

Til generalforsamlingen i Cernova AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Cernova AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på tnok 19 847 og et overskudd i konsernregnskapet på tnok 39 863. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Cernova AS per 31. desember 2017 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Cernova AS per 31. desember 2017 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og ansiår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 14. februar 2018
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor





CERNOVA

Årsregnskap

2017

CERNOVA AS

Styrets årsberetning 2017

VIRKSOMHETENS ART

Konsernet Cernova omfatter Norgesmøllene, Norgesbakeriene, Mesterbakeren og Cernova Industri. Konsernet har en struktur som gjør det til en totalleverandør av matmel, bakeri- og innsatsvarer samt bearbejdede produkter til bakeri-, dagligvare-, storhusholdning- og industrisektoren. Hovedkontoret til Cernova AS ligger i Bergen. Felleskjøpet Agri SA eier 66 % og Stiftelsen Fritt Ord eier 34 % av aksjene i Cernova.

NORGESMØLLENE AS eies med 100 % av Cernova AS.

Norgesmøllene AS produserer og omsetter matmel, pasta, ulike innsatsvarer og bearbejdede cerealprodukter til bakerier, dagligvarehandel, storhusholdning og melbasert industri.

Produksjonssteder er etablert med møller i Skien, Vaksdal ved Bergen og Buvika ved Trondheim. Hovedkontoret ligger i Bergen kommune.

Norgesmøllene har i 2017 opprettholdt sin posisjon som den ledende matmelprodusenten i Norge. Med stabil posisjon og markedsandel. Selskapets produkter markedsføres under varemerket Møllerens.

Produksjon:

Norgesmøllene har hatt et godt driftsår med god kostnadsstyring.

Kornhøsten 2017 i Norge ga veldig lav andel mathvete. Dette medfører høyere import kommende sesong.

Selskapet har en god dialog med offentlige tilsynsmyndigheter. ISO 9001 og FSSC 22000 sertifikatene ble fornyet i 2017.

Norgesmøllene har i 2017 startet opp med produksjon av müsli og glutenfrie produkter samt hatt god vekst i havresegmentet.

Marked:

Bakeri: Totalmarkedet for ferske brød og bakervarer fortsatte med svak verdivekst og marginal nedgang i volum i 2017. Norgesmøllene har en volumøkning i 2017 som følge av leveranser på mel til bakerimarkedet. Leveranser og kvalitet til bakerikundene har vært stabile på et høyt nivå med få reklamasjoner.

Dagligvare: Rema har hatt et utfordrende år med forbrukerflukt og omdømmetap, mens Norgesgruppen fortsetter å styrke sin posisjon i dagligvaremarkedet, særlig med Kiwi. Coop har økt vekst i Extra kjeden, men taper noe i andre kjedeprofiler. Lavprismarkedet utgjør nå nærmere 80 % av dagligvarehandelen. Norgesmøllene har en svakere volumutvikling innenfor dagligvare totalt, men våre kunder har fortsatt sterke markedsandeler i våre viktigste segmenter.

Industri: Segmentet er stabilt innenfor industrileveranser. Pizzasegmentet viser en fin vekst. Totalt sett er Norgesmøllenes markedsandeler stabile.

Produktutvikling:

I 2017 har Norgesmøllene etablert seg i 2 nye segmenter med egenproduksjon, henholdsvis havregryn og glutenfrie produkter, samt leveranser innenfor industrimarkedet på müsli. Det jobbes med kundetilpassede løsninger både gjennom EMV innenfor dagligvare, og løsninger på bakehjelpemidler som tidligere til Bakerisektoren. Norgesmøllene er fortsatt unik på melprodukter på boks i Norge med et relativt stabilt forbrukervolum.

Cernova/Norgesmøllene deltar i Helseministerens Næringslivsgruppe og Saltpartnerskapet (reduksjon av salt, sukker og mettet fett). Selskapet deltar også i forskningsprosjekter knyttet til ernæring, i tillegg til å lede et treårig forskningsprosjekt innen bærekraftige løsninger på emballasje, produksjonsmetoder, produkt etc. for å bidra til redusert matsvinn. Økt fokus på matsvinn vil også kunne være med å forklare noe av den svake verdi- og volumutviklingen i markedet, da både Norgesmøllene og flere andre aktører har implementert supplerende holdbarhet merking for å endre adferd knyttet til matsvinn.

Internasjonalt:

Norgesmøllene ervervet i 2016 en eierandel i Esbjerg Havnesilo A/S i Danmark og har fra tidligere en eierandel i Skåne-Møllan AB i Sverige. Disse investeringene er et ledd i Norgesmøllenes satsing for å utvikle nye produkter og teknologier, som en del av den internasjonale strategien. Norgesmøllene eier også en andel av Mel-Compagniet ApS i Danmark.

BAKERIVIRKSOMHETEN

Cernovas industrielle bakerivirksomhet ivaretas av 2 selskaper – **Mesterbakeren Holding AS** og **Norgesbakeriene Holding AS**.

MESTERBAKEREN HOLDING AS

Mesterbakeren Holding AS eier Mesterbakeren AS. Hovedkontoret ligger på Alna i Oslo kommune.

Mesterbakeren AS er hovedleverandør av brød og andre bakervarer til Rema 1000 over hele landet.

Virksomheten har egne bakerier i Oslo, Stavanger, Bergen, Trondheim, Tromsø, Bjerkvik, Kristiansand, Sem, Stange og Råde. I de områder hvor Mesterbakeren AS ikke har egne anlegg, ivaretas leveransene av lokale samarbeidsbakerier. Dette gjelder spesielt i Nord-Norge.

Marked:

Endrede spisevaner og sterkere innslag fra konkurrerende produkter gjør at brødmarkedet stagnerer og dette vil prege konkurransen i framtiden. For Mesterbakeren har 2017 vært preget av nedgang for brødsegmentet, mens segmentene småvarer og småbrød har hatt en positiv utvikling.

Mesterbakeren har gjennom 2017 styrket produktutviklingen og vil møte fremtiden med å øke innovasjonstakten innenfor sunne, smakfulle og ernæringsrike produkter. Vi vil også arbeide for å redusere matsvinn i butikk og hos forbruker. Med dette skal selskapet bygge videre sin posisjon som en av de ledende leverandørene av brød og bakervarer i det norske markedet. Mesterbakeren har ambisjoner om ytterligere å styrke sin posisjon som hovedleverandør for REMA 1000 og bidra til vekst for kjeden.

Drift:

Driften har i 2017 vært preget av omstilling i alle anlegg for å tilpasse driften til endrede volumer.

Mesterbakeren har i 2017 investert i nytt bakerianlegg for region Sør og bakeriet tok i bruk anlegget i Kristiansand i november. Det er forventet at dette vil gi positive effekter i regionen. For å sikre leveranser til region nordre vestland ble Tor Sevaldsen Produksjon AS kjøpt opp. Dette har blitt tatt godt imot i regionen.

Leveringssikkerhet og kvalitet på leveransene gjennom året har vært tilfredsstillende og stabilt. Arbeidet med å vedlikeholde sertifiseringen av anleggene i henhold til FSSC går som planlagt.

