

# CERNOVA AS

## Styrets årsberetning 2019

### 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 2019 opprettholdt sin posisjon som den ledende matmelprodusenten i Norge. Selskapsprodukter markedsføres under varemerket Møllerens.

### Produksjon

Norgesmøllene har hatt et godt driftsår med god kostnadsstyring. Kornhøsten 2019 i Norge ga lav kornavling av matkorn. 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 2019. Norgesmøllene har gjennom året videreutviklet segmentene glutenfrie produkter samt hatt videre vekst i havresegmentet. Selskapet har investert i to nye virksomhetsområder med produksjonslinjer for bars i Skien og et bakeri for glutenfrie langtidsholdbare bakeriprodukter.

### Marked

Det norske dagligvaremarkedet hadde i 2019 en verdivekst på 1-2 prosent men ingen volumvekst. Det er lavprissegmentet som kan vise de beste resultatene.

### Innovasjon og utvikling

#### BARS

Vi ser at etterspørselen etter "klar til å spises" produkter er voksende og fra Norgesmøllene sin nye og topp moderne bars fabrikk i tilknytning til mølla i Skien kan vi levere norskproduserte barer i alle formater. Fra sunne havrebaserte måltidsbarer til energirike og søte sportsbarer. Vi er i den forbindelse godt fornøyd over å være leverandør av flere av Tine sine YT barer.

#### GLUTENFRI

Glutenfri kategorien i Norge har i lengre tid vært dominert av importerte produkter. Norgesmøllene AS har siden 2017 satset på å utvikle velsmakende norske alternativer i denne kategorien og er derfor glad og stolt over å krone vår satsning med utnevnelsen Norges beste leverandør av glutenfrie produkter i 2019. Møllerens produkter innebærer at de som er avhengig av å spise glutenfri mat har sunne og gode norske alternativer. Fra februar 2020 finnes Møllerens glutenfrie produkter i alle dagligvarekjeder i Norge. Neste steg i denne Møllerens glutenfrie serien er norskproduserte langtidsholdbare brødprodukter, med norske råvarer. Dette er produkter som bare skal varmes i ovn før de kan spises.

#### MIRAKELMEL

Møllerens har i 2019 lansert Mirakelmel, et 100 % norsk mel fra vårhveten Mirakel. Gode produkter begynner med de beste råvarene. Møllerens Mirakelmel kommer fra kornåkre i det sentrale østlandsområdet. Disse områdene er kjent for sitt stabile klima og gode vekstvilkår. I tillegg har vårhveten Mirakel vist seg å være et korn med flotte egenskaper for alle typer bakst. Møllerens Mirakelmel er kortreist og klimasmart. Produkter bakt med Mirakelmel kvalifiserer til å få Nyt Norge merket. Det er gledelig at det i 2019 ble lansert flere nye brød med Mirakelmel og Nyt Norge merket.

#### NORGESMØLLENE PÅ STERK TREDJEPLASS I DAGLIGVARE\*

Av alle leverandører til norsk dagligvare kåres Norgesmøllene til tredje best, og er da også best av alle bondeide organisasjoner i Norge. ReMark-undersøkelsen er en omfattende bransjeundersøkelse som kartlegger samarbeidet mellom leverandører og dagligvarekjeder i Norge. Undersøkelsen er en relasjonsundersøkelse som kartlegger hva grupperingene mener om leverandørene, og brukes av flere som grunnlagsinformasjon for kjedeforhandlinger på begge sider

av bordet. Den hjelper også aktørene å forstå hvordan de er posisjonert i forhold til hverandre og den gir konkret grunnlag for arbeid med interne forbedringer og eksterne forhandlinger. Undersøkelsen gjennomføres av Kantar TNS i Dagligvare, KBS og i Storhusholdning. Og i 2019 er altså Team Norgesmøllene på topp tre og blant de leverandørene dagligvarekjedene er mest fornøyd med!

### **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**

Mesterbakerens salgsutvikling følger REMA 1000 sin markedsposisjon i dagligvaremarkedet som gjennom 2019 er svekket. Gjennom kundeinnsikt og innovasjon arbeider Mesterbakeren med å utvikle frokost og lunsjprodukter som svarer til kundenes behov om en forenklet hverdag. Brød møter økt konkurranse fra blant annet meieriprodukter som yoghurt og kornbaserte frokostblandinger. Kundene viser også en økende fokus på matsvinn.

