



ÅRSREGNSKAP

CERNOVA KONSERN

2018

CERNOVA AS

Styrets årsberetning 2018

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 2018 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 2018 i Norge ga historisk lav kornavling. Dette medfører mye import kommende sesong.

Selskapet har gode systemer for kvalitet og avvikshåndtering og god dialog med offentlige tilsynsmyndigheter. ISO 9001 og FSSC 22000 sertifikatene ble fornyet i 2018. Norgesmøllene har gjennom året videreutviklet segmentene müsli og glutenfrie produkter samt hatt videre vekst i havresegmentet.

Marked

Det norske dagligvaremarkedet har hentet seg inn etter nedgangen i 2017 og hadde i 2018 en verdivekst på 1-2 prosent men ingen volumvekst. Det er lavprissegmentet som kan vise de beste resultatene.

Innovasjon og utvikling

Havre og müslikategorien er viktig både markedsmessig og for bruken av norske råvarer. Også innen glutenfrie produkter har Norgesmøllene en solid posisjon og vil fortsette denne satsningen.

Parallelt med utvikling av egen merkevare jobbes det kontinuerlig med kundetilpassede løsninger.

Cernova/Norgesmøllene deltar i Helseministerens Næringslivsgruppe og Saltpartnerskapet (reduksjon av salt, sukker og mettett fett). Selskapet deltar også i forskningsprosjektet Matlyst knyttet til ernæring. Videre er det treårige forskningsprosjektet Breadpack knyttet til bærekraftige løsninger på emballasje, produksjonsmetoder, produkt etc. for å bidra til redusert matsvinn avsluttet. Innsikten fra prosjektet vil Norgesmøllene fremover bruke i sitt arbeid knyttet til bedre og mer miljøvennlige emballaseløsninger samt videreutvikling av selskapets bærekrafts-strategi.

Norgesmøllene har deltatt i et 4 årig prosjekt (QualityWheat) hvor fokusområdet har vært produksjonen av norsk mathvete må være tilpasset både dagens og fremtidens norske klima, og behovene til norsk bakeindustri.

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

Mesterbakeren AS har gjennom 2018 arbeidet med økt kundeinnsikt og økt innovasjonstakt for utvikling av sunne og smakfulle brød og bakervarer for å tilfredsstille kundenes behov og dermed bidra positivt til nytt volum og verdivekst i REMA 1000.

REMA 1000 har styrket sin posisjon gjennom 2018 og dette har påvirket salgsutviklingen for Mesterbakeren. Omsetningen i selskapet økte fra NOK 1 042 mill. i 2017 til NOK 1 099 mill. i 2018.

Drift

Driften har i 2018 vært stabil med fokus på forbedringer og skape trivsel og trygge arbeidsplasser. 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. 31.12.2018 eierandeler i følgende virksomheter.

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

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 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 31.12.2018 totalt 128 ansatte, 32 kvinner og 96 menn. Det er rapportert 6 personskader / hendelser i 2018. Herav har 5 skader medført sykefravær. Sykefraværet i Norgesmøllene har i 2018 vært på 4,7 %, hvorav 3,2 % er utover arbeidsgiverperioden.

Cernova Industri AS

OPUS Ingredients hadde pr. 31.12.2018 10 ansatte, 1 kvinne og 9 menn.

Cernova AS - Årsberetning 2018

Det ble ikke rapportert skader eller ulykker i 2018. Sykefraværet i Opus Ingredients har vært på 2,8 %.

Cernova Trading hadde pr. 31.12.2018 1 ansatte.

Mesterbakeren AS hadde pr. 31.12.2018, 458 ansatte fordelt på 316 menn og 140 kvinner. Sykefraværet i 2018 var på 6,1 %. Mesterbakeren etterlever diskrimineringslovenes formål.

Bedriften har et godt innarbeidet HMS system og registrerer alle avvik og hendelser. I 2018 er det registrert 13 arbeidsuhell med personskader som førte til sykefravær.

Norgesbakeriene Holding AS hadde pr 31.12.2018 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 2018 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 varslingssaker.

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 626 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

Omsetning i konsernet er NOK 1 954 mill. i 2018. Årsresultatet er NOK 70,5 mill. før skatt, NOK 51,1 mill. etter skatt. Morselskapet hadde et resultat på NOK 5,5 mill. etter skatt.

Samlet netto kontantstrøm i 2018 er på NOK 4,9 mill. i konsernet, og NOK +/- 0 mill. for morselskapet. Konsernets likviditetsbeholdning pr. 31.12.2018 er NOK 16,5 mill. Morselskapet har en likviditetsbeholdning på NOK 0,6 mill.

Konsernets samlede investeringer var på NOK 63,6 mill. Langsiktig opplåning pr. 31.12.2018 er på NOK 430,8 mill. Kortsiktig opplåning er på NOK 123,8 mill. I konsernet er der ubenyttede trekkrettigheter tilsvarende NOK 246,2 mill., forutsatt covenants som angitt i noter.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Årsregnskapet i Cernova AS er gjort opp med et resultat på NOK 5,5 mill., som foreslås disponert til konsernbidrag med NOK 3,9 mill. og annen egenkapital med NOK 1,6 mill.. Sum egenkapital i Cernova AS pr 31.12.2018 er på NOK 174,4 mill. Konsernets egenkapital er på NOK 357,2 mill.

FINANSIELL RISIKO

Utvikling av valutakurser innebærer både direkte og indirekte risiko for konsernet. Det er inngått avtaler som reduserer denne risikoen pr. 31.12.18. 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, 11. februar 2019



John Arne Ulvan
Styrets leder



Kari Broberg
Styremedlem



André Gobel
Styremedlem



Trude Klokk Solvang
styremedlem



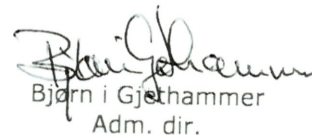
Inge Sandven
Styremedlem



Jostein Nyutstumo
Styremedlem



Sonja Fjeld Iversby
Styremedlem



Bjørn i Gjøthammer
Adm. dir.