NORGESBAKERIENE HOLDING AS

Norgesbakeriene Holding AS ivaretar Cernova's øvrige industrielle bakerivirksomheter. Norgesbakeriene Holding AS har hovedkontor i Bergen.

Norgesbakeriene Holding AS har pr. 31.12.2017 eierandeler i følgende virksomheter.

- Bakehuset Nord-Norge Holding AS
- Bakst Holding AS
- Nærbakst AS
- Baker Brun Holding AS
- Toten Holding AS

Tor Sevaldsen Produksjon AS er med virkning fra 29.12.17 solgt til Tor Sevaldsen Bakeri AS og Mesterbakeren AS (hhv. anlegget i Kristiansund og Ålesund)

Norgesbakeriene Holding AS er medlem i Din Baker kjeden, og har leveranser til dagligvare- og storhusholdningssegmentet.

En rekke tiltak og investeringer er iverksatt for å sikre en rasjonell produksjon og anleggsstruktur.

CERNOVA INDUSTRI AS

Selskapet Cernova Industri har som hovedoppgave å ivareta og utvikle et industrielt virksomhetsområde som kompletterer, forsterker og utvikler Cernova som næringsmiddelleverandør-/ produsent. Hovedkontoret ligger i Bergen.

Cernova Industri AS er morselskap og hovedeier av Opus Ingredients AS. De øvrige aksjene er eid av AS Forma. Cernova Industri eier Cernova Trading AS.

OPUS INGREDIENTS AS

Selskapets virksomhet omfatter produksjon av innsatsvarer til bakeribransjen i form av brødforbedrere, bakefett og mikser til krem og kaker. Selskapet driver sin produksjon i egne lokaler i Godvik i Bergen. Selskapets salgs- og markedsføringsarbeid blir ivaretatt av Norgesmøllene AS. Selskapets brødforbedrere har god aksept i markedet.

CERNOVA TRADING AS

Selskapet ble etablert høsten 2013, og har som hovedoppgave å skaffe riktige innsatsvarer utenom mel - primært til våre egne hel- eller deleide bakerier. I løpet av kort tid har selskapet etablert seg som en viktig aktør i markedet.

ARBEIDSMILJØ OG PERSONALE

Norgesmøllene hadde pr 31.12.2017 totalt 126 ansatte (124,02 årsverk), 32 kvinner og 94 menn. Det er ikke rapportert noen personskader / hendelser i 2017. Sykefraværet i Norgesmøllene har i 2017 vært på 2,7 %, hvorav 0,9 % er utover 2 måneder.

Cernova Industri AS

OPUS Ingredients hadde pr. 31.12.2017 10 ansatte, 1 kvinne og 9 menn.

Det ble ikke rapport skader eller ulykker i 2017. Sykefraværet i Opus Ingredients har vært på 2,4 %.

Cernova Trading hadde pr. 31.12.2017 2 ansatte.

Mesterbakeren AS hadde pr. 31.12.2017, 450 ansatte fordelt på 312 menn og 138 kvinner. I gjennomsnitt utgjorde dette 466 årsverk. Sykefraværet i 2017 var på 5,5 %. Mesterbakeren etterlever diskrimineringslovenes formål.

Bedriften har et godt innarbeidet HMS system og registrerer alle avvik og hendelser. I 2017 er det registrert i alt 47 avvik, hvorav 14 er med personskader. Ingen av personskadene har medført varige mén.

Norgesbakeriene Holding AS hadde pr 31.12.2017 1 ansatt. Ingen skader registrert.

GENERELT

Arbeidsmiljøet i konsernet anses som tilfredsstillende. Selskapene som inngår i konsernet har et godt innarbeidet HMS system og registrerer alle avvik og hendelser. Det gjennomføres jevnlig risikoanalyser med tilhørende tiltak for å forebygge skader og belastningslidelser.

Cernova AS og selskapene i konsernet har som mål å være en arbeidsplass hvor det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet har innrettet driften med sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn.

Konsernet har i 2017 ansatt flere personer med annen etnisk bakgrunn, og har positive erfaringer med dette.

Etiske retningslinjer vedtas av konsernstyret og revideres en gang i året. Konsernet har rutiner for å håndtere varslingsaker.

Det arbeides målbevisst i alle selskaper i konsernet med kartlegging og tiltak for å redusere sykefraværet.

Styret anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende.

Samlet for Cernova konsern er bemanningen på 617 årsverk. (Ansatte i selskaper som er eiet med mer enn 50 %)

MILJØRAPPORTERING

Konsernet / gruppens virksomhet påvirker i liten grad det ytre miljø. Utslippene til luft og vann samt støyforurensning ligger godt innenfor de grenser som myndighetene har satt. Virksomheten er medlem av Materialretur for innsamling og gjenvinning av emballasje.

RESULTAT, INVESTERINGER, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Omsætning i konsernet er NOK 2 024 mill. i 2017. Årsresultatet er NOK 52,9 mill. før skatt, NOK 39,9 mill. etter skatt. Morselskapet hadde et resultat på NOK 19,8 mill. etter skatt.

Samlet netto kontantstrøm i 2017 er på NOK -34,1 mill. i konsernet, og NOK- 7,2 mill. for morselskapet. Konsernets likviditetsbeholdning pr. 31.12.2017 er NOK 11,6 mill. Morselskapet har en likviditetsbeholdning på NOK 0,6 mill.

Konsernets samlede investeringer var på NOK 80,7 mill. Langsiktig opplåning pr. 31.12.2017 er på NOK 491 mill. Kortsiktig opplåning er på NOK 222 mill. I konsernet er der ubenyttede trekkrettigheter tilsvarende NOK 147,5 mill., forutsatt covenants som angitt i noter.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Årsregnskapet i Cernova AS er gjort opp med et resultat på NOK 19,8 mill., som foreslås disponert til annen egenkapital. Sum egenkapital i Cernova AS pr 31.12.2017 er på NOK 197 mill. Konsernets egenkapital er på NOK 354,8 mill.

FINANSIELL RISIKO

Utvikling av valutakurser innebærer både direkte og indirekte risiko for konsernet. Det er inngått avtaler som reduserer denne risikoen pr. 31.12.17. Konsernet vurderer løpende valutasikring ved inngåelse av betydelige råvarekontrakter, og søker samsvar mellom variasjon i valutarisikoen knyttet til varekjøp og tollsatser.

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at deler av konsernets gjeld har flytende rente. Maksimumsrammer for andel av gjeld med flytende rente er fastsatt. Kredittrisiko vurderes som lav. Rutiner for etablering av sikkerheter og tett kundeoppfølging har historisk sett ført til lite tap. Likviditetsrisikoen er begrenset.

FORTSATT DRIFT

Med henvisning til Regnskapslovens bestemmelser bemerkes det at årsregnskapet er gjort opp under forutsetning av fortsatt drift. Dette er basert på selskapets resultatprognoser for 2018, samt selskapets langsiktige strategiske planer og prognoser.

FREMTIDIG UTVIKLING

Styret vurderer selskapets posisjon, samt markedsutsiktene for selskapets produkter som tilfredsstillende. Investeringstakten har tatt høyde for behovet for fornying av anlegg og produksjonsutstyr. Styret ser ikke at den nærmeste fremtid vil forandre dette bildet i vesentlig grad.

