

Nortura SA

Tertialrapport

januar - april 2026



Foto: Nadin Martinuzzi



Nortura
bondens selskap

Godt resultat og omsetningsvekst i 1. tertial

Nortura leverer et solid resultat i årets første tertial, drevet av økt produksjonskvantum, god etterspørsel i sluttmarkedet og bedre effektivitet i verdikjeden. Konsernets omsetning økte med 511 millioner kroner fra fjoråret, selv om mangel på råvare i enkelte kategorier – særlig kylling – fortsatt bremser veksten. Markedet for kjøtt og egg er i en sunnere balanse, og salget av Gilde-produkter øker og vinner markedsandeler. En mer gunstig produktmiks styrker marginene, mens høyere energikostnader trekker i motsatt retning. Også datterselskapene bidrar til både omsetning og resultat, med Curtis Wool og Telespor i spissen. Samlet ga dette et resultat før skatt på 106 millioner kroner – en forbedring på om lag 175 millioner kroner fra fjoråret – og en robust finansiell stilling ved utgangen av 1. tertial.

| Tall i millioner kr | Hittil 2026 | Hittil 2025 |
|---------------------|-------------|-------------|
| Driftsinntekter | 10 287 | 9 776 |
| Bruttofortjeneste | 2 942 | 2 773 |
| Bruttomargin | 28,6 % | 28,4 % |
| EBITDA | 346 | 229 |
| Justert EBITDA | 355 | 240 |
| EBIT | 148 | 31 |
| Resultat før skatt | 106 | -69 |

| Tilførsler tonn | Hittil 2026 | Hittil 2025 |
|-----------------|-------------|-------------|
| Gris | 25 611 | 25 271 |
| Storfe/Kalv | 17 347 | 16 571 |
| Småfe | 1 113 | 1 080 |
| Fjørfe | 15 408 | 14 444 |
| Eggpakking | 15 385 | 14 226 |

* Tallene viser volum avregnet mot Norturas produsenter

Økonomisk utvikling Nortura konsern

Omsetning

Konsernets omsetning i 1. tertial endte på 10 287 millioner kroner, en økning på 511 millioner kroner (5,2 %) fra fjoråret. Veksten kommer i hovedsak fra økt dagligvaresalg og høyere inntekter fra internasjonal handel i datterselskapene. I dagligvaremarkedet er etterspørselen etter både rødt og hvitt kjøtt god, men begrenset tilgang på råvare bremser veksten – særlig på kylling, og tidvis også på storfe.

For rødt kjøtt er det samlede salgsvolumet gjennom dagligvare stabilt mot fjoråret, men volumet gjennom Gilde-merkevaren øker og vinner markedsandeler. Veksten kommer særlig innen ferdigmat og pålegg, mens pølsesalget faller noe som følge av sterkere konkurranse og et svakere totalmarked.

Salget av hvitt kjøtt og egg er samlet sett om lag stabilt mot fjoråret. Tilgangen på egg er bedret, og salgsvolumet gjennom dagligvare øker noe, mens kylling trekker ned på grunn av råvaremangelen.

Datterselskapenes omsetning økte isolert sett med 281 millioner kroner (7,6 %) i tertialet, i hovedsak drevet av selskapene innen internasjonal handel. Også Norfersk har hatt god inntektsvekst sammenlignet med fjoråret.

Kostnadsutvikling

Personalkostnadene i konsernet endte på 1 440 millioner kroner, 19 millioner kroner høyere enn i fjor. Lønnsveksten trekker kostnadene opp, men effektivisering bidrar til at morselskapets økning blir lavere enn lønnsveksten, mens datterselskapene ligger på om lag fjorårets nivå.

Andre driftskostnader endte på 1 156 millioner kroner, en økning på 33 millioner kroner (2,9 %). Dette forklares av høyere energi- og vedlikeholdskostnader i konsernet, samt økte transportkostnader i datterselskapene innen internasjonal handel som følge av økt aktivitet.

Driftsresultat (EBITDA)

EBITDA endte på 346 millioner kroner i 1. tertial, 117 millioner kroner høyere enn i fjor. Resultatveksten drives av høyere produksjonskvantum, effektivisering og økt salg innenfor lønnsomme produktkategorier i morselskapet, samt en sunnere markedsbalanse. Forbedringen er bred og i liten grad drevet av engangsforhold. Blant datterselskapene bidrar flere positivt, med Curtis Wool, Telespor og Fjordkjøkken i spissen. Høyere indirekte kostnader trekker i motsatt retning, blant annet som følge av økte priser på innsatsfaktorer som energi og høyere transportkostnader.