RESULTATREGNSKAP
01.01 - 31.12

Cernova AS

Cernova konsern

| 2018 | 2017 | Beløp i NOK 1000 | Note | 2017 | 2018 |
|--------|--------|---|-------|------------------|------------------|
| | | DRIFTSINNEKTER | | | |
| | | Salgsinntekt | 12,18 | 2 017 758 | 1 949 057 |
| | | Annen driftsinntekt | | 6 154 | 4 722 |
| - | - | Sum driftsinntekter | | 2 023 912 | 1 953 779 |
| | | DRIFTSKOSTNADER | | | |
| | | Beholdningsendring varer under tilvirkning og egenutviklede ferdigvarer | | 11 566 | -1 396 |
| 2 535 | 2 443 | Varekostnad | 18 | 952 550 | 888 942 |
| - | 2 | Lønnskostnad | 10,13 | 452 459 | 427 573 |
| 6 829 | 6 290 | Ordinære avskrivninger | 2,3 | 87 568 | 87 878 |
| 9 364 | 8 735 | Annen driftskostnad | 13,17 | 440 827 | 450 570 |
| -9 364 | -8 735 | Sum driftskostnader | | 1 944 970 | 1 853 567 |
| | | DRIFTSRESULTAT | | 78 942 | 100 212 |
| | | FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER | | | |
| 20 000 | 37 788 | Resultat på investering i TS | 4 | -1 090 | -10 400 |
| 3 | 3 | Inntekt på investering i DS | 18 | | |
| 1 229 | 1 607 | Finansinntekter | 14 | 2 657 | 2 622 |
| -3 108 | -3 504 | Finansinntekt konsernselskap | | | |
| -1 671 | -1 036 | Finanskostnad konsernselskap | 18 | | |
| 16 453 | 34 858 | Finanskostnader | 14 | -27 644 | -21 886 |
| 7 089 | 26 123 | Netto finansposter | | -26 077 | -29 664 |
| | | ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | | 52 865 | 70 548 |
| 1 635 | 6 276 | Skattekostnad på ordinært resultat | 11 | 13 002 | 19 437 |
| 5 454 | 19 847 | ÅRSRESULTAT | | 39 863 | 51 111 |
| | | Minoritetens andel av årets resultat | | 2 707 | 2 811 |
| | | Disponeringer | | | |
| 3 858 | | Utbetalt utbytte | | | |
| 1 596 | 19 847 | Avgitt konsernbidrag netto | | | |
| 5 454 | 19 847 | Annen EK | | | |
| | | Sum disponert | | | |

EIENDELER 31.12

Cernova AS

Cernova konsern

| 2018 | 2017 | Beløp i NOK 1000 | Note | 2017 | 2018 |
|----------------------------------|---------|---|------|------------------|------------------|
| ANLEGGSMIDLER | | | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | | | |
| | | Lisenser, varemerker oa | 2 | 4 800 | 4 800 |
| 18 | 26 | Utsatt skattefordel | 11 | -0 | 0 |
| | | Goodwill | | 1 201 | 4 727 |
| | | Andre immaterielle eiendeler | 2 | 26 723 | 24 071 |
| 18 | 26 | Sum immaterielle eiendeler | | 32 724 | 33 599 |
| Varige driftsmidler | | | | | |
| | | Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 3 | 169 102 | 160 247 |
| - | - | Maskiner og inventar | 3 | 416 436 | 400 187 |
| - | - | Sum varige driftsmidler | | 585 538 | 560 434 |
| Finansielle anleggsmidler | | | | | |
| 306 030 | 306 030 | Investeringer i datterselskap | 4 | | |
| | | Investeringer i andre selskaper | 4 | 119 | 605 |
| | | Investeringer i tilknyttet selskap | 4 | 371 964 | 351 999 |
| - | 34 500 | Andre langsiktige fordringer | 5,7 | 46 036 | 37 438 |
| 306 030 | 340 530 | Sum finansielle anleggsmidler | | 418 119 | 390 043 |
| 306 047 | 340 556 | Sum anleggsmidler | | 1 036 381 | 984 075 |
| OMLØPSMIDLER | | | | | |
| | | Varer | 6 | 207 260 | 242 006 |
| Fordringer | | | | | |
| 885 | 176 | Kundefordringer | 7 | 220 072 | 55 797 |
| 130 358 | 110 649 | Fordring konsernselskaper | 7 | 6 154 | 4 722 |
| 345 | 800 | Andre fordringer | 7 | 14 040 | 14 319 |
| 131 587 | 111 625 | Sum fordringer | | 240 267 | 74 838 |
| 562 | 559 | Bankinnskudd, kontanter og lignende | 8 | 11 562 | 16 451 |
| 132 149 | 112 184 | Sum omløpsmidler | | 459 089 | 333 294 |
| 438 197 | 452 740 | SUM EIENDELER | | 1 495 470 | 1 317 369 |