ANNET

Utover de informasjonen som er gitt ovenfor og det som fremkommer i fremlagte resultatregnskap med balanse og tilhørende noter, kjenner ikke styret til vesentlige saker som har interesse for bedømmelsen av selskapet.

Etter styrets oppfatning gir fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om driften og stillingen i selskapet ved årsskiftet.

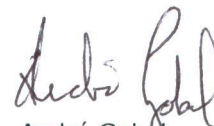
Bergen, 14. februar 2018



John Arne Ulvan
Styrets leder



Kari Broberg
Styremedlem



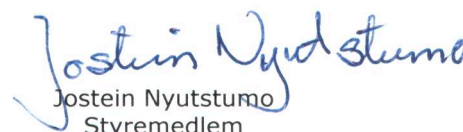
André Gobel
Styremedlem



Trude Klokk Solvang
styremedlem



Inge Sandven
Styremedlem



Jostein Nydstummo
Styremedlem



Sonja Fjeld Iversby
Styremedlem



Bjørn i Gjethammer
Adm. dir.

RESULTATREGNSKAP
01.01 - 31.12

Cernova AS		Cernova konsern			
2017	2016	Beløp i NOK 1000	Note	2016	2017
		DRIFTSINNETEKTER			
		Salgsinntekt	12,18	2 030 145	2 017 758
		Annen driftsinntekt		6 794	6 154
-	-	Sum driftsinntekter		2 036 939	2 023 912
		DRIFTSKOSTNADER			
		Beholdningsendring varer under tilvirkning og egenutviklede ferdigvarer		-18 707	11 566
		Varekostnad	18	959 618	952 550
2 443	1 731	Lønnskostnad	10,13	447 747	452 459
2	13	Ordinære avskrivninger	2,3	84 713	87 568
6 290	6 059	Annen driftskostnad	13,17	449 019	440 827
8 735	7 804	Sum driftskostnader		1 922 389	1 944 970
-8 735	-7 804	DRIFTSRESULTAT		114 550	78 942
		FINANSINNETEKTER OG FINANSKOSTNADER			
		Resultat på investering i TS	4	-8 002	-1 090
37 788	45 000	Inntekt på investering i DS	18		
3	3	Finansinntekter	14	3 343	2 657
1 607	2 105	Finansinntekt konsernselskap			
-3 504	-3 744	Finanskostnad konsernselskap	18		
-1 036	-1 228	Finanskostnader	14	-25 662	-27 644
34 858	42 136	Netto finansposter		-30 320	-26 077
26 123	34 332	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		84 230	52 865
6 276	8 589	Skattekostnad på ordinært resultat	11	23 543	13 002
19 847	25 743	ÅRSRESULTAT		60 687	39 863
		Minoritetens andel av årets resultat		786	2 707
		Disponeringer			
		Utbetalt utbytte			
		Avgitt konsernbidrag netto			
19 847	25 743	Annen EK			
19 847	25 743	Sum disponert			

EIENDELER 31.12

Cernova AS		Beløp i NOK 1000		Cernova konsern	
2017	2016		Note	2016	2017
ANLEGGSMIDLER					
Immaterielle eiendeler					
		Lisenser, varemerker oa	2	4 800	4 800
26	39	Utsatt skattefordel	11	-	-0
		Goodwill		4 337	1 201
		Andre imatrielle eiendeler	2	23 446	26 723
26	39	Sum immaterielle eiendeler		32 583	32 724
Varige driftsmidler					
		Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3	177 398	169 102
-	2	Maskiner og inventar	3	422 756	416 436
-	2	Sum varige driftsmidler		600 154	585 538
Finansielle anleggsmidler					
306 030	306 000	Investeringer i datterselskap	4		
		Investeringer i andre selskaper	4	1 358	119
		Investeringer i tilknyttet selskap	4	361 889	371 964
34 500	34 500	Andre langsiktige fordringer	5,7	51 697	46 036
340 530	340 500	Sum finansielle anleggsmidler		414 944	418 119
340 556	340 541	Sum anleggsmidler		1 047 681	1 036 381
OMLØPSMIDLER					
		Varer	6	203 916	207 260
Fordringer					
176	191	Kundefordringer	7	230 781	220 072
110 649	67 561	Fordring konsernselskaper	7	6 491	6 154
800	305	Andre fordringer	7	22 594	14 040
111 625	68 057	Sum fordringer		259 865	240 267
559	556	Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	45 695	11 562
112 184	68 613	Sum omløpsmidler		509 476	459 089
452 740	409 154	SUM EIENDELER		1 557 156	1 495 470

EGENKAPITAL OG GJELD 31.12

Cernova AS		Cernova konsern			
2017	2016	Beløp i NOK 1000	Note	2016	2017
EGENKAPITAL					
Innskutt egenkapital					
100	100	Aksjekapital	1,9	100	100
100	100	Overkurs		100	100
200	200	Sum innskutt egenkapital		200	200
Opptjent egenkapital					
196 859	197 913	Annen egenkapital	1	327 118	333 387
		Minoritetsinteresser	1	21 953	21 226
196 859	197 913	Sum opptjent egenkapital		349 072	354 613
197 059	198 113	Sum egenkapital		349 272	354 813
GJELD					
Avsetning for forpliktelser					
		Pensjonsforpliktelser	10	38 455	58 221
		Utsatt skatt	11	3 202	1 216
-	-	Sum avsetning for forpliktelser		41 657	59 437
Annen langsiktig gjeld					
		Gjeld til kredittinstitusjoner	5,16	586 031	491 399
135 000	135 000	Øvrig langsiktig gjeld	5,7	80 161	70 269
135 000	135 000	Sum annen langsiktig gjeld		666 193	561 668
Kortsiktig gjeld					
52 817	17 224	Gjeld til kredittinstitusjoner	16	164 200	222 492
691	-	Leverandørgjeld	7	167 480	120 338
6 257	3 573	Betalbar skatt	11	24 441	11 883
53 215	54 711	Kortsiktig gjeld konsernselskaper	7	0	13 794
-	-	Skyldig offentlige avgifter		32 557	44 211
7 701	534	Annen kortsiktig gjeld	7	111 358	106 833
120 681	76 041	Sum kortsiktig gjeld		500 035	519 551
255 681	211 041	Sum gjeld		1 207 885	1 140 657
452 740	409 154	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 557 156	1 495 470

Bergen, 14. februar 2018




John Arne Ulvan
Styrets leder



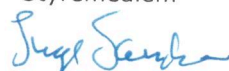
Trude Klokk Solvang
Styremedlem



Sonja Fjeld Iversby
Ansatt representant



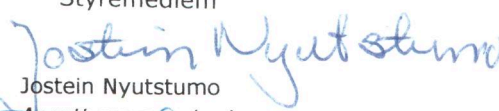
Kari Broberg
Styremedlem



Inge Sandven
Ansatt representant



André Gobet
Styremedlem



Jostein Nyutstumo
Ansatt representant



Bjørn Inge Gjethammer
Adm.dir.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING
01.01 - 31.12