Omsetningen i selskapet ble i 2019 NOK 1 064 mill. som er en nedgang fra NOK 1 099 mill. i 2018.

### **Drift**

Driften har i 2019 vært stabil med fokus på å videreutvikle en kvalitets- og leankultur i bakeriene. I dette arbeidet har forbedringsarbeid vært sentralt sammen med å skape trivsel og trygge arbeidsplasser. Bakeriet i Stavanger flyttet inn i nye lokaler i oktober etter en vellykket flytteoperasjon.

Leveringssikkerhet og kvalitet på leveransene gjennom året har vært tilfredsstillende og stabilt.

### **NORGESBAKERIENE HOLDING AS**

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

Norgesbakeriene Holding AS har pr. 31.12.2019 eierandeler i følgende virksomheter.

- Bakehuset Nord-Norge Holding AS
- Bakst Holding AS
- Nærbakst AS
- Baker Brun Holding AS
- Toten Holding AS
- Fruens Handel Invest 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 ivarettatt 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 31.12.2019 totalt 126 ansatte, 34 kvinner og 92 menn. Det er rapportert 1 personskade / hendelse i 2019. Herav har ingen skader medført sykefravær. Sykefraværet i Norgesmøllene har i 2019 vært på 3,7 %, hvorav 2,7 % er utover arbeidsgiverperioden.

#### Cernova Industri AS

OPUS Ingredients hadde pr. 31.12.2019 10 ansatte, 1 kvinne og 9 menn. Det ble ikke rapport skader eller ulykker i 2019. Sykefraværet i Opus Ingredients har vært på 6,2 %.

Cernova Trading hadde pr. 31.12.2019 1 ansatt. Det ble ikke rapport skader eller ulykker i 2019.

**Mesterbakeren AS** hadde pr. 31.12.2019, 512 ansatte fordelt på 351 menn og 161 kvinner. Sykefraværet i 2019 var på 6,4 %. Mesterbakeren AS har i 2019 rekruttert personell med ulik etnisk bakgrunn og har positiv erfaring med et fleretnisk felleskap.

Bedriften har et godt innarbeidet HMS system og registrerer alle avvik og hendelser. I 2019 er det registrert 15 arbeidsuhell med personskader som førte til sykefravær.

**Norgesbakeriene Holding AS** hadde pr 31.12.2019 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 2019 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 650 ansatte. (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 1 922 mill. i 2019. Årsresultatet er NOK 60,7 mill. før skatt, NOK 50,8 mill. etter skatt. Morselskapet hadde et resultat på NOK 21,3 mill. etter skatt. Samlet netto kontantstrøm i 2019 er på NOK 1,8 mill. i konsernet, og NOK +/-0 mill. for morselskapet. Konsernets likviditetsbeholdning pr. 31.12.2019 er NOK 18,2 mill. Morselskapet har en likviditetsbeholdning på NOK 0,6 mill. Konsernets samlede investeringer var på NOK 100 mill. Langsiktig opplåning pr. 31.12.2019 er på NOK 383,7 mill. Kortsiktig opplåning er på NOK 73,4 mill. I konsernet er der ubenyttede trekkrettigheter tilsvarende NOK 224,9 mill., forutsatt covenants som angitt i noter.

## ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Årsregnskapet i Cernova AS er gjort opp med et resultat på NOK 21,3 mill., som foreslås disponert til konsernbidrag med NOK 4,7 mill. og annen egenkapital med NOK 16,6 mill.. Sum egenkapital i Cernova AS pr 31.12.2019 er på NOK 175 mill. Konsernets egenkapital er på NOK 387,5 mill.

## FINANSIELL RISIKO

Utvikling av valutakurser innebærer både direkte og indirekte risiko for konsernet. Det er inngått avtaler som reduserer denne risikoen pr. 31.12.19. 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 2020, 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.

Styret takker alle ansatte for god innsats i 2019.

Bergen, 12. februar 2020



John Arne Ulvan  
Styrets leder



Kari Broberg  
Styremedlem



Tor Andersen  
Styremedlem



Trude Klokk Solvang  
styremedlem




Inge Sandven  
Styremedlem



Laila Stenstadvolden  
Styremedlem



Sonja Fjeld Iversby  
Styremedlem



Bjørn i Gjethammer  
Adm. dir.