EGENKAPITAL OG GJELD 31.12

| Cernova AS | | Cernova konsern | | | |
|------------------------------------|---------|--|------|------------------|------------------|
| 2018 | 2017 | Beløp i NOK 1000 | Note | 2017 | 2018 |
| EGENKAPITAL | | | | | |
| Innskutt egenkapital | | | | | |
| 100 | 100 | Aksjekapital | 1,9 | 100 | 100 |
| 100 | 100 | Overkurs | | 100 | 100 |
| 200 | 200 | Sum innskutt egenkapital | | 200 | 200 |
| Opptjent egenkapital | | | | | |
| 174 190 | 196 859 | Annen egenkapital | 1 | 333 387 | 337 908 |
| | | Minoritetsinteresser | 1 | 21 226 | 19 020 |
| 174 190 | 196 859 | Sum opptjent egenkapital | | 354 613 | 356 928 |
| 174 390 | 197 059 | Sum egenkapital | | 354 813 | 357 128 |
| GJELD | | | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | | | |
| | | Pensjonsforpliktelser | 10 | 58 221 | 79 237 |
| | | Utsatt skatt | 11 | 1 216 | 5 677 |
| - | - | Sum avsetning for forpliktelser | | 59 437 | 84 914 |
| Annen langsiktig gjeld | | | | | |
| - | - | Gjeld til kredittinstitusjoner | 5,16 | 491 399 | 430 768 |
| 97 000 | 135 000 | Øvrig langsiktig gjeld | 5,7 | 70 269 | 56 619 |
| 97 000 | 135 000 | Sum annen langsiktig gjeld | | 561 668 | 487 387 |
| Kortsiktig gjeld | | | | | |
| 121 965 | 52 817 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 16 | 222 492 | 123 796 |
| 222 | 691 | Leverandørgjeld | 7 | 120 338 | 120 721 |
| 470 | 6 257 | Betalbar skatt | 11 | 11 883 | 7 316 |
| 43 554 | 53 215 | Kortsiktig gjeld konsernselskaper | 7 | 13 794 | -0 |
| - | - | Skyldig offentlige avgifter | | 44 211 | 43 869 |
| 595 | 7 701 | Annen kortsiktig gjeld | 7 | 106 833 | 92 237 |
| 166 807 | 120 681 | Sum kortsiktig gjeld | | 519 551 | 387 939 |
| 263 807 | 255 681 | Sum gjeld | | 1 140 657 | 960 240 |
| 438 197 | 452 740 | SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 495 470 | 1 317 369 |

Bergen, 11. februar 2019



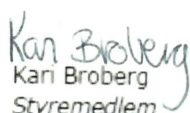
John Arne Ulvan
Styrets leder



Trude Klokk Solvang
Styremedlem



Sonja Fjeld Iversby
Ansatt representant



Kari Broberg
Styremedlem



Inge Sandven
Ansatt representant



André Gobel
Styremedlem



Jostein Nyutstume
Ansatt representant



Bjørn Inge Gjethammer
Adm.dir.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING
01.01 - 31.12

| Cernova AS | | | Cernova konsern | |
|--|----------------|---|-----------------|-----------------|
| 2018 | 2017 | Beløp i NOK 1000 | 2017 | 2018 |
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | | |
| 7 089 | 26 123 | Resultat før skatt | 52 865 | 70 548 |
| -6 254 | -3 573 | Periodens betalte skatt | -24 441 | -11 883 |
| | | Resultatandel i datterselskap/tilknyttet selskap fratrukket utbytte fra selskapet | 6 214 | 10 400 |
| -20 000 | | Inntektsføring konsernbidrag | | |
| - | 2 | Ordinære avskrivninger | 87 568 | 87 878 |
| | | Gevinst/tap ved avgang av varige driftsmidler | - | - |
| | | Forskjellen mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger | 8 255 | 21 016 |
| -1 178 | 707 | Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld | -39 777 | 129 913 |
| -6 657 | -38 852 | Endring i andre tidsavgrensingsposter | 3 897 | -54 603 |
| -27 000 | -15 593 | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 94 581 | 253 269 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | | |
| - | - | Investeringer i varige driftsmidler | -80 692 | -63 647 |
| | | Avgang driftsmidler (SB) | - | - |
| | | Salg av varige driftsmidler (salgssum) | 7 600 | - |
| - | - | Endring i andre investeringer | -15 050 | 19 479 |
| - | - | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -88 142 | -44 168 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | | |
| - | - | Opptak av ny gjeld (kortsiktig og langsiktig) | 17 469 | 14 873 |
| -52 148 | | Endring konsernmellomværende | | -12 362 |
| 37 768 | -20 000 | Avgitt/mottatt konsernbidrag | | |
| 69 148 | 35 593 | Netto endring kassekreditt | 58 292 | -86 259 |
| -3 500 | - | Endring langsiktig fordring/gjeld | -87 392 | -66 169 |
| - | - | Nedbetaling av gammel gjeld | -28 941 | -27 310 |
| -24 265 | - | Utbytte | - | -26 985 |
| 27 003 | 15 593 | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -40 572 | -204 211 |
| 3 | 3 | Netto endring i likvider i året | -34 132 | 4 889 |
| 559 | 556 | Kontanter og bankinnskudd per 01.01 | 45 695 | 11 562 |
| 562 | 559 | Kontanter og bankinnskudd per 31.12 | 11 562 | 16 451 |

Cernova AS/ Cernova Konsern

Noter til årsregnskapet

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 optakstidspunktet

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 driftsmiddelet 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 opptjeningsstid 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 22% 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 utilignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

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 leiebetalingene 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 01.01.2018 | | | | |
| Utbetalt utbytte | 100 | 100 | 196 859 | 197 059 |
| Konsernbidrag | | | -24 265 | -24 265 |
| Årets resultat | | | -3 858 | -3 858 |
| Egenkapital pr 31.12.2018 | 100 | 100 | 174 190 | 174 390 |