Cernova AS			Cernova konsern	
2017	2016	Beløp i NOK 1000	2016	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
26 123	34 332	Resultat før skatt	84 230	52 865
-3 573	-3 178	Periodens betalte skatt	-25 098	-24 441
		Resultatandel i datterselskap/tilknyttet selskap fratrukket utbytte fra selskapet	6 661	6 214
		Gevinst avgang datterselskap		
2	13	Ordinære avskrivninger	84 713	87 568
		Gevinst/tap ved avgang av varige driftsmidler	-	-
		Forskjellen mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger	6 080	8 255
707	-833	Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld	-47 106	-39 777
-46 076	2 773	Endring i andre tidsavgrensingsposter	7 808	3 897
-22 817	33 107	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	117 288	94 581
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-	-	Investeringer i varige driftsmidler	-119 309	-80 692
		Avgang driftsmidler (SB)	-	-
		Salg av varige driftsmidler (salgssum)	-	7 600
-	-	Endring i andre investeringer	-177 647	-15 050
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-296 957	-88 142
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-	-	Opptak av ny gjeld (kortsiktig og langsiktig)	221 685	17 469
-20 000	-20 000	Avgitt konsernbidrag		
35 593	-8 839	Netto endring kassekreditt	64 250	58 292
-	20 000	Endring langsiktig fordring/gjeld	-1 737	-87 392
-	-	Nedbetaling av gammel gjeld	-56 571	-28 941
-	-24 265	Utbytte	-25 285	-
15 593	-33 104	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	202 342	-40 572
-7 224	3	Netto endring i likvider i året	22 673	-34 132
556	553	Kontanter og bankinnskudd per 01.01	23 021	45 695
-6 668	556	Kontanter og bankinnskudd per 31.12	45 695	11 562

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Cernova AS og datterselskapene Norgesmøllene AS, Norgesbakeriene Holding AS med datterselskaper, Mesterbakeren Holding AS med datterselskaper og Cernova Industri AS med datterselskaper. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapene følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost, ref note 4. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

I konsernregnskapet brukes egenkapitalmetoden for tilknyttede selskaper. Andelen av resultatet er basert på resultatet etter skatt i det selskapet hvor man har investert med fradrag for interne gevinster og eventuelle avskrivninger på merverdi som skyldes at kostpris på aksjene var høyere enn den ervervede andelen av balanseført egenkapital. I resultatregnskapet er resultatandelen vist under finansposter.

Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden og egenkapitalmetoden i selskapsregnskapene.

Etter kostmetoden er investeringen vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Etter egenkapitalmetoden er andelen av resultatet basert på resultatet etter skatt i det selskapet hvor man har investert. Det er i resultatandelen gjort fradrag for interne gevinster og eventuelle avskrivninger på merverdi som skyldes at kostpris på aksjene var høyere enn den ervervede andelen av balanseført egenkapital. I resultatregnskapet er resultatandelen vist under finansposter. Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Omregning av utenlandske tilknyttede selskaper skjer ved at balansen omregnes til balansedagens kurs og at resultatet omregnes til gjennomsnittskurs. Eventuelle vesentlige transaksjoner omregnes til transaksjonsdagens kurs. Alle omregningsdifferanser føres direkte mot egenkapitalen.

Salgsinntekter

Alt varesalg tas til inntekt på leveringstidspunktet, fratrukket eventuelle rabatter.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Varebeholdninger

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anskaffelseskost vurderes etter FIFO-prinsippet. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til full tilvirkningskost. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Selskapet har tatt opp lån i utenlandsk valuta for å sikre investering i utenlandsk tilknyttet selskap. Lån i utenlandsk valuta er bokført til dagskurs men som følge av at lånet er et sikringsinstrument bokføres endringen i virkelig verdi som følge av valutaendringer over egenkapitalen.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmidlet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Nedskrevet beløp vil bli reversert dersom vilkårene for nedskrivning ikke lenger er tilstede. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Pensjoner

Pensjonskostnader er beregnet og bokført i henhold til norsk regnskapsstandard om pensjonskostnader. Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i lønn og andre personalkostnader. Pensjonsmidlene er vurdert til virkelig verdi og fratrukket netto pensjonsforpliktelser i balansen. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes. Endringer i beregnede pensjonsforpliktelser som følge av endringer i pensjonsplaner, periodiseres over gjenværende opptjeningstid eller forventet levetid. Endring i pensjonsforpliktelsene som følge av estimatavvik i forpliktelse og eller midler, føres mot egenkapitalen det året avviket oppstår.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 23% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

Forskning og utvikling

Fou-utgifter blir løpende kostnadsført.

Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Transaksjoner i valuta er i hovedsak knyttet til varekretsløpet. Valutakursdifferanser bokføres løpende og klassifiseres ihht. den opprinnelige transaksjonens art.

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på balansedagen. Valutakursdifferanser bokføres som finansposter.

Sikring/Finansielle instrumenter

Selskapet hensyntar sikring. Selskapet har inngått rentebytteavtale som sikring mot rentesvingninger. Kontantstrømmene fra de finansielle instrumentene regnskapsføres som justering til rentekostnaden på de lån som sikres. Urealisert gevinst eller tap knyttet til rentebytteavtalene regnskapsføres således ikke.

Leasing

En leieavtale klassifiseres som finansiell eller operasjonell i samsvar med den enkelte avtales reelle innhold. Dersom det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjekt er gått over på leietaker klassifiseres avtalen som finansiell. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle.

Driftsmidler i leieavtaler vurdert som finansiell leasing aktiveres i balansen til verdien av vederlaget i leieavtalen og avskrives som varige driftsmidler. Avdragsdelen av leieforpliktelsen vises som langsiktig gjeld. Forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad.

For avtaler som klassifiseres som operasjonell behandles leiebetalningene som en driftskostnad som fordeles systematisk over hele leieperioden.

Note 1 Egenkapital

Beløp i NOK 1000

Cernova AS

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital pr 01.01.2017				
Utbetalt utbytte	100	100	197 913	198 113
Årets resultat			-20 901	-20 901
			19 847	19 847
Egenkapital pr 31.12.2017	100	100	196 859	197 059

Cernova Konsern

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen EK	Sum EK
Egenkapital pr 01.01.2017				
Utbetalt utbytte	100	100	349 072	349 272
Avsatt utbytte			-20 901	-20 901
Estimatavvik pensjon			-1 020	-1 020
Omrégningsdifferanse			-11 511	-11 511
Endring datterselskap			3 910	3 910
Årets resultat			-4 800	-4 800
			39 863	39 863
Egenkapital pr 31.12.2017	100	100	354 613	354 813
Herav minoritet				21 226

Note 2 Immaterielle eiendeler**Cernova Konsern**

Beløp NOK 1000

	Goodwill	Leie- kontrakter	Varemerker	Andre immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost pr 01.01.17	316 788	3 580	4 800	35 856	361 024
Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler	-			8 839	8 839
Avgang immaterielle eiendeler					-
Anskaffelseskost 31.12.17	316 788	3 580	4 800	44 695	369 863
Akkumulerte avskrivninger 31.12.17	-315 590	-3 580	-	-17 969	-337 139
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.17	-	-	-		-
Avskrivninger på årets avgang 31.12.17	-	-	-		-
Balanseført verdi pr. 31.12.17	1 198	0	4 800	26 726	32 724
Årets avskrivninger	-3 138	0	0	-5 560	-8 698
Årets nedskrivninger	0	0	0		0

Både morselskapet og konsernet benytter lineære avskrivninger for alle immaterielle eiendeler. Den økonomiske levetiden for anleggsmidlene er beregnet til:

* Goodwill	10 - 12 år
* Lisenser	12 år
* Varemerker	0

Goodwill blir avskrevet over forventet levetid, sannsynliggjort gjennom oppkjøpskalkyler for hvert enkelt kjøp.