# Årsregnskap

Cernova/Cernova Konsern

2019

# RESULTATREGNSKAP

01.01 - 31.12

Cernova AS

Cernova konsern

2019	2018	Beløp i NOK 1000	Note	2018	2019
		<b>DRIFTSINNTEKTER</b>			
		Salgsinntekt	12,19	1 949 057	1 916 846
		Annen driftsinntekt		4 722	5 050
-	-	<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>1 953 779</b>	<b>1 921 896</b>
		<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
		Beholdningsendring varer under tilvirkning og egenutviklede ferdigvarer		-1 396	1 210
2 822	2 535	Varekostnad	19	888 942	883 310
-	-	Lønnskostnad	10,13	427 573	424 846
6 497	6 829	Ordinære avskrivninger	2,3	87 878	91 154
9 319	9 364	Annen driftskostnad	13,17	450 570	444 282
		<b>Sum driftskostnader</b>		<b>1 853 567</b>	<b>1 844 801</b>
-9 319	-9 364	<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>100 212</b>	<b>77 094</b>
		<b>FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
40 000	20 000	Resultat på investering i TS	4	-10 400	1 693
3	3	Inntekt på investering i DS	19		
1 803	1 229	Finansinntekter	14	2 622	1 204
-3 006	-3 108	Finansinntekt konsernselskap			
-3 480	-1 671	Finanskostnad konsernselskap	19		
35 321	16 453	Finanskostnader	14	-21 886	-19 263
		<b>Netto finansposter</b>		<b>-29 664</b>	<b>-16 366</b>
26 002	7 089	<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>70 548</b>	<b>60 728</b>
4 722	1 635	Skattekostnad på ordinært resultat	11	19 437	9 897
21 280	5 454	<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>51 111</b>	<b>50 831</b>
		Minoritetens andel av årets resultat		2 811	2 088
		<b>Disponeringer</b>			
4 727	3 858	Utbetalt utbytte			
16 553	1 596	Avgitt konsernbidrag netto			
21 280	5 454	Annen EK			
		<b>Sum disponert</b>			

**EIENDELER 31.12**

Cernova AS

Cernova konsern

2019	2018	Beløp i NOK 1000	Note	2018	2019
<b>ANLEGGSMIDLER</b>					
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
		Lisenser, varemerker oa	2	4 800	4 800
12	18	Utsatt skattefordel	11	0	0
		Goodwill		4 727	3 453
		Andre imatrielle eiendeler	2	24 071	26 082
12	18	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>33 599</b>	<b>34 335</b>
<b>Varige driftsmidler</b>					
		Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3	160 247	152 238
-	-	Maskiner og inventar	3	400 187	416 303
-	-	<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>560 434</b>	<b>568 541</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>					
310 710	306 030	Investeringer i datterselskap	4		
		Investeringer i andre selskaper	4	605	605
		Investeringer i tilknyttet selskap	4	351 999	359 804
-	-	Andre langsiktige fordringer	5,7	37 438	29 639
310 710	306 030	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>390 043</b>	<b>390 048</b>
310 722	306 047	<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>984 075</b>	<b>992 924</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>					
		Varer	6	242 006	221 428
<b>Fordringer</b>					
1	885	Kundefordringer	7	55 797	40 983
61 829	130 358	Fordring konsernselskaper	7	4 722	5 052
267	345	Andre fordringer	7	14 319	18 456
62 096	131 587	<b>Sum fordringer</b>		<b>74 838</b>	<b>64 491</b>
565	562	Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	16 451	18 224
62 661	132 149	<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>333 294</b>	<b>304 142</b>
373 384	438 197	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 317 369</b>	<b>1 297 066</b>