Finansielle nøkkeltall

Egenkapitalandelen var 29,9% ved utgangen av 1. tertial, ned 0,7%-poeng fra årsslutt 2025. Rapportert netto rentebærende gjeld (NIBD) dividert på EBITDA ble 2,44. Hensyntas 100 % egenkapitalkvalitet for Norturas hybridobligasjonslån, samt forbigående effekt av engangsposter, er den justerte gjeldsbetjeningsevnen 1,59 og egenkapitalandelen 39,7%. Nortura er godt innenfor bankenes krav til finansielle nøkkeltall for tertialet.

Nortura morselskap

| Tall i millioner kr | Hittil 2026 | Hittil 2025 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Driftsinntekter* | 7 111 | 6 868 |
| Bruttofortjeneste | 2 180 | 2 033 |
| EBITDA | 169 | 61 |
| EBIT (driftsresultat) | 12 | -96 |
| Resultat før skatt | -5 | -175 |

* 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

Morselskapets omsetningsvolum i dagligvarekanalen var stabilt i 1. tertial sammenlignet med samme periode i fjor.

Salget av rødt kjøtt i dagligvaremarkedet var på nivå med fjoråret. Gilde utvikler seg bedre enn totalmarkedet og øker markedsandelen med 0,3 prosentpoeng mot fjoråret. Volumet av pølser faller noe i tråd med et svakere totalmarked, mens ferdigmat og pålegg vokser. Salget gjennom kjedenes egne merkevarer var samtidig noe lavere i perioden, blant annet med et om lag 4 % lavere volum i datterselskapet Norfersk.

Salget av egg i dagligvaremarkedet øker med om lag 3 % mot fjoråret. Tilgangen på råvare er nå god etter en periode med redusert tilførsel, noe som løfter volumet. Veksten har i hovedsak kommet gjennom kjedenes egne merkevarer.

Salget av hvitt kjøtt i dagligvaremarkedet er redusert mot samme periode i fjor. Etterspørselen er høy, men salget holdes igjen av råvaremangel på kylling, der særlig hel kylling trekker ned.

Storkjøkken

Storkjøkkensegmentet leverer et godt første tertial, med vekst mot fjoråret og tilfredsstillende lønnsomhet. Utviklingen drives av høy aktivitet i horeca-markedet og god fremdrift i utvalgte kundegrupper og nye salgskanaler. Samtidig har begrenset råvaretilgang, særlig på kylling, påvirket leveringsmulighetene i perioden

Norturas datterselskaper

| Tall i millioner kr | Hittil 2026 | Hittil 2025 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Driftsinntekter | 3 993 | 3 712 |
| Bruttofortjeneste | 830 | 806 |
| EBITDA | 177 | 162 |
| EBIT (driftsresultat) | 139 | 127 |
| Resultat før skatt | 120 | 115 |

Datterselskaperenes omsetning i 1. tertial endte på 3 993 millioner kroner, 281 millioner kroner høyere enn i fjor. Noridane, Norfersk og Fjordkjøkken er de viktigste bidragsyterne til topplinjeveksten.

Det er samlet sett meget god lønnsomhet i datterselskapene. I 1.tertial er EBITDA-resultatet 177 millioner kroner og resultat før skatt 124 millioner kroner. Det er spesielt god utvikling i Curtis og Biosirk på grunn av positive trender i deres sluttmarkeder, men det har vært positiv utvikling i de fleste av selskapene.

Engangseffekter RTM (Rullerende 12 Måneder)

| Tall i millioner kr | 30.04.2026 | 30.04.2025 | Endring |
|---|------------|------------|---------|
| EBITDA _{RTM} | 1 248 | 936 | 312 |
| Gevinstrealisering og andre engangskostnader | 19 | -2 | 21 |
| Restrukturerings- og juridiske engangskostnader | 31 | 31 | 0 |
| EBITDA _{RTM} justert for engangseffekter | 1 298 | 965 | 332 |

Engangseffekter i tertialet

| Tall i millioner kr | 1. tertial 2026 | 1. tertial 2025 | Endring |
|---|-----------------|-----------------|---------|
| EBITDA | 346 | 229 | 117 |
| Gevinstrealisering og andre engangskostnader | 0 | -2 | 2 |
| Restrukturerings- og juridiske engangskostnader | 9 | 13 | -4 |
| Justert EBITDA | 355 | 240 | 115 |

Finansielle forhold

Finansposter – renteinntekter/kostnader/tilknyttede selskap

Netto finansresultat i tertialet er forbedret med 58 millioner kroner sammenlignet med fjoråret. Dette forklares av høyere resultatandel fra tilknyttede selskaper enn i fjor, utbytte fra konsernpensjonskassen, vesentlig redusert gjeldsnivå og noen tekniske årsaker.