	Balanseverdi 31.12.2017	Øk. levetid	Avskrives
Goodwill per virksomhetskjøp			
Norgesmøllene AS	-	12 år	Lineært
Mesterbakerselskaper	-	10 år	Lineært
Tor Sevaldsen Produksjon AS	3 555	10 år	Lineært
Opus Ingredients AS	0	10 år	Lineært
Sum	3 555		
Merverdier maskiner og utstyr per virksomhetskjøp			
Opus Ingrediens AS	6 374	10 år	Lineært

Note 3 Varige driftsmidler

Beløp i NOK 1000

Cernova Konsern

Varige driftsmidler	Tomter/bygninger og annen eiendom	Maskiner og inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr 01.01.17			
Tilgang kjøpte driftsmidler	235 344	1 120 932	1 356 276
Avgang solgte driftsmidler	1 863	69 988	71 851
Anskaffelseskost 31.12.17	237 207	1 183 320	1 420 527
Akkumulerte avskrivninger 31.12.17	-68 105	-762 560	-830 665
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.17	-	-4 324	-4 324
Reverserte nedskrivninger 31.12.17	-	-	-
Balanseført verdi pr. 31.12.17	169 102	416 436	585 538
Årets avskrivninger	-10 160	-68 710	-78 870
Årets nedskrivninger	-	-	-

Både morselskapet og konsernet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler. Den økonomiske levetiden for driftsmidlene er beregnet til:

* Bygninger og annen fast eiendom	10-20 år
* Maskiner og inventar	3-15 år
* Tomter	0 år

31.12.2017		
Balanseført verdi	Restgjeld	Rest leieperiode
I aktiverte anleggsmidler inngår leasede driftsmidler	105 384	0-5 år
Årets avskrivninger finansiell leasing	16 573	

Note 4 Datterselskap, tilknyttet selskap m v

Beløp i NOK 1000

Datterselskaper

Selskaps navn	Kontor adresse	Eierandel/ Stemmeandel	Aksje-kapital	Antall aksjer	Samlet pålydende	Årets resultat	Bokført EK
Direkte eiet							
Norgesmøllene AS	Bergen	100 %	10 000	100 000	10 000	45 734	179 589
Cernova Industri AS	Bergen	100 %	3 000	3 000	1 000	683	27 592
Mesterbakeren Holding AS	Bergen	100 %	500	500	1 000	135	71 346
Norgesbakeriene Holding AS	Bergen	100 %	30 000	300 000	100	-8 771	90 988
Indirekte eiet:							
Mesterbakeren AS	Stavanger	100 %	100	100	100	14 022	205 683
Opus Ingredients AS	Godvik	66 %	1 200	12 000	100	8 757	51 234
Cernova Trading AS	Bergen	100 %	500	500	1 000	1 811	4 010
Tor Sevaldsen Produksjon AS	Kristiansund	100 %	27 568	27 568	1 000	-6 848	3 527

Tilknyttet selskap

Selskaps navn	Kontor adresse	Eierandel/ Stemmeandel	Aksje-kapital	Antall aksjer	Pålydende	Årets resultat	Bokført EK
Mel-Compagniet ApS, Danmark	Esbjerg	17,7 %	200	200	1 000	972	7 295
Esbjerg Havnesilo AS	Esbjerg	50,0 %	500	28		16 177	127 894
Toten Holding AS	Skreia	50,0 %	16 024	16 024 360	1	-39	62 719
Bakst Holding	Rana	45,0 %	526	52 610 442	0,01	4 851	37 634
Bakehuset Nord-Norge Holding AS	Tromsø	36,0 %	4 000	40 000	100	6 716	36 470
Nærbakst AS	Nesbru	49,0 %	10 100	10 100	1 000,00	1 897	50 591
Skåne-møllan AB, Sverige	Tågarp	21,1 %	11 000	1 100 000	10,00	10 700	142 000
Baker Brun Holding AS	Bergen	49,0 %	10 000	10 000	1 000,00	-402	88 140

Andre selskap

Selskaps navn	Kontor adresse	Eierandel/ Stemmeandel	Aksje-kapital	Antall aksjer	Samlet pålydende	Årets resultat	Bokført EK
Norwegian Cargosurvey AS	Oslo	4 %	100	25	100	714	7 581
Norbrew AS	Voss	1,7 %	30	11 280	2,66	-1 988	-4 958

Note 4 Datterselskap, tilknyttet selskap m v forts.**Investering etter egenkapitalmetoden (konsernregnskapet)**

Merverdianalyse	Mel-Compagniet	Skåne - møllan	Esbjerg Havnesilo	Toten Holding	Bakst Holding	Bakehuset Nord-Norge Holding	Nærbakst	Baker Brun Holding
Balanseført EK	304	30 985	54 612	4 861	2 023	16 008	15 652	17 001
Goodwill	4 647	37 456	128 834	47 460	1 449	16 008	15 652	17 001
Anskaffelseskost	4 951	68 441	183 446	52 321	3 472	16 008	27 348	30 368
							43 000	47 369
Beregning av akkumulert resultatandel								
Akkumulert resultat pr 31.12.16	3 244	9 109	4 290	3 574	16 207	-7 418	8 094	-6 366
Resultat 2017	207	2 222	11 410	1 126	3 268	326	929	160
Akkumulert resultat pr 31.12.17	3 451	11 331	15 699	4 700	19 475	-7 092	9 023	-6 206
Akkumulert avskrivning goodwill pr 31.12.16	-4 646	-7 960	-2 147	-29 001	-1 014	-	-14 387	-16 060
Avskrivning goodwill 2017	-	-1 873	-6 442	-5 568	-145	-	-2 695	-4 015
Tilgang/Avgang i året	-	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulert avskrivning goodwill pr 31.12.17	-4 646	-9 832	-8 589	-34 569	-1 159	-	-17 082	-20 075
Beregning av årets resultatandel								
Andel årets resultat	207	2 222	11 410	1 126	3 268	326	929	160
Avskrivning merverdier	-	-1 873	-6 442	-5 568	-145	-	-2 695	-4 015
Avskrivning goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultatandel	207	350	4 967	-4 442	3 123	326	-1 766	-3 855
Utbetalt utbytte								
Akkumulert utbetalt utbytte pr 31.12.16	-2 575	-7 817	-	-4 332	-2 138	-	-	-
Utbetalt utbytte 2017	-164	-2 489	-	-	-1 788	-	-	-
Akkumulert utbetalt utbytte pr 31.12.17	-2 739	-10 306	-	-4 332	-3 926	-	-	-
Beregning av balanseført verdi pr 31.12.17								
Inngående balanse 1.1.17	1 533	64 013	183 378	22 563	15 161	8 590	36 708	24 943
Årets resultatandel	207	349	4 968	-4 442	3 123	326	-1 766	-3 855
Utbytte	-164	-2 489	-3 160	-	-1 788	-	-	-
Tilgang/avgang i året	-	-	-	-	-	-	-	-
Omregningsdifferanse	-	3 826	14 940	-	-	-	-	-
Utgående balanse 31.12.17	1 576	65 699	200 126	18 121	16 496	8 916	34 943	21 089
Uavskrevet goodwill pr 1.1.17	0	29 496	124 687	18 459	435	-	12 961	14 308
Uavskrevet goodwill pr 31.12.17	-	27 624	120 245	12 891	290	-	10 266	10 293
Avskrivningssats	0 %	5 %	5 %	12 %	10 %	-	10 %	13 %

Forventet levetid er vurdert til mellom 8 - og 20 år og sannsynliggjort gjennom oppkjøpskalkyler for hvert enkelt kjøp og vurdering av virksomhetens art.