Cernova Konsern

| | Aksje- kapital | Overkurs | Annen EK | Sum EK |
|----------------------------------|-------------------|------------|----------------|----------------|
| Egenkapital pr 01.01.2018 | | | | |
| Utbetalt utbytte | 100 | 100 | 354 613 | 354 813 |
| Avsatt utbytte | | | -26 986 | -26 986 |
| Estimatavvik pensjon | | | -3 060 | -3 060 |
| Omregningsdifferanse | | | -18 529 | -18 529 |
| Endring datterselskap | | | -222 | -222 |
| Årets resultat | | | - | - |
| Egenkapital pr 31.12.2018 | 100 | 100 | 356 928 | 357 128 |
| Herav minoritet | | | | 19 020 |

Note 2: Immaterielle eiendeler**Cernova Konsern**

Beløp NOK 1000

| | Goodwill | Leie- kontrakter | Varemerker | Andre immaterielle eiendeler | Sum |
|---|--------------|---------------------|--------------|------------------------------------|---------------|
| Anskaffelseskost pr 01.01.18 | | | | | |
| Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler | 316 788 | 3 580 | 4 800 | 44 695 | 369 863 |
| Avgang immaterielle eiendeler | - | - | - | 9 794 | 9 794 |
| Anskaffelseskost 31.12.18 | 316 788 | 3 580 | 4 800 | 54 489 | 379 657 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.18 | -312 058 | -3 580 | - | -30 420 | -346 058 |
| Akkumulerte nedskrivninger 31.12.18 | - | - | - | - | - |
| Avskrivninger på årets avgang 31.12.18 | - | - | - | - | - |
| Balansført verdi pr. 31.12.18 | 4 730 | 0 | 4 800 | 24 069 | 33 599 |
| Årets avskrivninger | -1 279 | 0 | 0 | -7 648 | -8 927 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

- * Goodwill
- * Lisenser
- * Varemerker

10 - 12 år
12 år
0

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

| Goodwill per virksomhetskjøp | Balanserverdi 31.12.2018 | Øk. levetid | Avskrives |
|--|-----------------------------|-------------|-----------|
| Mesterbakeren AS | 1 727 | 10 år | Lineært |
| Tor Sevaldsen Produksjon AS | 3 003 | 10 år | Lineært |
| Sum | 4 730 | | |
| Merverdier maskiner og utstyr per virksomhetskjøp | | | |
| Opus Ingrediens AS | 6 893 | 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 01.01.18 | | | |
| Tilgang kjøpte driftsmidler | 237 888 | 1 182 639 | 1 420 527 |
| Avgang solgte driftsmidler | - | 55 417 | 55 417 |
| Anskaffelseskost 31.12.18 | 237 888 | 1 238 056 | 1 475 944 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.18 | | | |
| Akkumulerte nedskrivninger 31.12.18 | -77 641 | -833 545 | -911 186 |
| Reverserte nedskrivninger 31.12.18 | - | -4 324 | -4 324 |
| Balanseført verdi pr. 31.12.18 | 160 247 | 400 187 | 560 434 |
| Årets avskrivninger | | | |
| Årets nedskrivninger | -9 536 | -69 414 | -78 950 |

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

31.12.2018

| | Balanseført verdi | Restgjeld | Rest leieperiode |
|---|-------------------|-----------|------------------|
| I aktiverte anleggsmidler inngår leasede driftsmidler | 109 257 | 53 392 | 0-5 år |
| Årets avskrivninger finansiell leasing | 18 239 | | |

Note 4 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v

Beløp i NOK 1000

Datterselskaper

| Selskapets 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 | 44 531 | 222 607 |
| Cernova Industri AS | Bergen | 100 % | 3 000 | 3 000 | 1 000 | 5 875 | 38 711 |
| Mesterbakeren Holding AS | Bergen | 100 % | 500 | 500 | 1 000 | 795 | 75 990 |
| Norgesbakeriene Holding AS | Bergen | 100 % | 30 000 | 300 000 | 100 | -4 533 | 95 696 |
| Indirekte eiet: | | | | | | | |
| Mesterbakeren AS | Stavanger | 100 % | 100 | 100 | 100 | 24 003 | 159 769 |
| Opus Ingredients AS | Godvik | 66 % | 1 200 | 12 000 | 100 | 9 075 | 44 509 |
| Cernova Trading AS | Bergen | 100 % | 500 | 500 | 1 000 | 1 537 | 5 239 |

Tilknyttet selskap

| Selskapets 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 | 679 | 7 223 |
| Esbjerg Havnesilo AS | Esbjerg | 50,0 % | 500 | 28 | | 16 177 | 127 894 |
| Toten Holding AS | Skreia | 50,0 % | 16 024 | 16 024 360 | 1 | -1 483 | 61 236 |
| Bakst Holding | Rana | 45,0 % | 526 | 52 610 442 | 0,01 | 4 524 | 42 158 |
| Bakehuset Nord-Norge Holding AS | Tromsø | 36,0 % | 4 000 | 40 000 | 100 | 736 | 25 205 |
| 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 | -446 | 87 695 |