Balanse, kontantstrøm og nøkkeltall

| Tall i millioner kr | 30.04.2026 | 30.04.2025 | 31.12.2025 |
|--|------------|------------|------------|
| Totalkapital | 10 299 | 10 501 | 9 908 |
| Egenkapital | 3 083 | 2 819 | 3 042 |
| Egenkapitalandel % | 29,9 % | 26,8 % | 30,7 % |
| Netto rentebærende gjeld | 3 051 | 2 978 | 2 934 |
| Justert netto rentebærende gjeld | 2 051 | 1 978 | 1 934 |
| Netto rentebærende gjeld / EBITDA _{RTM} | 2,4 | 3,2 | 2,6 |
| Justert rentebærende gjeld / EBITDA _{RTM} * | 1,6 | 2,0 | 1,6 |

| Tall i millioner kr | 30.04.2026 | 30.04.2025 | 2025 |
|---|------------|------------|-------|
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 138 | 494 | 971 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -219 | -159 | -543 |
| EBITDA _{RTM} | 1 248 | 936 | 1 131 |
| EBITDA _{RTM} justert for engangseffekter | 1 298 | 965 | 1 182 |

* NIBD redusert med 100% av utestående subordinerte hybridobligasjonslån (iht «covenants»-bestemmelser i Norturas banklånneavtaler), EBITDA justert for engangseffekter (se tabell over).

Balanseutvikling

Totalkapitalen er økt med 394 millioner kroner siden 31. desember 2025. Dette kommer i hovedsak av sesongmessige variasjoner i arbeidskapitalen og nedbygging av lager.

Kontantstrømutvikling

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet er positiv med 138 millioner kroner hittil i år. Positivt resultat før avskrivninger og sesongmessige svingninger i arbeidskapitalen er hovedgrunnen til dette.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter gir en negativ kontantstrømeffekt på 219 millioner kroner hittil i år. Dette er i hovedsak investeringer i maskiner og anlegg, og finansieres delvis av mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter gir en negativ kontantstrømeffekt på 16 millioner kroner hittil i år.

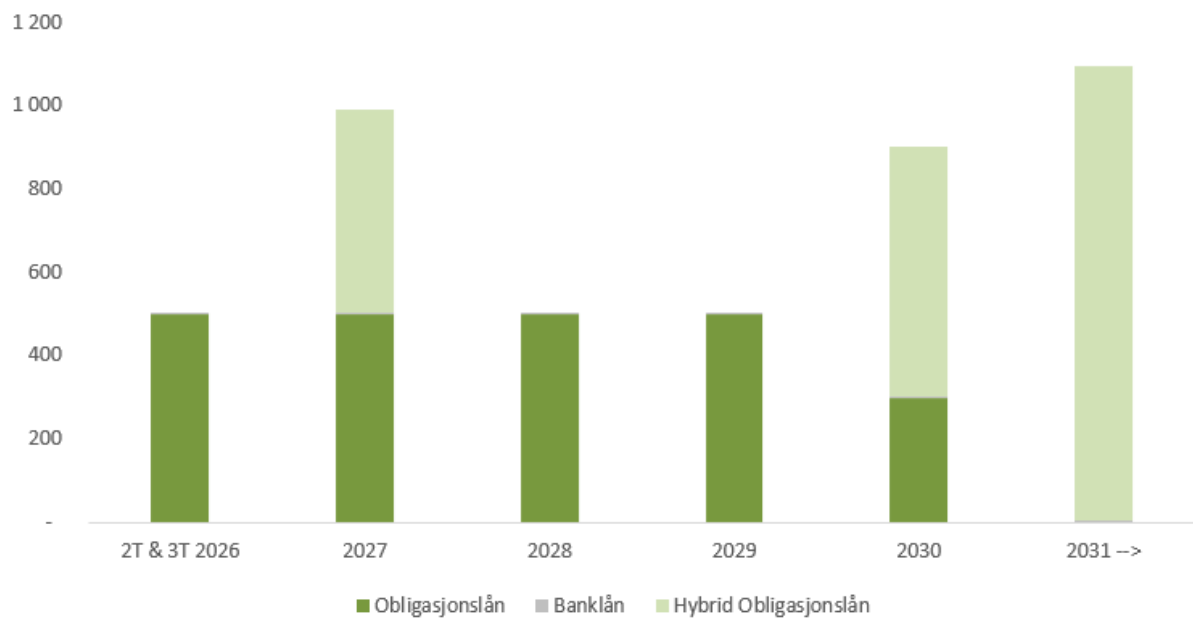
Finansiering og forfallsprofil

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 2 300 millioner kroner ved utgangen av 1. tertial 2026. Utestående subordinerte hybridobligasjonslån er 1 090 millioner kroner.