Note 5 Fordringer og gjeld

Beløp i NOK 1000

Fordringer med forfall senere enn ett år	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Andre kortsiktige fordringer	-	-	-	-
Andre langsiktige fordringer	34 500	34 500	46 036	51 697
Sum	34 500	34 500	46 036	51 697
Lån ansatte			1 435	1 465
Herav lån til administrerende direktør i Norgesmøllene AS			1 000	1 000
Lån til administrerende direktør er avdragsfritt til markedsrente. Det er gitt lån til andre ledende personer på NOK 67'. Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til aksjonærer. Lånene renteberegnes med den til enhver tid gjeldende normrente.				
Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år	2017	2016	2017	2016
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	125 263	238 386
Sum	-	-	125 263	238 386

Note 6 Varer

Beløp i NOK 1000

	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Lager av råvarer	-	-	124 620	116 040
Lager av egenproduserte varer	-	-	46 184	57 750
Lager handelsvarer	-	-	36 456	30 126
Sum	-	-	207 260	203 916
Herav ukurans			2 487	2 700

Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskap

Beløp i NOK 1000

Cernova AS**Fordringer**

		2017	2016
Norgesbakeriene Holding AS	Annen langsiktig fordring		
Norgesmøllene AS	Annen kortsiktig fordring	34 500	34 500
Mesterbakeren Holding AS	Annen kortsiktig fordring	93 334	31 292
Cernova Industri AS	Annen kortsiktig fordring	-	20 000
Stormøllen AS	Annen kortsiktig fordring	17 416	16 240
Norgesmøllene AS	Annen kortsiktig fordring	-	30
		145 249	102 062

Gjeld

Mesterbakeren Holding AS	Langsiktig gjeld	15 000	15 000
Stormøllen AS	Kortsiktig gjeld	20	-
Norgesbakeriene Holding AS	Kortsiktig gjeld	-	20 000
Mesterbakeren AS	Kortsiktig gjeld	-	-
Norgesmøllene AS	Kortsiktig gjeld	120 000	120 000
Cernova Industri AS	Kortsiktig gjeld	-	-
Felleskjøpet	Kortsiktig gjeld	13 801	-
Opus Ingredients AS	Kortsiktig gjeld	39 394	34 711
		188 215	189 711

Cernova Konsern**Fordringer**

Bakst Holding AS	Annen langsiktig fordring	4 420	4 940
T. Sevaldsen Produksjon	Annen langsiktig fordring	-	-
Nærbakst AS	Annen langsiktig fordring	-	-
Bakehuset Nord-Norge Holding AS	Annen langsiktig fordring	13 136	12 960
Bergensbakeriet AS	Annen langsiktig fordring	17 461	20 371
Din Baker	Annen langsiktig fordring	-	-
Toten Holding AS	Annen kortsiktig fordring	7 994	9 992
Bakst Holding AS	Kundefordringer	1 594	112
Nærbakst AS	Kundefordringer	6 206	3 559
Bakehuset Nord-Norge Holding AS	Kundefordringer	5 519	5 589
Bergensbakeriet AS	Kundefordringer	4 057	1 119
Toten Holding AS	Kundefordringer	2 166	5 260
FK Agri	Anne kortsikti fordring	6 154	6 491
FK Agri	Kundefordringer	14 568	11 767
		83 275	82 161

Gjeld

FK Agri	Leverandørgjeld	18 874	19 827
Skånemøllan	Leverandørgjeld	67	172
Bergensbakeriene	Leverandørgjeld	225	530
Nærbakst AS	Leverandørgjeld	-	349
Bakehuset Nord-Norge	Leverandørgjeld	-	139
Bakst AS	Leverandørgjeld	-	382
Toten Holding AS	Langsiktig gjeld	-	290
		19 166	21 689

Note 8 Bankinnskudd

Beløp i NOK 1000

	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Bundne skattetrekkmidler utgjør:			632	14 211
Andre bundne midler:	559	556	10 930	12 125

Konsernets likviditet er organisert i to konsernkontoordninger der Mesterbakeren Holding AS og Norgsbakeriene Holding AS og tilhørende datterselskaper inngår i en ordning, mens den øvrige del av konsernet er samlet i den andre. Dette innebærer at datterselskapenes kontantbeholdning formelt sett er fordringer på morselskapet, og alle konsernselskaper er solidarisk ansvarlige for de trekk konsernet har gjort.

Selskapet har stilt skattegaranti for Mesterbakeren AS, Norgesmøllene AS og Cernova Trading, totalt 19 mill.

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Beløp i NOK hele kroner

Cernova AS

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
A-aksjer	100	1 000	100 000
Sum	100		100 000

Cernova AS eies pr 31.12.17 66% av Felleskjøpet Agri SA og 34% av Stiftelsen Fritt Ord.

Note 10 Pensjoner

Beløp i NOK 1000

Pensjonskostnader er beregnet og bokført i henhold til norsk regnskapsstandard om pensjonskostnader. Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i lønn og andre personalkostnader. Pensjonsmidlene er vurdert til virkelig verdi og fratrukket netto pensjonsforpliktelser i balansen. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes.

Endringer i beregnede pensjonsforpliktelser som følge av endringer i pensjonsplaner, periodiseres over gjenværende opptjenings- eller forventet levetid. Endring i pensjonsforpliktelsene som følge av estimatavvik i forpliktelse og eller midler, føres mot egenkapitalen det året avviket oppstår. Selskapet har pensjonsordninger som omfatter i alt 756 personer. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringselskap.