## EGENKAPITAL OG GJELD 31.12

Cernova AS		Cernova konsern			
2019	2018	Beløp i NOK 1000	Note	2018	2019
<b>EGENKAPITAL</b>					
<b>Innskutt egenkapital</b>					
100	100	Aksjekapital	1,9	100	100
100	100	Overkurs		100	100
200	200	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		200	200
<b>Opptjent egenkapital</b>					
174 834	174 190	Annen egenkapital	1	337 908	368 533
		Minoritetsinteresser	1	19 020	18 736
174 834	174 190	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		356 928	387 269
175 034	174 390	<b>Sum egenkapital</b>		357 128	387 469
<b>GJELD</b>					
<b>Avsetning for forpliktelser</b>					
		Pensjonsforpliktelser	10	79 237	65 944
		Utsatt skatt	11	5 677	7 594
-	-	<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		84 914	73 538
<b>Annen langsiktig gjeld</b>					
-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	5,16	430 768	383 684
77 000	97 000	Øvrig langsiktig gjeld	5,7	56 619	43 158
77 000	97 000	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		487 387	426 842
<b>Kortsiktig gjeld</b>					
80 099	121 965	Gjeld til kredittinstitusjoner	16	123 796	73 449
71	222	Leverandørgjeld	7	120 721	184 971
4 382	470	Betalbar skatt	11	7 316	13 260
36 302	43 554	Kortsiktig gjeld konsernselskaper	7	-0	0
-	-	Skyldig offentlige avgifter		43 869	41 421
495	595	Annen kortsiktig gjeld	7	92 237	96 116
121 350	166 807	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		387 939	409 217
198 350	263 807	<b>Sum gjeld</b>		960 240	909 597
373 384	438 197	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		1 317 369	1 297 066

Bergen, 12. februar 2020



John Arne Ulvan  
Styrets leder



Trude Klokk Solvang  
Styremedlem



Sonja Fjeld Iversby  
Ansatt representant



Kari Broberg  
Styremedlem



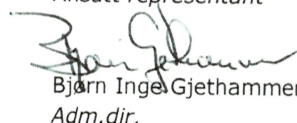
Inge Sandven  
Ansatt representant



Tor Andersen  
Styremedlem



Laila Stenstadvolden  
Ansatt representant



Bjørn Inge Gjethammer  
Adm.dir.



**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**  
**01.01 - 31.12**

Cernova AS		Cernova konsern	
2019	2018	2018	2019
Beløp i NOK 1000			
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
26 002	7 089	70 548	60 728
528	-6 254	-11 883	-3 428
		10 400	-1 693
-40 000	-20 000	87 878	91 154
-	-	-	-
		21 016	-13 293
733	-1 178	129 913	99 642
-22	-6 657	-54 603	-9 310
<b>-12 759</b>	<b>-27 000</b>	<b>253 269</b>	<b>223 799</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
-	-	-63 647	-100 000
-	-	19 479	-9 076
-	-	<b>-44 168</b>	<b>-109 076</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
-	-	14 873	18 620
80 228	-52 148	-12 362	330
14 990	37 768	-86 259	-50 347
-41 866	69 148	-66 169	-21 886
-20 000	-3 500	-27 310	-36 019
-	-	-26 985	-23 648
<b>-20 588</b>	<b>-24 265</b>	<b>-204 211</b>	<b>-112 950</b>
4	3	4 889	1 773
562	559	11 562	16 451
<b>566</b>	<b>562</b>	<b>16 451</b>	<b>18 223</b>

# 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 anleggsmidler/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 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 utlignet. 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 01.01.2019	100	100	174 190	174 390
Utbetalt utbytte			-20 588	-20 588
Konsernbidrag			-47	-47
Årets resultat			21 280	21 280
<b>Egenkapital pr 31.12.2019</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>174 834</b>	<b>175 034</b>

**Cernova Konsern**

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen EK	Sum EK
Egenkapital pr 01.01.2019	100	100	356 928	357 128
Utbetalt utbytte			-20 588	-20 588
Avsatt utbytte			-2 346	-2 346
Estimatavvik pensjon			5 191	5 191
Omrégningsdifferanse			-2 746	-2 746
Årets resultat			50 831	50 831
<b>Egenkapital pr 31.12.2019</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>387 269</b>	<b>387 469</b>
Herav minoritet				18 736

**Note 2 Immaterielle eiendeler****Cernova Konsern**

Beløp NOK 1000	Goodwill	Leie- kontrakter	Varemerker	Andre immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost pr 01.01.19	316 788	3 580	4 800	54 489	379 657
Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler	-	-	-	13 496	13 496
Anskaffelseskost 31.12.19	316 788	3 580	4 800	67 985	393 153
Akkumulerte avskrivninger 31.12.19	-313 335	-3 580	-	-41 903	-358 818
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.19	-	-	-	-	-
Avskrivninger på årets avgang 31.12.19	-	-	-	-	-
<b>Balanseført verdi pr. 31.12.19</b>	<b>3 453</b>	<b>0</b>	<b>4 800</b>	<b>26 082</b>	<b>34 335</b>
Årets avskrivninger	-1 277	0	0	-11 483	-12 760
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0