Forfall banklån består av ordinære avdrag på lån hos DNB.

Nortura har inngått en syndikert langsiktig låneavtale med DNB Bank, Nordea Bank, Danske Bank og Sparebank1 Sør-Norge som deltakerbanker. Låneavtalen har to transjer for generell selskapsfinansiering, med løpetid 500 millioner kroner til mai 2027 og 500 millioner kroner til mai 2028. Ingen av disse var trukket på ved utgangen av 1. tertial 2026. I tillegg har avtalen en separat transje på 10 millioner kroner som er øremerket til toppfinansiering av Markedsreguleringslageret for Kjøtt, som forfaller i desember 2026. Dette var ikke trukket av denne rammen pr utgangen av 1. tertial 2026.

Forfallsprofil finansieringskilder (tall i millioner)



Risiko- og usikkerhetsfaktorer for 2. tertial 2026

Etterspørselsnedgang, særlig for rødt kjøtt, utgjør fortsatt en risiko. Salget har imidlertid stabilisert seg det siste året etter en periode med nedgang.

Markedsbalansen påvirker bransjens marginer. Det forventes en sunn balanse fremover, men det er en risiko for råvaremangel på kort sikt. Nortura er også utsatt for biologisk risiko både innen egen produksjon og indirekte gjennom eiernes primærproduksjon. Den geopolitiske uroen i verden gir i tillegg en risiko for kostnadsøkninger på råvarer og andre innsatsfaktorer for konsernet.

Styrets erklæring

Vi erklærer etter beste overbevisning at tertialregnskapet for 1. tertial 2026 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.

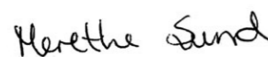
Oslo, 15. juni 2026



Johan Narum
Styreleder



Einar Meisfjord
Nestleder



Merethe Sund



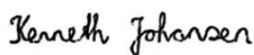
Linda Gjerde Myren



Ole Johs Egeland




Ken Ove Sletthaug



Kenneth Johansen



Ragnhild Sjugard

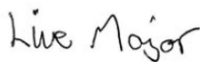


Ronny Aunan

Vara



Thomas Kristoffersen



Live Major



Irene Åstveit



Martin Mæland



Ann Kristin Nes



Morten Henriksen

Konsernsjef

Tall fra Nortura

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Nortura SA og alle datterselskaper i konsernet.

Resultatregnskap

| <i>Tall i tusen kr</i> | | Konsern | Konsern | Morselskap | Morselskap |
|--|------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 1. tert | 1. tert | 1. tert | 1. tert |
| | | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Driftsinntekter | Note | | | | |
| Salgsinntekt | 2 | 10 109 985 | 9 610 021 | 6 966 834 | 6 743 439 |
| Annen driftsinntekt | | 177 059 | 166 040 | 144 552 | 124 706 |
| Sum driftsinntekter | | 10 287 044 | 9 776 062 | 7 111 386 | 6 868 145 |
| Driftskostnader | | | | | |
| Varekostnad | 4 | 7 344 649 | 7 002 680 | 4 930 988 | 4 835 014 |
| Personalkostnader | | 1 440 337 | 1 421 415 | 1 188 877 | 1 169 729 |
| Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3 | 196 126 | 195 908 | 156 090 | 155 609 |
| Nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3 | 2 000 | 2 146 | - | 2 146 |
| Annen driftskostnad | | 1 156 244 | 1 122 817 | 822 981 | 801 936 |
| Sum driftskostnader | | 10 139 356 | 9 744 966 | 7 098 936 | 6 964 435 |
| Driftsresultat | | 147 688 | 31 096 | 12 450 | -96 290 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | | | |
| Resultat fra investering i datterselskap | | | | 4 555 | -731 |
| Resultat fra investering i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet | | 23 537 | 11 776 | 22 373 | 10 994 |
| Annen finansinntekt | | 41 944 | 29 929 | 45 462 | 30 561 |
| Annen finanskostnad | | 107 162 | 141 316 | 89 469 | 119 604 |
| Netto finansposter | | -41 681 | -99 611 | -17 078 | -78 780 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 106 007 | -68 515 | -4 628 | -175 070 |
| Skattekostnad | | 26 880 | 25 971 | 0 | 0 |
| RESULTAT | | 79 127 | -94 486 | -4 628 | -175 070 |
| Minoritetens andel av delårsresultatet | | 17 380 | 17 588 | | |