Andre selskap

| Selskapets navn | Kontor adresse | Eierandel/ Stemmeandel | Aksje-kapital | Antall aksjer | Samlet pålydende | Årets resultat | Bokført EK |
|--------------------------|----------------|---------------------------|---------------|---------------|------------------|----------------|------------|
| Norwegian Cargosurvey AS | Oslo | 4 % | 100 | 25 | 100 | 914 | 8 495 |
| Voss Fellesbryggeri AS | Voss | 15,0 % | 375 | 225 | 1 000,00 | -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 | 27 348 | 30 368 |
| Anskaffelseskost | 4 951 | 68 441 | 183 446 | 52 321 | 3 472 | 16 008 | 43 000 | 47 369 |
| Beregning av akkumulert resultatandel | | | | | | | | |
| 7Akkumulert resultat pr 31.12.17 | 3 451 | 11 331 | 15 699 | 4 700 | 19 475 | -7 092 | 9 024 | -6 205 |
| Resultat 2018 | 149 | 2 192 | 8 308 | 212 | 2 887 | -2 843 | -1 887 | 1 321 |
| Akkumulert resultat pr 31.12.18 | 3 599 | 13 523 | 24 007 | 4 912 | 22 361 | -9 935 | 7 137 | -4 884 |
| Akkumulert avskrivning goodwill pr 31.12.17 | -4 646 | -9 832 | -8 589 | -34 569 | -1 159 | - | -17 082 | -20 075 |
| Avskrivning goodwill 2018 | - | -1 873 | -6 442 | -5 568 | -145 | - | -2 695 | -4 015 |
| Tilgang/Avgang i året | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Akkumulert avskrivning goodwill pr 31.12.18 | -4 646 | -11 705 | -15 031 | -40 137 | -1 304 | - | -19 777 | -24 090 |
| Beregning av årets resultatandel | | | | | | | | |
| Andel årets resultat | 149 | 2 192 | 8 308 | 212 | 2 887 | -2 843 | -1 887 | 1 321 |
| Avskrivning merverdier | - | -1 873 | -6 442 | -5 568 | -145 | - | -2 695 | -4 015 |
| Avskrivning goodwill | - | 319 | 1 866 | -5 356 | 2 742 | -2 843 | -4 582 | -2 694 |
| Årets resultatandel | 149 | 319 | 1 866 | -5 356 | 2 742 | -2 843 | -4 582 | -2 694 |
| Utbetalt utbytte | | | | | | | | |
| Akkumulert utbetalt utbytte pr 31.12.17 | -2 739 | -15 453 | -3 160 | -4 332 | -3 926 | - | - | - |
| Utbetalt utbytte 2018 | - | -2 370 | -6 423 | - | - | - | - | - |
| Akkumulert utbetalt utbytte pr 31.12.18 | -2 739 | -17 823 | -9 583 | -4 332 | -3 926 | - | - | - |
| Beregning av balanseført verdi pr 31.12.18 | | | | | | | | |
| Inngående balanse 1.1.18 | 1 576 | 65 699 | 205 126 | 18 121 | 16 496 | 8 915 | 34 943 | 21 089 |
| Årets resultatandel | 149 | 319 | 1 866 | -5 356 | 2 742 | -2 843 | -4 582 | -2 694 |
| Utbytte | - | -2 370 | -6 423 | - | - | - | - | - |
| Tilgang/avgang i året | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Omrøgningsdifferanse | - | -2 332 | 1 560 | - | - | - | - | - |
| Utgående balanse 31.12.18 | 1 725 | 61 316 | 202 129 | 12 765 | 19 237 | 6 071 | 30 361 | 18 395 |
| Uavskrevet goodwill pr 1.1.18 | 0 | 27 624 | 120 245 | 12 891 | 290 | - | 10 266 | 10 293 |
| Uavskrevet goodwill pr 31.12.18 | - | 25 752 | 113 803 | 7 323 | 145 | - | 7 571 | 6 278 |
| 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 | |
|---|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Andre kortsiktige fordringer | - | - | - | - |
| Andre langsiktige fordringer | - | 34 500 | 37 438 | 46 036 |
| Sum | - | 34 500 | 37 438 | 46 036 |
| Lån ansatte | - | 34 500 | 37 438 | 46 036 |
| Herav lån til administrerende direktør i Norgesmøllene AS | - | - | 1 263 | 1 465 |
| | - | - | 1 000 | 1 000 |
| Lån til administrerende direktør er avdragsfritt til markedsrente. 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 | | | | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | - | - | 87 014 | 125 263 |
| Sum | - | - | 87 014 | 125 263 |

Note 6 Varer

Beløp i NOK 1000

| | Cernova AS | | Cernova Konsern | |
|-------------------------------|------------|------|-----------------|---------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Lager av råvarer | - | - | - | - |
| Lager av egenproduserte varer | - | - | 159 416 | 124 620 |
| Lager handelsvarer | - | - | 49 209 | 46 184 |
| Sum | - | - | 33 381 | 36 456 |
| | | | 242 006 | 207 260 |
| Herav ukurans | | | 1 000 | 2 487 |

Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskap

Beløp i NOK 1000

Cernova AS

| Fordringer | | 2018 | 2017 |
|----------------------------|---------------------------|---------|---------|
| Norgesbakeriene Holding AS | Annen langsiktig fordring | - | 34 500 |
| Norgesmøllene AS | Annen kortsiktig fordring | - | 93 334 |
| Mesterbakeren Holding AS | Annen kortsiktig fordring | 117 568 | - |
| Cernova Industri AS | Annen kortsiktig fordring | - | - |
| Stormøllen AS | Annen kortsiktig fordring | 12 790 | 17 416 |
| Norgesmøllene AS | Annen kortsiktig fordring | - | - |
| | | - | - |
| | | 130 358 | 145 249 |
| Gjeld | | | |
| Mesterbakeren Holding AS | Langsiktig gjeld | 20 000 | 15 000 |
| Stormøllen AS | Kortsiktig gjeld | 25 | 20 |
| Norgesbakeriene Holding AS | Kortsiktig gjeld | - | - |
| Mesterbakeren AS | Kortsiktig gjeld | - | - |
| Norgesmøllene AS | Kortsiktig gjeld | - | - |
| Cernova Industri AS | Kortsiktig gjeld | 84 591 | 120 000 |
| Felleskjøpet | Kortsiktig gjeld | - | - |
| Opus Ingredients AS | Kortsiktig gjeld | - | 13 801 |
| | | 35 938 | 39 394 |
| | | 140 554 | 188 215 |