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

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

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

Goodwill per virksomhetskjøp	Balanseverdi 31.12.2019	Øk. levetid	Avskrives
Mesterbakeren AS	977	10 år	Lineært
Mesterbakeren AS	2 477	10 år	Lineært
Sum	3 454		

**Merverdier maskiner og utstyr per virksomhetskjøp**

Opus Ingrediens AS	5 842	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 01.01.19	237 888	1 238 056	1 475 944
Tilgang kjøpte driftsmidler	1 351	85 154	86 505
Avgang solgte driftsmidler	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.19	239 239	1 323 210	1 562 449
Akkumulerte avskrivninger 31.12.19	-86 998	-902 586	-989 584
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.19	-	-4 324	-4 324
Reverserte nedskrivninger 31.12.19	-	-	-
<b>Balanseført verdi pr. 31.12.19</b>	<b>152 241</b>	<b>416 300</b>	<b>568 541</b>
Årets avskrivninger	-9 357	-69 037	-78 394
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

**31.12.2019**

	Balanseført verdi	Restgjeld	Rest leieperiode
I aktiverte anleggsmidler inngår leasede driftsmidler	106 135	52 802	0-5 år
Årets avskrivninger finansiell leasing	18 915		

**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
<b>Direkte eiet</b>							
Norgesmøllene AS	Bergen	100 %	10 000	100 000	10 000	40 183	249 635
Cernova Industri AS	Bergen	100 %	3 000	3 000	1 000	4 408	43 119
Mesterbakeren Holding AS	Bergen	100 %	500	500	1 000	1 251	77 240
Norgesbakeriene Holding AS	Bergen	100 %	30 000	300 000	100	-4 731	95 644
<b>Indirekte eiet:</b>							
Mesterbakeren AS	Stavanger	100 %	100	100	100	25 501	169 670
Opus Ingredients AS	Godvik	66 %	1 200	12 000	100	6 957	44 567
Cernova Trading AS	Bergen	100 %	500	500	1 000	262	5 423

**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	2 249	9 472
Esbjerg Havnesilo AS	Esbjerg	50,0 %	500	28	17 857	18 911	145 983
Toten Holding AS	Skreia	50,0 %	16 024	16 024 360	1	-3 276	46 846
Bakst Holding	Rana	45,0 %	526	52 610 442	0,01	3 162	45 320
Bakehuset Nord-Norge Holding AS	Tromsø	36,0 %	4 000	40 000	100	-	36 470
Nærbakst AS	Nesbru	49,0 %	10 100	10 100	1 000,00	5 737	48 467
Skåne-møllan AB, Sverige	Tågarp	21,1 %	11 000	1 100 000	10,00	11 600	98 100
Baker Brun Holding AS	Bergen	49,0 %	10 000	10 000	1 000,00	-500	87 195
Fruens Handel Invest AS	Kristiansand	49,0 %	105	30 000	3,50	1	1 120 *

\* Tall for 2018

**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	1 004	9 499 *
Voss Fellesbryggeri AS	Voss	15,0 %	375	225	1 000,00	-731	2 063 *