Balanse – Eiendeler

| <i>Tall i tusen kr</i> | | Konsern | Konsern | Morselskap | Morselskap |
|---|----------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| ANLEGGSMIDLER | | 30.04.2026 | 31.12.2025 | 30.04.2026 | 31.12.2025 |
| Immaterielle eiendeler | Note | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Utsatt skattefordel | | 480 802 | 506 526 | 477 383 | 477 383 |
| System og rettigheter | | 801 871 | 818 796 | 767 049 | 793 073 |
| Goodwill | | 7 528 | 9 541 | - | - |
| Sum immaterielle eiendeler | | 1 290 201 | 1 334 863 | 1 244 433 | 1 270 456 |
| Varige driftsmidler | | | | | |
| Bygninger, tomt og annen fast eiendom | | 1 873 256 | 1 879 134 | 1 398 219 | 1 392 043 |
| Maskiner og anlegg | | 1 081 538 | 1 039 753 | 726 726 | 698 104 |
| Driftsløsøre, inventar o.l. | | 68 474 | 72 080 | 51 113 | 52 526 |
| Sum varige driftsmidler | 3 | 3 023 268 | 2 990 967 | 2 176 057 | 2 142 673 |
| Finansielle anleggsmidler | | | | | |
| Investeringer i datterselskap | | - | - | 1 029 982 | 1 019 982 |
| Lån til foretak i samme konsern | | - | - | 110 237 | 115 493 |
| Investeringer i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet | | 312 324 | 297 183 | 300 224 | 284 878 |
| Investeringer i aksjer og andeler | | 8 982 | 9 261 | 3 991 | 3 991 |
| Innskudd i pensjonskasse | | 380 550 | 380 550 | 380 550 | 380 550 |
| Pensjonsmidler | | 143 | 143 | - | - |
| Andre langsiktige fordringer | | 33 445 | 30 677 | 27 483 | 27 990 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 735 443 | 717 814 | 1 852 466 | 1 832 884 |
| Sum anleggsmidler | | 5 048 912 | 5 043 644 | 5 272 956 | 5 246 014 |
| OMLØPSMIDLER | | | | | |
| Varebeholdning | | | | | |
| Varebeholdning | | 2 669 055 | 2 735 267 | 2 065 841 | 2 125 329 |
| Sum varebeholdning | 4 | 2 669 055 | 2 735 267 | 2 065 841 | 2 125 329 |
| Kortsiktige fordringer | | | | | |
| Kundefordringer | | 1 593 865 | 1 254 244 | 638 980 | 392 940 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 363 836 | 154 024 | 864 731 | 608 975 |
| Sum kortsiktige fordringer | | 1 957 701 | 1 408 268 | 1 503 710 | 1 001 915 |
| Kontanter og bankinnskudd | | | | | |
| Kontanter og bankinnskudd | 5 | 622 853 | 720 396 | 575 273 | 616 468 |
| Sum kontanter og bankinnskudd | | 622 853 | 720 396 | 575 273 | 616 468 |
| Sum omløpsmidler | | 5 249 609 | 4 863 931 | 4 144 824 | 3 743 712 |
| SUM EIENDELER | | 10 298 521 | 9 907 575 | 9 417 780 | 8 989 726 |

Balanse – Egenkapital og gjeld

| <i>Tall i tusen kr</i> | | Konsern | Konsern | Morselskap | Morselskap |
|--|----------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| EGENKAPITAL | | 30.04.2026 | 31.12.2025 | 30.04.2026 | 31.12.2025 |
| Innskutt egenkapital | Note | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Obligatorisk andelskapital | | 192 758 | 191 186 | 192 758 | 191 186 |
| Sum innskutt egenkapital | | 192 758 | 191 186 | 192 758 | 191 186 |
| Opptjent egenkapital | | | | | |
| Annen egenkapital | | - | - | 1 232 986 | 1 237 615 |
| Konsernets fond | | 1 540 074 | 1 512 072 | - | - |
| Fond for vurderingsforskjeller | | - | - | 203 519 | 203 519 |
| Medlemskapitalkonto | | 548 681 | 549 072 | 548 681 | 549 072 |
| Etterbetalingsfond | | 520 928 | 520 928 | 520 928 | 520 928 |
| Minoritetsinteresser | | 280 894 | 269 211 | - | - |
| Sum opptjent egenkapital | | 2 890 578 | 2 851 283 | 2 506 115 | 2 511 134 |
| Sum egenkapital | | 3 083 336 | 3 042 469 | 2 698 873 | 2 702 320 |
| LANGSIKTIG GJELD | | | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | | | |
| Pensjonsforpliktelser | | 78 484 | 78 484 | 77 286 | 77 286 |
| Avsetning for forpliktelser | 5 | 124 512 | 141 584 | 111 644 | 124 493 |
| Forpliktelse ved utsatt skatt | | 29 058 | 20 654 | - | - |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 232 054 | 240 722 | 188 930 | 201 778 |
| Annen langsiktig gjeld | | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 5 | 8 700 | 9 000 | - | - |
| Obligasjonslån | 5 | 2 300 000 | 2 300 000 | 2 300 000 | 2 300 000 |
| Subordinert hybrid obligasjonslån | 5 | 1 090 000 | 1 090 000 | 1 090 000 | 1 090 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | 11 809 | 11 809 | 11 809 | 11 809 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 3 410 509 | 3 410 809 | 3 401 809 | 3 401 809 |
| Sum langsiktig gjeld | 5 | 3 642 563 | 3 651 531 | 3 590 739 | 3 603 588 |
| KORTSIKTIG GJELD | | | | | |
| Leverandørgjeld | | 1 915 506 | 1 318 783 | 1 488 960 | 929 356 |
| Betalbar skatt | | -1 321 | 33 851 | 783 | 9 000 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 168 269 | 252 747 | 116 059 | 178 843 |
| Annen kortsiktig gjeld | 5 | 1 490 169 | 1 608 194 | 1 522 366 | 1 566 620 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 3 572 622 | 3 213 574 | 3 128 167 | 2 683 818 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 10 298 521 | 9 907 575 | 9 417 780 | 8 989 726 |