Cernova Konsern**Fordringer**

| | | | |
|---------------------------------|---------------------------|--------|--------|
| Bakst Holding AS | Annen langsiktig fordring | 3 900 | 4 420 |
| T. Sevaldsen Produksjon | Annen langsiktig fordring | - | - |
| Nærbakst AS | Annen langsiktig fordring | - | - |
| Bakehuset Nord-Norge Holding AS | Annen langsiktig fordring | - | - |
| Bergensbakeriet AS | Annen langsiktig fordring | 10 530 | 13 136 |
| Din Baker | Annen langsiktig fordring | 14 550 | 17 461 |
| Toten Holding AS | Annen kortsiktig fordring | - | - |
| Bakst Holding AS | Kundefordringer | 5 995 | 7 994 |
| Nærbakst AS | Kundefordringer | - | 1 594 |
| Bakehuset Nord-Norge Holding AS | Kundefordringer | 4 334 | 6 206 |
| Bergensbakeriet AS | Kundefordringer | 5 990 | 5 519 |
| Toten Holding AS | Kundefordringer | 1 750 | 4 057 |
| FK Agri | Anne kortsikti fordring | 2 991 | 2 166 |
| FK Agri | Kundefordringer | 4 722 | 6 154 |
| | | 12 936 | 14 568 |
| | | 67 698 | 83 275 |

Gjeld

| | | | |
|----------------------|------------------|--------|--------|
| FK Agri | Leverandørgjeld | 16 218 | 18 874 |
| Skånemøllan | Leverandørgjeld | 35 | 67 |
| Bergensbakeriene | Leverandørgjeld | 218 | 225 |
| Nærbakst AS | Leverandørgjeld | 6 | - |
| Bakehuset Nord-Norge | Leverandørgjeld | - | - |
| Bakst AS | Leverandørgjeld | - | - |
| Toten Holding AS | Langsiktig gjeld | (56) | - |
| | | 16 420 | 19 166 |

Note 8 Bankinnskudd

Beløp i NOK 1000

| | Cernova AS | | Cernova Konsern | |
|-----------------------------------|------------|------|-----------------|--------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Bundne skattetrekksmidler utgjør: | | | 412 | 632 |
| Andre bundne midler: | 562 | 559 | 16 039 | 10 930 |

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 31.12.18 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 tid 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 forsikringsselskap.

Cernova konsern

| | 2018 | | | |
|---|--------------|----------------|--------------|-------------|
| | Vital Sikret | Førtid Usikret | NIP Usikret | AFP Sikret |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening | 5 333 | 726 | 1 001 | 376 |
| Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen | 3 133 | 228 | 264 | 1 620 |
| Forventet avkastning på pensjonsmidlene | | | | |
| Amortisering/Resultatført estimatavvik | -4 388 | - | - | -2 095 |
| Trukket ansatte | - | - | - | - |
| Administrasjonskostnader | -903 | - | - | -71 |
| Periodisering arbeidsgiveravgift | 960 | - | - | 11 |
| Avslutning tidligere AFP-ordning | 575 | 135 | 178 | -12 |
| Avsetning underdekning gammel AFP-ordning | | | | |
| Netto periodisert pensjonskostnad | 4 709 | 1 088 | 1 443 | -173 |

Årets pensjonskostnad Innskuddsbasert ordning NOK 11.641'

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

| | 31.12.2018 | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Vital Sikret | Førtid Usikret | NIP Usikret | AFP Sikret |
| Estimerte pensjonsforpliktelser | -140 642 | -10 565 | -15 433 | -68 900 |
| Estimerte pensjonsmidler | 113 135 | - | - | 52 960 |
| Estimerte netto midler/ forpliktelser (-) | -27 507 | -10 565 | -15 433 | -15 940 |
| Ikke resultatført gevinst (-)/ tap på midler | | | | |
| Netto midler/ forpliktelser (-) | - | - | - | - |
| Periodisert forpliktelse tidligere AFP-ordning | -27 507 | -10 565 | -15 433 | -15 940 |
| Periodisert arbeidsgiveravgift | -3 879 | -1 490 | -2 176 | -2 248 |
| Pensjonsmidler/pensjonsforpliktelser (-) | -31 386 | -12 055 | -17 609 | -18 188 |
| Herav balanseført | -31 386 | -12 055 | -17 609 | -18 188 |
| I balansen | -43 441 | | -35 797 | |

| | 31.12.2017 | | | |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | Vital Sikret | Førtid Sikret | NIP Usikret | AFP Sikret |
| Estimerte pensjonsforpliktelser | -135 045 | | -10 984 | -69 446 |
| Estimerte pensjonsmidler | 113 059 | | - | 51 263 |
| Estimerte netto midler/ forpliktelser (-) | -21 986 | | -10 984 | -18 183 |
| Ikke resultatført gevinst (-)/ tap på midler | | | | |
| Netto midler/ forpliktelser (-) | - | | - | - |
| Periodisert forpliktelse tidligere AFP-ordning | -21 986 | | -10 984 | -18 183 |
| Periodisert arbeidsgiveravgift | - | | -1 549 | -2 564 |
| Pensjonsmidler/pensjonsforpliktelser (-) | -2 626 | | -12 532 | -20 747 |
| Herav balanseført | -24 942 | | -12 532 | -20 747 |
| I balansen | -24 942 | | -33 279 | |

Fortsettelse Note 10 Pensjoner**Økonomiske forutsetninger:**

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Diskonteringsrente | 2,6 % | 2,4 % |
| Forventet lønnsregulering | 2,8 % | 2,5 % |
| Forventet pensjonsøkning | 0,8 % | 0,0 % |
| Forventet G-regulering | 2,5 % | 2,3 % |
| Forventet avkastning på fondsmidler | 4,3 % | 4,1 % |
| Uttakstilbøyelighet AFP | 30,0 % | 30,0 % |

De aktuarielle 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 tjenstepensjon.