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

Merverdianalyse	Mel-Compagniet	Skåne - møllan	Esbjerg Havnesilo	Toten Holding	Bakst Holding	Bakehuset		Baker Brun Holding	Fruens Handel Invest AS
						Bakst Holding	Nærbakst		
<b>Balanseført EK</b>	304	30 985	55 256	4 861	2 023	16 008	15 652	17 001	10 000
Goodwill	4 647	37 456	128 834	47 460	1 449	16 008	27 348	30 368	8 854
Anskaffelseskost	4 951	68 441	184 090	52 321	3 472	16 008	43 000	47 369	18 854
<b>Beregning av akkumulert resultatandel</b>									
Akkumulert resultat pr 31.12.18	3 599	13 523	24 007	4 912	22 361	-9 935	7 137	-4 884	-
Resultat 2019	504	2 325	14 271	1 014	771	-1 867	3 660	1 220	938
Akkumulert resultat pr 31.12.19	4 103	15 848	38 278	5 926	23 132	-11 802	10 797	-3 664	938
Akkumulert avskrivning goodwill pr 31.12.18	-4 646	-11 705	-15 031	-40 137	-1 304	-	-19 777	-24 090	-
Avskrivning goodwill 2019	-	-1 873	-6 442	-5 568	-145	-	-2 695	-4 015	-400
Tilgang/Avgang i året	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulert avskrivning goodwill pr 31.12.19	-4 646	-13 578	-21 473	-45 705	-1 449	-	-22 472	-28 105	-400
<b>Beregning av årets resultatandel</b>									
Andel årets resultat	504	2 325	14 271	1 014	771	-1 867	3 660	1 220	938
Avskrivning merverdier	-	-1 873	-6 442	-5 568	-145	-	-2 695	-4 015	-400
Avskrivning goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultatandel	504	453	7 829	-4 554	626	-1 867	965	-2 795	538
<b>Utbetalt utbytte</b>									
Akkumulert utbetalt utbytte pr 31.12.18	-2 739	-17 823	-9 583	-4 332	-3 926	-	-	-	-
Utbetalt utbytte 2019	-	-2 346	-5 238	-	-	-	-	-	-1 960
Akkumulert utbetalt utbytte pr 31.12.19	-2 739	-20 169	-14 821	-4 332	-3 926	-	-	-	-1 960
<b>Beregning av balanseført verdi pr 31.12.19</b>									
Inngående balanse 1.1.19	1 725	61 316	202 129	12 765	19 237	6 071	30 361	18 395	-
Årets resultatandel	504	453	7 829	-4 554	626	-1 867	965	-2 795	538
Utbytte	-	-2 346	-5 238	-	-	-	-	-	-1 960
Tilgang/avgang i året	-	-	644	-	-	-	-	-	18 854
Omregningsdifferanse	-	-2 047	-1 800	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balanse 31.12.19</b>	<b>2 229</b>	<b>57 376</b>	<b>203 564</b>	<b>8 211</b>	<b>19 863</b>	<b>4 204</b>	<b>31 326</b>	<b>15 600</b>	<b>17 432</b>
Uavskrevet goodwill pr 1.1.19	0	27 624	120 245	12 891	290	-	10 266	10 293	10 293
Uavskrevet goodwill pr 31.12.19	-	23 879	107 361	1 755	0	-	4 876	2 263	8 454
Avskrivningssats	0 %	5 %	5 %	12 %	10 %	-	10 %	13 %	5 %

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	
	2019	2018	2019	2018
Andre kortsiktige fordringer	-	-	-	-
Andre langsiktige fordringer	-	-	29 639	37 438
Sum	-	-	29 639	37 438
Lån ansatte	-	-	1 190	1 263
Herav lån til administrerende direktør i Norgesmøllene AS	-	-	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.				
<b>Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	12 487	87 014
Sum	-	-	12 487	87 014

**Note 6 Varer**

Beløp i NOK 1000

	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Lager av råvarer	-	-	135 843	159 416
Lager av egenproduserte varer	-	-	38 232	49 209
Lager handelsvarer	-	-	47 353	33 381
Sum	-	-	221 428	242 006

Herav ukurans			1 000	1 000
---------------	--	--	-------	-------

**Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskap**

Beløp i NOK 1000

**Cernova AS****Fordringer**

		2019	2018
Norgesmøllene AS	Annen kortsiktig fordring	35 096	117 568
Mesterbakeren AS	Annen kortsiktig fordring	20 000	-
Cernova Industri AS	Annen kortsiktig fordring	6 733	12 790
		61 829	130 358

**Gjeld**

Mesterbakeren Holding AS	Langsiktig gjeld	15 000	20 000
Stormøllen AS	Kortsiktig gjeld	60	25
Norgesbakeriene Holding AS	Kortsiktig gjeld	6 000	-
Norgesmøllene AS	Kortsiktig gjeld	62 000	84 591
Opus Ingredients AS	Kortsiktig gjeld	30 242	35 938
		113 302	140 554

**Cernova Konsern****Fordringer**

Bakst Holding AS	Annen langsiktig fordring	3 380	3 900
Bakehuset Nord-Norge Holding AS	Annen langsiktig fordring	10 530	10 530
Bergensbakeriet AS	Annen langsiktig fordring	11 640	14 550
Toten Holding AS	Annen langsiktig fordring	1 998	5 995
Nærbakst AS	Kundefordringer	3 070	4 334
Bakehuset Nord-Norge Holding AS	Kundefordringer	5 633	5 990
Bergensbakeriet AS	Kundefordringer	1 526	1 750
Toten Holding AS	Kundefordringer	3 250	2 991
FK Agri	Anne kortsikti fordring	5 050	4 722
FK Agri	Kundefordringer	8 828	12 936
		54 906	67 698