Kontantstrøm

| <i>Tall i tusen kr</i> | Konsern | Konsern | Morselskap | Morselskap |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Kontantstrømmer fra | 1. tert | 1. tert | 1. tert | 1. tert |
| operasjonelle aktiviteter | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Resultat før skattekostnad | 106 007 | -68 515 | -4 628 | -175 070 |
| Periodens betalte skatter | -35 172 | -37 505 | -8 217 | -9 132 |
| Gevinst og tap på anleggsmidler | 22 | -23 | - | -23 |
| Avskrivninger og nedskrivninger | 198 126 | 198 054 | 156 090 | 157 756 |
| Endring i varelager | 66 212 | 429 790 | 59 488 | 427 682 |
| Endring i kundefordringer | -339 621 | -264 335 | -246 039 | -139 811 |
| Endring i leverandørgjeld | 596 723 | 379 500 | 559 605 | 355 959 |
| Resultat ved bruk av egenkapitalmetoden | -23 537 | -11 776 | -22 373 | -10 994 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | -431 104 | -131 503 | -362 795 | -49 169 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 137 655 | 493 686 | 131 131 | 557 198 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | | |
| Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler | - | 23 | - | 23 |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -224 637 | -159 139 | -163 450 | -95 610 |
| Endring i langsiktige fordringer | -2 767 | 4 008 | 5 764 | -74 121 |
| Innbetalinger ved andre investeringer og utbytte | 8 397 | 2 212 | 7 027 | 1 625 |
| Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer | - | -6 000 | -10 000 | -6 000 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -219 007 | -158 896 | -160 659 | -174 083 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | | |
| Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld | - | - | - | - |
| Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld | -17 372 | -23 030 | -12 848 | -19 795 |
| Netto inn-/utbetalinger av obligasjonslån | - | 250 000 | - | 250 000 |
| Netto endring i kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner | - | -170 756 | - | -220 000 |
| Inn / utbetalinger av egenkapital | 1 181 | 1 346 | 1 181 | 1 346 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -16 191 | 57 560 | -11 667 | 11 552 |
| Netto endring i kontanter og bankinnskudd | -97 543 | 392 350 | -41 195 | 394 667 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 720 396 | 871 630 | 616 468 | 682 781 |
| Likvider ved fusjon/oppkjøp | - | 3 555 | - | - |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt | 622 853 | 1 267 535 | 575 273 | 1 077 448 |

