserbare eiendeler og gjeld</b>	<b>15 797</b>
<b>Goodwill ved oppkjøpet</b>	<b>29 168</b>
<b>Kjøpesum</b>	<b>44 965</b>

Steinsland & Co AS har bidratt med 7,8 millioner kroner til konsernets driftsinntekter og 0,2 millioner kroner til konsernets ordinære resultat før skatt i perioden fra 1. juli til 31. august 2022. Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr 1. januar 2022, ville konsernets totale driftsinntekter for hele perioden ha vært 17 766 millioner kroner og konsernets ordinære resultat før skatt hadde vært tilnærmet uendret.

Goodwill avskrives over 5 år.

## Note 4 - Varige driftsmidler

Tall i tusen kr	Bygninger og Tomt			Maskiner	Driftsløsøre	Sum 2022	Sum 2021
<b>Morselskapet</b>							
<b>Anskaffelseskost 01.01.</b>	<b>4 679 176</b>	<b>2 919 354</b>	<b>1 079 171</b>			<b>8 677 701</b>	<b>8 467 998</b>
+/- Ompostering	1 838	382	-2 220			-	-
+ Tilgang i året	129 428	181 031	21 506			331 965	358 750
- Avgang i året	-24 555	-36 188	-208 030			-268 773	-149 046
<b>Anskaffelseskost 31.08.22/31.12.21</b>	<b>4 785 887</b>	<b>3 064 579</b>	<b>890 427</b>			<b>8 740 893</b>	<b>8 677 702</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.08.22/31.12.21	-3 286 794	-2 370 801	-646 620			-6 304 215	-6 367 219
<b>Bokført verdi 31.08.22/31.12.21</b>	<b>1 499 093</b>	<b>693 778</b>	<b>243 807</b>			<b>2 436 677</b>	<b>2 310 483</b>
Årets avskrivning	111 403	65 577	26 340			203 320	333 750
Årets nedskrivning	-	-	-			-	26 390
<b>Årets avskrivning og nedskrivning</b>	<b>111 403</b>	<b>65 577</b>	<b>26 340</b>			<b>203 320</b>	<b>360 140</b>
Økonomisk levetid ( tomt avskrives ikke )	10-40 år	5-10 år	3-10 år				
Avskrivningsplan	lineær	lineær	lineær				
<b>Regnskapsmessig gevinst/tap (-) solgte driftsmidler</b>	<b>42 811</b>	<b>-</b>	<b>380</b>			<b>43 191</b>	<b>24 879</b>

Tall i tusen kr	Bygninger og Tomt			Maskiner	Driftsløsøre	Sum 2022	Sum 2021
<b>Konsernet</b>							
<b>Anskaffelseskost 01.01.</b>	<b>5 675 472</b>	<b>4 141 846</b>	<b>1 225 908</b>			<b>11 043 226</b>	<b>10 862 748</b>
+/- Ompostering	1 838	382	-2 220			-	-
+ Tilgang i året	138 618	250 040	22 681			411 339	457 168
+ Tilgang datterselskap	0	6 233	35			6 268	
- Avgang i året	-24 555	-74 760	-215 141			-314 456	-146 291
- Avgang datterselskap	-	-	-			-	-130 399
<b>Anskaffelseskost 31.08.22/31.12.21</b>	<b>5 791 373</b>	<b>4 323 741</b>	<b>1 031 263</b>			<b>11 146 377</b>	<b>11 043 226</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.08.22/31.12.21	-3 857 625	-3 340 804	-774 081			-7 972 510	-8 007 731
<b>Bokført verdi 31.08.22/31.12.21</b>	<b>1 933 748</b>	<b>982 937</b>	<b>257 182</b>			<b>3 173 867</b>	<b>3 035 495</b>
Årets avskrivning	134 743	108 938	29 231			272 912	441 660
Årets nedskrivning	-	-	-			-	29 390
<b>Årets avskrivning og nedskrivning</b>	<b>134 743</b>	<b>108 938</b>	<b>29 231</b>			<b>272 912</b>	<b>471 050</b>
Økonomisk levetid	10-40 år	5-10 år	3-10 år			0	
Avskrivningsplan (tomter avskrives ikke)	lineær	lineær	lineær			0	
<b>Regnskapsmessig gevinst/tap (-) solgte driftsmidler</b>	<b>42 811</b>	<b>-</b>	<b>380</b>			<b>43 191</b>	<b>24 879</b>

## Note 5 - Spesifisering av varebeholdning

Tall i tusen kr	Konsern 31.08.2022	Konsern 31.12.2021	Morselskap 31.08.2022	Morselskap 31.12.2021
<b>Varebeholdning</b>				
Råvarer	1 507 782	1 396 673	1 090 680	1 035 635
Varer under tilvirkning og ferdigvarer	622 449	421 888	598 944	403 034
Reservedeler	93 046	78 682	87 199	73 736
Markedsreguleringslager	7 630	23 935	7 630	23 935
<b>Sum varebeholdning</b>	<b>2 230 907</b>	<b>1 921 178</b>	<b>1 784 453</b>	<b>1 536 340</b>
Nedskrivning for ukurans	40 660	57 674	34 749	49 618

## Note 6 - Netto rentebærende gjeld

Tall i tusen kr						
Konsernet	Gjeld til kreditt-institusjoner	Obligasjonslån	Subordinert hybrid obligasjonslån	Låne-innskudd	Annen langsiktig gjeld	Totalt
<b>Kortsiktige og langsiktige lån pr 1.1.22</b>	<b>238 498</b>	<b>2 133 000</b>	<b>500 000</b>	<b>173 880</b>	<b>8 964</b>	<b>3 054 342</b>
Nye lån og utvidelse av lån	32 337	700 000	750 000	9 598		1 491 935
Nedbetaling	-35 934			-16 169	-1 600	-53 703
Tilbakekjøp		-396 000	-350 000			-746 000
Valutaomregning lån i utenlandsk valuta					-407	-407
<b>Kortsiktige og langsiktige lån pr 31.08.22</b>	<b>234 901</b>	<b>2 437 000</b>	<b>900 000</b>	<b>167 309</b>	<b>6 957</b>	<b>3 746 167</b>
Leasingforpliktelser						2 739
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter						-401 225
Kontanter og bankinnskudd						-898 682
<b>Netto rentebærende gjeld (NIBD) pr 31.08.22</b>	<b>234 901</b>	<b>2 437 000</b>	<b>900 000</b>	<b>167 309</b>	<b>6 957</b>	<b>2 448 999</b>
Fordringskreditt (factoring)						876 197

Bankavtalene inneholder finansielle covenants basert på nøkkeltall for soliditet (egenkapitalandel) og gjeldsbetjeningsevne (netto rentebærende gjeld/EBITDA). For sistnevnte var ikke ordinære krav i låneavtalene oppfylt ved utgangen delårsperioden, men Nortura har fått en midlertidig lempning («waiver») ut regnskapsåret 2022, slik at låneavtalene løper videre.

## Note 7 - Hendelser etter balansedagen

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

## Vedlegg

### Alternative resultatmål (APM)

<b>Dokument</b>	<b>Alternative resultatmål</b>	<b>Definisjon/Beregning</b>
Tertialrapport	EBITDA	Driftsresultat pluss avskrivninger og nedskrivninger
Tertialrapport	Justert EBITDA	EBITDA justert for engangseffekter
Tertialrapport	EBIT	Driftsresultat
Tertialrapport	Justert netto rentebærende gjeld (NIBD)	NIBD fratrukket 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