Note 11 Skatt

Beløp i NOK 1000

| Årets skattekostnad fordeles seg på: | Cernova AS | | Cernova Konsern | |
|---|------------|-------|-----------------|--------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Betalbar skatt på årets resultat | | | | |
| Endring utsatt skatt avgang datterselskap | 1 622 | 6 262 | 9 245 | 15 735 |
| Endring utsatt skatt / skattefordel ny sats | | | | |
| For mye/lite avsatt skatt i fjor | 9 | 12 | -248 | 85 |
| Estimatavvik pensjon | 4 | 2 | 345 | -1 850 |
| Endring i utsatt skatt / skattefordel gammel sats | | | 5 535 | 3 635 |
| Sum skattekostnad | 1 635 | 6 276 | 19 437 | 13 002 |

Beregning av årets skattegrunnlag:

| | | | | |
|---|--------|--------|---------|---------|
| Resultat før skattekostnad | | | | |
| Permanente forskjeller *) | 7 089 | 26 138 | 70 544 | 52 855 |
| Endring i midlertidige forskjeller | - | - | -20 921 | 7 519 |
| Gevinst ved salg av aksjer | -34 | -47 | -19 828 | 19 130 |
| Andre skattefri inntekter / kostnader | | | - | - |
| Underskudd til fremføring | - | - | 10 400 | -14 056 |
| Skattepliktig andel av utbetalt utbytte | | | - | - |
| Annet | | | - | 113 |
| Årets skattegrunnlag | | | | |
| Avgitt konsernbidrag | 7 054 | 26 091 | 40 195 | 65 561 |
| Grunnlag for betalbar skatt i balansen | -5 010 | -20 | | |
| | 2 044 | 26 071 | | |

Oversikt over midlertidige forskjeller:

| | | | | |
|--|-----|------|---------|---------|
| Fordringer | | | | |
| Varer | | | -1 904 | -1 382 |
| Anleggsmidler | | | 209 | -471 |
| Avsetning etter god regnskapsskikk | -80 | -115 | 51 770 | 57 403 |
| Pensjoner | | | 54 454 | 46 470 |
| Gevinst- og tapskonto | | | -79 237 | -58 221 |
| Avsatt utbytte 3% skattegrunnlag | | | -78 | -37 796 |
| Andre midlertidige forskjeller | | | 178 | 59 |
| | | | 413 | -773 |
| 22/23 % utsatt skatt / utsatt skattefordel | -80 | -115 | 25 805 | 5 289 |
| | -18 | -26 | 5 677 | 1 216 |

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 23 % av resultat før skatt:

| | Cernova AS | | Cernova Konsern | |
|---|------------|--------|-----------------|--------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| 23 % skatt av resultat før skatt | | | | |
| Permanente forskjeller (23%) | 1 630 | 6 273 | 16 225 | 12 685 |
| Endring utsatt skatt avgang datterselskap | - | - | -2 420 | 2 066 |
| Skattepliktig andel av utbetalt utbytte | - | - | - | - |
| For mye/lite avsatt skatt i fjor | | | | 27 |
| prinsippendring pensjon | 4 | 2 | 345 | -1 861 |
| Endring utsatt skatt/skattefordel pga endret sats | | | 5 535 | - |
| Beregnet skattekostnad | 1 635 | 6 276 | 19 437 | 13 002 |
| Effektiv skattesats **) | 23,1 % | 24,0 % | 27,6 % | 24,6 % |

*) Inkluderer ikke fradragberettigede kostnader, som feks representasjon, samt fradrag for resultatandel knyttet til tilknyttet selskap (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 | |
|--------------------------------------|------------|-------|-----------------|--------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Betalbar skatt i resultatet | | | | |
| Korrigert skattekostnad tidligere år | 1 622 | 6 262 | 9 245 | 15 733 |
| Skatteelement avgitt konsernbidrag | | | -1 329 | -2 351 |
| Skattefunn | -1 152 | -5 | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | 470 | 6 257 | 7 316 | 11 883 |

Note 12 Salgsinntekter

Beløp i NOK 1000

Cernova konsern 2018

| Pr. Virksomhetsområde | Dagligvare | Bakeri | Industri | Annet | Sum |
|-----------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Mel/bakerivarer | | | | | |
| Kli | 1 329 203 | 437 836 | 112 093 | 2 856 | 1 881 987 |
| Annet | - | - | - | 67 070 | 67 070 |
| Sum | 1 329 203 | 437 836 | 112 093 | 74 648 | 1 953 779 |

Beløp i NOK 1000

Cernova konsern 2017

| Pr. Virksomhetsområde | Dagligvare | Bakeri | Industri | Annet | Sum |
|-----------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Mel/bakerivarer | | | | | |
| 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 | 89 395 | 2 023 912 |

| Geografisk fordeling | Cernova AS | | Cernova Konsern | |
|----------------------|------------|----------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Norge | - | - | - | - |
| Sverige | - | - | 1 953 757 | 2 023 881 |
| Danmark | - | - | - | - |
| Andre land | - | - | 22 | 30 |
| Sum | - | - | 1 953 779 | 2 023 912 |

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

Beløp i NOK 1000

| Lønnskostnader | Cernova AS | | Cernova Konsern | |
|--------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Lønninger | | | | |
| Arbeidsgiveravgift | 2 535 | 2 443 | 322 426 | 345 664 |
| Pensjonskostnader | - | - | 52 338 | 54 159 |
| Innleid personell | - | - | 18 708 | 18 712 |
| Andre ytelser | - | - | 27 812 | 27 382 |
| Sum | 2 535 | 2 443 | 427 573 | 452 459 |