Oppstilling over endringer i egenkapital

| EGENKAPITAL I MORSELSKAPET | | | | | | |
|--|----------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|
| | Obligatorisk andelskapital | Annen egenkapital | Fond for vurderingsforskjeller | Medlemskapitalkonto | Etterbetalingsfond | Sum |
| Egenkapital pr 31.12.25 hos morselskapet | 191 186 | 1 237 615 | 203 519 | 549 072 | 520 928 | 2 702 320 |
| Endring andelskapital | 1 572 | | | | | 1 572 |
| Utbetalt medlemskapitalkonto | | | | -391 | | -391 |
| Periodens resultat | | -4 628 | | | | -4 628 |
| Egenkapital pr 30.04.26 hos morselskapet | 192 758 | 1 232 987 | 203 519 | 548 681 | 520 928 | 2 698 873 |
| EGENKAPITAL I KONSERNET | | | | | | |
| Årets endringer i egenkapital | Obligatorisk andelskapital | Konsernets fond | Medlemskapitalkonto | Etterbetalingsfond | Minoritetsinteresser | Sum |
| Egenkapital pr 31.12.25 hos konsernet | 191 186 | 1 512 072 | 549 072 | 520 928 | 269 211 | 3 042 469 |
| Endring andelskapital | 1 572 | | | | | 1 572 |
| Utbetalt medlemskapitalkonto | | | -391 | | | -391 |
| Tilgang/avgang minoritet | | | | | 369 | 369 |
| Periodens resultat | | 62 745 | | | 17 380 | 80 125 |
| Minoritetens andel utbytte | | | | | -2 244 | -2 244 |
| Sikring av nettoinvestering i utenlandsk datterselskap | | 3 637 | | | | 3 637 |
| Omregningsdifferanse | | -33 514 | | | -3 024 | -36 538 |
| Andre endringer | | -4 865 | | | -797 | -5 662 |
| Egenkapital pr 30.04.26 hos konsernet | 192 758 | 1 540 075 | 548 681 | 520 928 | 280 895 | 3 083 336 |

Noter

Note 1 – Prinsippnote

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. En beskrivelse av konsernets regnskapsprinsipper fremkommer i årsmeldingen for 2025.

Det er foretatt en prinsippendring på klassifisering av inntekter knyttet til fraktilskudd, slakting, frakttrekk og andre poster knyttet til nettonotering. Disse inntektene vil fra og med 2026 redusere varekostnaden da dette ikke er reelle inntekter vi har i forhold til våre produsenter, men heller en reduksjon av våre avregninger og råvarekostnader. Sammenligningstallene for 2025 er omarbeidet. For første tertial 2026 utgjør beløpet 799 millioner kroner, og for samme periode i fjor utgjør beløpet 765 millioner kroner.

Det er ikke foretatt endringer i regnskapsprinsipper i 2026 utover dette.

Note 2 - Spesifisering av salgsinntekter

| Tall i tusen kr | Konsern | | Morselskap | |
|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 1. tertial 2026 | 1. tertial 2025 | 1. tertial 2026 | 1. tertial 2025 |
| Salgsinntekter | | | | |
| Dagligvaresalg | 4 060 020 | 3 826 042 | 3 089 800 | 2 903 500 |
| Proff-salg | 865 300 | 842 600 | 865 300 | 842 600 |
| Industri salg | 1 818 695 | 1 526 447 | 1 590 900 | 1 337 400 |
| Pluss-produkter | 414 214 | 410 992 | 0 | 0 |
| Internasjonal handel | 1 839 498 | 1 660 577 | 0 | 0 |
| Øvrige områder | 1 112 258 | 1 343 363 | 924 834 | 1 186 039 |
| Salg til datterselskaper | 0 | 0 | 496 000 | 473 900 |
| Sum salgsinntekter | 10 109 985 | 9 610 021 | 6 966 834 | 6 743 439 |

Over 89 % av salgsinntektene er til Europa, og rett i underkant av alle salgsinntektene i Nortura SA er i Norge.

Note 3 - Varige driftsmidler

| Tall i tusen kr | Bygninger og Tomt | | | Maskiner | Driftsløsøre | Sum 2026 | Sum 2025 |
|--|-------------------|------------------|----------------|----------|------------------|------------------|----------|
| Mørselskapet | | | | | | | |
| Anskaffelseskost 01.01. | 5 155 986 | 3 409 574 | 656 571 | | 9 222 131 | 8 950 276 | |
| + Tilgang i året | 61 907 | 71 809 | 3 909 | | 137 625 | 289 389 | |
| - Avgang i året | - | - | -3 186 | | -3 186 | -17 534 | |
| Anskaffelseskost 30.04.26/31.12.25 | 5 217 893 | 3 481 383 | 657 294 | | 9 356 570 | 9 222 131 | |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger 30.04.26/31.12.25 | -3 819 674 | -2 754 657 | -606 181 | | -7 180 512 | -7 079 458 | |
| Bokført verdi 30.04.26/31.12.25 | 1 398 219 | 726 726 | 51 113 | | 2 176 059 | 2 142 673 | |
| Årets avskrivning | 55 732 | 43 188 | 5 321 | | 104 241 | 328 125 | |
| Årets nedskrivning | - | - | - | | - | 2 146 | |
| Årets avskrivning og nedskrivning | 55 732 | 43 188 | 5 321 | | 104 241 | 330 271 | |
| Økonomisk levetid (tomte avskrives ikke) | 10-25 år | 5-15 år | 5-10 år | | | | |
| Avskrivningsplan | lineær | lineær | lineær | | | | |
| Regnskapsmessig gevinst/tap (-) solgte driftsmidler | - | - | - | | - | -69 | |