Cernova konsern

	2017			
	Vital Sikret	SPK Sikret	AFP Usikret	NIP Usikret
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	4 682	428	-	856
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen	3 048	1 766	-	217
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-4 154	-1 838	-	-
Amortisering/Resultatført estimatavvik	-	-	-	-
Trukket ansatte	-903	-71	-	-
Administrasjonskostnader	986	13	-	-
Periodisering arbeidsgiveravgift	504	52	-	151
Avslutning tidligere AFP-ordning	-	-	-	-
Avsetning underdekning gammel AFP-ordning	-	-	-	-
Netto periodisert pensjonskostnad	4 163	350	-	1 224

Årets pensjonskostnad innskuddsbasert ordning NOK 10.933,-

	2016			
	Vital Sikret	SPK Sikret	AFP Usikret	NIP Usikret
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 363	463	-	897
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen	3 172	1 695	-	202
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-3 884	-1 476	-	-
Amortisering/Resultatført estimatavvik	-1 287	-	-	-
Trukket ansatte	-939	-77	-	-
Administrasjonskostnader	980	9	-	-
Periodisering arbeidsgiveravgift	656	97	-	155
Avslutning tidligere AFP-ordning	-	-	-	-
Avsetning underdekning gammel AFP-ordning	-	-	-	-
Netto periodisert pensjonskostnad	4 061	711	-	1 254

	31.12.2017			
	Vital Sikret	SPK Sikret	AFP Usikret	NIP Usikret
Estimerte pensjonsforpliktelser	-135 045	-69 446	-	-10 984
Estimerte pensjonsmidler	113 059	51 263	-	-
Estimerte netto midler/ forpliktelser (-)	-21 986	-18 183	-	-10 984
Ikke resultatført gevinst (-)/ tap på midler	-	-	-	-
Netto midler/ forpliktelser (-)	-21 986	-18 183	-	-10 984
Periodisert forpliktelse tidligere AFP-ordning	-	-	-	-
Periodisert arbeidsgiveravgift	-	-2 564	-	-1 549
Pensjonsmidler/pensjonsforpliktelser (-)	-2 626	-20 747	-	-12 532
Herav balanseført	-24 942	-20 747	-	-12 532

I balansen	-45 689	-12 532
------------	---------	---------

	31.12.2016			
	Vital Sikret	SPK Sikret	AFP Usikret	NIP Usikret
Estimerte pensjonsforpliktelser	-121 789	-69 799	-	-8 498
Estimerte pensjonsmidler	114 005	51 963	-	-
Estimerte netto midler/ forpliktelser (-)	-7 784	-17 836	-	-8 498
Ikke resultatført gevinst (-)/ tap på midler	-	-	-	-
Netto midler/ forpliktelser (-)	-7 784	-17 836	-	-8 498
Periodisert forpliktelse tidligere AFP-ordning	-	-	-	-
Periodisert arbeidsgiveravgift	-	-2 515	-	-1 198
Pensjonsmidler/pensjonsforpliktelser (-)	-8 408	-20 351	-	-9 697
Herav balanseført	-8 408	-20 351	-	-9 697

I balansen	-28 759	-9 697
------------	---------	--------

Økonomiske forutsetninger:

	2017	2016
Diskonteringsrente	2,4 %	2,6 %
Forventet lønnsregulering	2,5 %	2,5 %
Forventet pensjonsøkning	0,0 %	0,0 %
Forventet G-regulering	2,3 %	2,3 %
Forventet avkastning på fondsmidler	4,1 %	3,6 %
Uttakstilbøyelighet AFP	30,0 %	30,0 %

De aktuarmessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer. Pensjonsordningens midler er investert i en veldiversifisert aksjeportefølje og obligasjoner med høy kredittverdighet. Fremtidige estimatavvik tas over egenkapitalen. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller lovens krav om obligatorisk tjenestepensjon.

Note 11 Skatt

Beløp i NOK 1000

	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Årets skattekostnad fordeler seg på:				
Betalbar skatt på årets resultat	6 262	8 573	15 735	24 441
Endring utsatt skatt avgang datterselskap				
Endring utsatt skatt / skattefordel ny sats	12	16	85	12
For mye/lite avsatt skatt i fjor	2	-	-1 850	-
Endring i utsatt skatt / skattefordel gammel sats	-	-	-967	-976
Sum skattekostnad	6 276	8 589	13 002	23 477

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	26 138	34 332	52 855	84 230
Permanente forskjeller *)	-	16	7 519	2 218
Endring i midlertidige forskjeller	-47	-57	19 130	5 216
Gevinst ved salg av aksjer			-	-696
Andre skattefrie inntekter / kostnader	-	-	-14 056	6 697
Underskudd til fremføring				-
Skattepliktig andel av utbetalt utbytte			113	100
Annet			-	-
Årets skattegrunnlag	26 091	34 291	65 561	97 765
Avgitt konsernbidrag	-20	-20 000		
Grunnlag for betalbar skatt i balansen	26 071	14 291		

Oversikt over midlertidige forskjeller:

Fordringer				
Varer			-1 382	-2 179
Anleggsmidler			-471	-507
Avsetning etter god regnskapsskikk	-115	-162	57 403	53 396
Pensjoner			46 470	42 829
Gevinst- og tapskonto			-58 221	-38 455
Avsatt utbytte 3% skattegrunnlag			-37 796	-41 470
Andre midlertidige forskjeller			59	59
			-837	-332
	-115	-162	5 225	13 342
23/24 % utsatt skatt /utsatt skattefordel	-26	-39	1 202	3 202

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 24 % av resultat før skatt:

	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
24 % skatt av resultat før skatt	6 273	8 583	12 685	21 058
Permanente forskjeller (24%)	-	4	2 066	2 056
Endring utsatt skatt avgang datterselskap			-	-
Skattepliktig andel av utbetalt utbytte	-	-	27	25
For mye/lite avsatt skatt i fjor	2		-1 861	66
prinsippendring pensjon			-	326
Endring utsatt skatt/skattefordel pga endret sats	1	2	85	12
Beregnet skattekostnad	6 276	8 589	13 002	23 543
Effektiv skattesats **)	24,0 %	25,0 %	24,6 %	27,9 %

*) Inkluderer: ikke fradragsberettigede kostnader, som feks representasjon, samt fradrag for resultatandel knyttet til tilknyttetselskap (resultatandelen trekkes ut ettersom den allerede er skattelagt hos de enkelte selskapene) og avskrivning konserngoodwill.

**) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt

	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Betalbar skatt i resultatet	6 262	8 573	15 735	24 441
Korrigert skattekostnad tidligere år			-2 353	-
Skatteelement avgitt konsernbidrag	-5	-5 000	-	-
Skattefunn 2017			-1 499	-
Betalbar skatt i balansen	6 257	3 573	11 883	24 441

Note 12 Salgsinntekter

Beløp i NOK 1000

Cernova konsern 2017

Pr. Virksomhetsområde	Dagligvare	Bakeri	Industri	Annet	Sum
Mel					
Kli	1 307 603	513 089	113 825	2 709	1 937 226
Annet		-	-	69 664	69 664
Sum	1 307 603	513 089	113 825	17 022	17 022
				89 395	2 023 912

Beløp i NOK 1000

Cernova konsern 2016

Pr. Virksomhetsområde	Dagligvare	Bakeri	Industri	Annet	Sum
Mel					
Kli	1 409 360	425 551	117 698	5 632	1 958 241
Annet		-	-	61 037	61 037
Sum	1 409 360	425 551	117 698	17 662	17 662
				84 331	2 036 940

Geografisk fordeling	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Norge	-	-	-	-
Sverige	-	-	2 023 891	2 036 909
Danmark	-	-	-	-
Andre land	-	-	21	30
Sum	-	-	2 023 912	2 036 940

Note 13 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Beløp i NOK 1000

Lønnskostnader	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Lønninger	2 443	1 731	345 664	338 693
Arbeidsgiveravgift	-	-	54 159	52 758
Pensjonskostnader	-	-	18 712	16 959
Innleid personell	-	-	27 382	32 017
Andre ytelser	-	-	6 542	7 319
Sum	2 443	1 731	452 459	447 746

Det er ingen ansatte i Cernova AS. Beløpene gjelder viderefakturert lønn fra Norgesmøllene. I konsernet var det pr 31.12.17 634 årsverk. Adm.dirktør er lønnet i Norgesmøllene AS.