Det er ingen ansatte i Cernova AS. Beløpene gjelder viderefakturert lønn fra Norgesmøllene. I konsernet var det pr 31.12.18 626 årsverk. Adm. direktør 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 | | |
| Pensjonsutgifter | 2 838 | |
| Annen godtgjørelse | 1 420 | |
| | 625 | 1 393 |

| Revisor | Cernova AS | | Cernova Konsern | |
|---|----------------|---------------|------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand årsregnskap) | | | | |
| Andre Attestasjonstjenester | 55 000 | 53 162 | 699 600 | 768 000 |
| Skatterådgiving (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer) | 73 681 | 10 000 | 8 500 | 7 000 |
| Annen bistand | - | - | 43 000 | 25 000 |
| Sum godtgjørelse til revisor | 128 681 | 63 162 | 1 032 600 | 976 000 |

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 | |
|----------------------------|------------|----------|-----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Annen renteinntekt | | | | |
| Valutagevinst | 3 | 3 | 2 622 | 869 |
| Annen finansinntekt | - | - | - | - |
| Sum finansinntekter | 3 | 3 | 2 622 | 1 788 |

| Finanskostnader | Cernova AS | | Cernova Konsern | |
|----------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Annen rentekostnad | | | | |
| Valutatap | -1 671 | -1 036 | -21 886 | -27 644 |
| Annen finanskostnad | - | - | - | - |
| Sum finanskostnader | -1 671 | -1 036 | -21 886 | -27 644 |

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 31.12.2018. 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**

| Langsiktig rentebærende gjeld | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Nedbetalingslån | | |
| Nedbetalingslån DNB Bank | 304 681 | 349 525 |
| Nedbetalingslån Abdon Holding | 16 653 | 16 523 |
| Nedbetalingslån Sparebanken Vest | 59 976 | 58 858 |
| Nedbetalingslån Andre | - | 7 350 |
| Gjeld knyttet til balanseførte leasingavtaler | 49 459 | 59 142 |
| Sum langsiktig rentebærende gjeld 31.12. | 430 768 | 491 399 |
| Kortsiktig rentebærende gjeld | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig trekkfasilitet) | 60 000 | 145 000 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (netto kassekreditt/bankinnskudd) | 63 796 | 77 492 |
| Sum kortsiktig rentebærende gjeld 31.12. | 123 796 | 222 492 |
| Sum rentebærende gjeld 31.12. | 554 564 | 713 891 |
| Gjeld sikret ved pant | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig trekkfasilitet) | 60 000 | 145 000 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (kassekreditt) | 63 796 | 77 492 |
| Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner | 430 768 | 491 399 |
| Sum gjeld sikret ved pant 31.12. | 554 564 | 713 891 |
| Balanseført verdi av pantsatte eiendeler | | |
| Varer | 221 124 | 183 255 |
| Varige driftsmidler | 211 086 | 228 263 |
| Kundefordringer | 58 811 | 230 315 |
| Aksjer i tilsluttede selskaper | 137 317 | 137 317 |
| Aksjer i datterselskaper | | |
| Sum 31.12. | 628 338 | 779 149 |
| Ubenyttede trekkrettigheter | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig trekkfasilitet) | 40 000 | 55 000 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (kassekreditt) | 206 204 | 92 508 |
| Sum 31.12. | 246 204 | 147 508 |
| Avdragsprofil langsiktig rentebærende gjeld | | |
| 2019 | 81 110 | 80 250 |
| 2020 | 72 914 | 80 168 |
| 2021 | 69 964 | 77 192 |
| 2022 | 61 076 | 69 062 |
| 2023 | 58 691 | 59 466 |
| Senere | 87 014 | 125 261 |
| | 430 768 | 491 399 |

Brutto kredittramme er på NOK 677' .(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 31.12.18

Note 17 Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler

| Maskiner Leie lokaler | Cernova Konsern | |
|--------------------------|------------------------|------------|
| | Leie-perioden opphører | Årlig leie |
| | 2015 - 2021 | 12 203 |
| | 2015 - 2034 | 60 768 |

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 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Salg av varer og tjenester | | | | |
| - Foretak i samme konsern | | | 67 303 | 69 483 |
| - Tilknyttede selskaper | | | 109 373 | 134 908 |
| Sum salg av varer og tjenester | - | - | 176 676 | 195 077 |
| Kjøp av varer og tjenester | | | | |
| - Foretak i samme konsern | 6 581 | 6 563 | 181 001 | 365 803 |
| - Tilknyttede selskaper | | | 4 891 | 7 160 |
| Sum kjøp av varer og tjenester | 6 581 | 5 802 | 185 892 | 372 963 |
| Finansposter | | | | |
| - Foretak i samme konsern | -18 121 | -35 906 | | |
| - Tilknyttede selskaper | | | | |
| Sum finansposter | -18 121 | -43 361 | - | - |

Note 19 Factoring

Norgesjøllene AS, Mesterbakeren AS og Cernova AS har i 2018 inngått factoringavtale med DNB. Avtalen har en samlet ramme på utkjøp av kundefordringer på MNOK 175. I følge avtalen plikter DNB å kjøpe kvalifisernde fordringer med mindre disse er åpenbart grunnløse, og kunder som er omfattet av factoringavtalene betaler sine faktura til en konto som DNB er eier av. Factoringavtalen oppfyller krav til regnskapsmessig fraregning av kundefordringer. Fraregnede kundefordringer per 31.12.18 utgjør NOK 129.317.149,-

Til generalforsamlingen i Cernova AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Cernova AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av eiendeler, egenkapital og gjeld per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av eiendeler, egenkapital og gjeld per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, 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 2018 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 2018 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 rettvise 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 utilsiktede 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. Betryggende 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i styrets årsberetning, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering 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 regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 11. februar 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jon Haugervåg', is written over the printed name and extends upwards into the date line.