Av totalt bokført verdi på 2,2 milliarder kr er 478 millioner kr anleggsmidler under arbeid og ikke startet avskrivninger på.

| Tall i tusen kr | Bygninger og Tomt | | | Maskiner | Driftsløsøre | Sum 2026 | Sum 2025 |
|--|-------------------|------------------|----------------|----------|-------------------|-------------------|----------|
| Konsernet | | | | | | | |
| Anskaffelseskost 01.01. | 6 324 355 | 4 859 900 | 803 381 | | 11 987 636 | 11 660 763 | |
| + Tilgang i året | 66 503 | 117 542 | 3 909 | | 187 954 | 465 733 | |
| - Avgang i året | - | 0 | -4 381 | | -4 381 | -122 525 | |
| - Avgang datterselskap | | | | | - | 16 335 | |
| Anskaffelseskost 30.04.26/31.12.25 | 6 390 858 | 4 977 442 | 802 909 | | 12 171 209 | 11 987 636 | |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger 30.04.26/31.12.25 | -4 517 602 | -3 895 904 | -734 435 | | -9 147 941 | -8 996 669 | |
| Bokført verdi 30.04.26/31.12.25 | 1 873 256 | 1 081 538 | 68 474 | | 3 023 268 | 2 990 967 | |
| Årets avskrivning | 69 062 | 65 268 | 7 496 | | 141 826 | 437 323 | |
| Årets nedskrivning | - | 2 000 | - | | 2 000 | 8 146 | |
| Årets avskrivning og nedskrivning | 69 062 | 67 268 | 7 496 | | 143 826 | 445 469 | |
| Økonomisk levetid | 10-25 år | 5-15 år | 5-10 år | | | | |
| Avskrivningsplan (tomter avskrives ikke) | lineær | lineær | lineær | | | | |
| Regnskapsmessig gevinst/tap (-) solgte driftsmidler | - | - | - | | - | 530 | |

Note 4 - Spesifisering av varebeholdning

| Tall i tusen kr | Konsern 30.04.2026 | Konsern 31.12.2025 | Mørselskap 30.04.2026 | Mørselskap 31.12.2025 |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Varebeholdning | | | | |
| Råvarer | 1 563 362 | 1 669 065 | 1 032 783 | 1 159 809 |
| Varer under tilvirkning og ferdigvarer | 672 099 | 596 815 | 627 331 | 520 400 |
| Reservedeler | 135 900 | 131 865 | 125 021 | 121 689 |
| Lastebærere | 293 489 | 299 517 | 276 501 | 285 426 |
| Markedsreguleringslager | 4 205 | 38 005 | 4 205 | 38 005 |
| Sum varebeholdning | 2 669 055 | 2 735 267 | 2 065 841 | 2 125 329 |
| Nedskrivning for ukurans | 89 558 | 94 290 | 78 316 | 68 249 |

Note 5 - Netto rentebærende gjeld

| <i>Tall i tusen kr</i> | | | | | |
|--|---------------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Konsernet | Gjeld til kreditt-institusjoner | Obligasjonslån | Subordinert hybrid obligasjonslån | Låneinnskudd | Totalt |
| Kortsiktige og langsiktige lån pr 31.12.25 | 9 000 | 2 300 000 | 1 090 000 | 248 854 | 3 647 854 |
| Nye lån og utvidelse av lån | | | | 39 111 | 39 111 |
| Nedbetaling | -300 | | | -19 236 | -19 536 |
| Kortsiktige og langsiktige lån pr 30.04.26 | 8 700 | 2 300 000 | 1 090 000 | 268 729 | 3 667 429 |
| Leasingforpliktelser | | | | | 6 257 |
| Kontanter og bankinnskudd | | | | | -622 853 |
| Netto rentebærende gjeld (NIBD) pr 30.04.26 | 8 700 | 2 300 000 | 1 090 000 | 268 729 | 3 050 833 |
| Fordringskreditt (factoring) | | | | | 1 084 344 |

Bankavtalene inneholder finansielle covenants basert på nøkkeltall for soliditet (egenkapitalandel) og gjeldsbetjeningsevne (netto rentebærende gjeld/EBITDA). Målt NIBD/EBITDA ihht. bankavtalenes kriterier pr 1. tertial er 1,59 som er innenfor ordinært krav på maksimalt 4,00.

Note 6 - 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 fratrukket 100% av Norturas subordinerte hybrid obligasjonslån |
| Tertialrapport | Totalkapital | Sum eiendeler |
| Tertialrapport | Justert egenkapital | Egenkapital tillagt 100% 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 |