Det foreligger en sluttvederlagsavtale for Adm. Direktør som innebærer rett til førtidspensjon ved fylte 60 år.

Ytelser til ledende personer

	Daglig leder	Styret
Lønn	2 903	
Pensjonsutgifter	1 749	
Annen godtgjørelse	588	972

Revisor	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand årsregnskap)	53 162	18 000	768 000	551 000
Andre Attestasjonstjenester	-	-	7 000	3 000
Skatterådgiving (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	10 000	80 000	176 000	150 000
Annen bistand	-	14 000	25 000	2 061 000
Sum godtgjørelse til revisor	63 162	112 000	976 000	2 419 000

Annen bistand er i hovedsak knyttet til bistand med fasilitering av forbedringsprosesser i produksjonen. Beløpene er eks mva

Note 14 Finansinntekter og finanskostnader

Beløp i NOK 1000

Finansinntekter	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Annen renteinntekt	3	3	869	2 002
Valutagevinst	-	-	-	-
Annen finansinntekt	-	-	1 788	1 341
Sum finansinntekter	3	3	2 657	3 343

Finanskostnader	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2017	2016	2017	2016
Annen rentekostnad	-1 036	-1 224	-27 644	-25 662
Valutatap	-	-	-	-
Annen finanskostnad	-	-4	-	-
Sum finanskostnader	-1 036	-1 228	-27 644	25 662

Note 15 Finansiell markedsrisiko**Renterisiko**

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at deler av selskapets gjeld har flytende rente. Maksimumsrammer for andel av gjeld med flytende rente er fastsatt. Låneporteføljen har i dag en kombinasjon av flytende og fast rentebinding.

Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Det er inngått avtaler som reduserer denne risikoen pr 31.12.2017. Selskapet vurderer løpende valutasikring ved inngåelse av betydelige råvarekontrakter samt søker samsvar mellom variasjon i valutarisiko knyttet til varekjøp og tollsatser.

Den norske markedsordningen for korn innebærer i seg selv en stor grad av forutsigbarhet.

Risiko for svingninger i råvarepriser for øvrig sikres gjennom langsiktige avtaler om kjøp, samt inngåelse av strategiske avtaler med leverandører og andre aktører i markedet.

Note 16 Rentebærende gjeld

		Cernova Konsern	
		2017	2016
Langsiktig rentebærende gjeld			
Nedbetalingslån	DNB Bank	349 525	428 820
Nedbetalingslån	Abdon Holding	16 523	15 278
Nedbetalingslån	Sparebanken Vest	58 858	73 124
Nedbetalingslån	Andre	7 350	4 588
Gjeld knyttet til balanseførte leasingavtaler		59 142	64 222
Sum langsiktig rentebærende gjeld 31.12.		491 399	586 031
Kortsiktig rentebærende gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig trekkfasilitet)		145 000	115 000
Gjeld til kredittinstitusjoner (netto kassekreditt/bankinnskudd)		77 492	29 811
Sum kortsiktig rentebærende gjeld 31.12.		222 492	144 811
Sum rentebærende gjeld 31.12.		713 891	730 842
Gjeld sikret ved pant			
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig trekkfasilitet)		145 000	115 000
Gjeld til kredittinstitusjoner (kassekreditt)		77 492	29 811
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner		491 399	586 031
Sum gjeld sikret ved pant 31.12.		713 891	730 842
Balanseført verdi av pantsatte eiendeler			
Varer		183 255	185 393
Varige driftsmidler		228 263	243 360
Kundefordringer		230 315	231 445
Aksjer i tilsluttede selskaper		137 317	142 317
Aksjer i datterselskaper		137 317	142 317
Sum 31.12.		779 149	802 514
Ubenyttede trekkrettigheter			
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig trekkfasilitet)		55 000	185 000
Gjeld til kredittinstitusjoner (kassekreditt)		92 508	40 189
Sum 31.12.		147 508	225 189
Avdragsprofil langsiktig rentebærende gjeld			
	2018	80 250	107 241
	2019	80 168	69 187
	2020	77 192	63 477
	2021	69 062	55 347
	2022	59 466	52 396
	Senere	125 261	238 386
		491 399	586 034

Brutto kredittramme er på NOK 956' .(Rentebærende gjeld +ubenyttede trekkrettigheter)

Konsernet har inngått to konsernkontoavtaler hvorav Mesterbakeren Holding AS og Norgesbakeriene Holding AS med datterselskaper har avtale med Sparebanken Vest. Cernova AS med øvrige datterselskaper har avtale med DNB Bank.

I tillegg til pantestillelser som nevnt ovenfor er samtlige aksjer i Mesterbakeren AS stillet til sikkerhet for gjeld i Sparebanken Vest. I tillegg er Mesterbakeren AS' leieretter stillet som sikkerhet. Aksjer i Opus Ingredients AS er stillet som sikkerhet for gjeld i DNB Bank.

Fortsettelse Note 16 Rentebærende gjeld

Alle lån har renteberegning knyttet mot NIBOR.

Misligholdsklausuler er knyttet opp mot den totale låneramme og består av følgende:

- Rentebærende gjeld/EBITDA skal pr 30.6 og 31.12 være under 4,5
- Egenkapitalkrav i Cernova AS på større enn 20%.
- Ingen endring i selskapsform eller eierstruktur uten forutgående godkjenning av DNB Bank.

Det er også coventants knyttet opp til Sparebanken Vest's engasjement i Norgesbakeriene:

- Rentebærende gjeld/EBITDA skal til enhver tid være under 4.
- Egenkapitalkrav i Norgesbakeriene Holding AS på større enn 20%.
- Egenkapitalkrav i Norgesbakeriene Holding AS på større enn NOK 55 mill..

Selskapets beregninger viser at konsernet overholder covenantskravene pr 31.12.17

Note 17 Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler

	Cernova Konsern	
	Leie-perioden opphører	Årlig leie
	2015 - 2017	2015 - 2017
Maskiner		9 623
Leie lokaler	2015 - 2034	49 642

Cernova AS har stillet garanti overfor utleier av Mesterbakeren AS produksjonslokaler på Kokstad på den til enhver tid utestående leie.

Note 18 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i NOK 1000

	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2016	2016	2017	2016
Salg av varer og tjenester				
- Foretak i samme konsern			69 483	65 025
- Tilknyttede selskaper			134 908	130 052
Sum salg av varer og tjenester	-	-	204 391	195 077
Kjøp av varer og tjenester				
- Foretak i samme konsern	6 563	5 802	365 803	285 375
- Tilknyttede selskaper			18	69
Sum kjøp av varer og tjenester	6 563	5 802	365 821	285 444
Finansposter				
- Foretak i samme konsern	-35 906	-43 361		
- Tilknyttede selskaper				
Sum finansposter	-35 906	-43 361	-	-