**Gjeld**

FK Agri	Leverandørgjeld	27 823	16 218
Skånemøllan	Leverandørgjeld	-	35
Bergensbakeriene	Leverandørgjeld	247	218
Nærbakst AS	Leverandørgjeld	6	6
Toten Holding AS	Langsiktig gjeld	-	(56)
		28 075	16 420

**Note 8: Bankinnskudd**

Beløp i NOK 1000

	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Bundne skattetreksmidler utgjør:			435	412
Andre bundne midler:	565	562	17 789	16 039

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 datterselskaperens 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 31.12.19 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 opptjeningsstid 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 789 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**

	2019			
	Vital Sikret	Førtid Usikret	NIP Usikret	SPK inkl AFP Sikret
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 287	754	1 334	409
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen	3 622	275	390	1 723
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-4 801	-	-	-2 268
Planendring	-	-	-	-1 514
Trukket ansatte	-799	-	-	-61
Administrasjonskostnader	1 039	-	-	11
Periodisering arbeidsgiveravgift	579	145	243	-231
Avslutning tidligere AFP-ordning				
Avsetning underdekning gammel AFP-ordning				
Netto periodisert pensjonskostnad	4 927	1 174	1 967	-1 931

Årets pensjonskostnad Innskuddsbasert ordning NOK 13.681'

	2018			
	Vital Sikret	Førtid Usikret	NIP Usikret	SPK inkl 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	-4 388	-	-	-2 095
Amortisering/Resultatført estimatavvik	-	-	-	-
Trukket ansatte	-903	-	-	-71
Administrasjonskostnader	960	-	-	11
Periodisering arbeidsgiveravgift	575	135	178	-12
Avslutning tidligere AFP-ordning				
Avsetning underdekning gammel AFP-ordning				
Netto periodisert pensjonskostnad	4 709	1 088	1 443	-173

	31.12.2019			
	Vital Sikret	Førtid Usikret	NIP Usikret	SPK inkl AFP Sikret
Estimerte pensjonsforpliktelser	-137 442	-11 300	-15 621	-63 576
Estimerte pensjonsmidler	117 250	-	-	52 894
Estimerte netto midler/ forpliktelser (-)	-20 192	-11 300	-15 621	-10 682
Ikke resultatført gevinst (-)/ tap på midler	-	-	-	-
Netto midler/ forpliktelser (-)	-20 192	-11 300	-15 621	-10 682
Periodisert forpliktelse tidligere AFP-ordning				
Periodisert arbeidsgiveravgift	-2 847	-1 593	-2 203	-1 506
Pensjonsmidler/pensjonsforpliktelser (-)	-23 039	-12 893	-17 824	-12 188
Herav balanseført	-23 039	-12 893	-17 824	-12 188

I balansen -65 944

	31.12.2018			
	Vital Sikret	Førtid Sikret	NIP Usikret	SPK inkl 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 (-)	-27 507	-10 565	-15 433	-15 940
Periodisert forpliktelse tidligere AFP-ordning				
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 -79 238

Økonomiske forutsetninger:	2019	2018
Diskonteringsrente	2,3 %	2,6 %
Forventet lønnsregulering	2,3 %	2,8 %
Forventet pensjonsøkning	0,5 %	0,8 %
Forventet G-regulering	2,0 %	2,5 %
Forventet avkastning på fondsmidler	3,8 %	4,3 %
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 kreditverdighet. Fremtidige estimatavvik tas over egenkapitalen. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller lovens krav om obligatorisk tjenstepensjon.

**Note 11 Skatt**

Beløp i NOK 1000

Årets skattekostnad fordeler seg på:	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Betalbar skatt på årets resultat	4 382	1 622	13 260	9 245
korreksjon for skatt på direkteført skatt konsernbidrag	1 333	-	-	-
Endring utsatt skatt / skattefordel ny sats	5	9	1 918	-248
For mye/lite avsatt skatt i fjor	-998	4	-3 817	345
Estimatavvik pensjon	-	-	-1 464	5 535
Endring i utsatt skatt / skattefordel gammel sats	-	-	-	4 560
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>4 722</b>	<b>1 635</b>	<b>9 897</b>	<b>19 437</b>

**Beregning av årets skattegrunnlag:**

Resultat før skattekostnad	26 002	7 089	60 721	70 544
Permanente forskjeller *)	-	-	10 005	-20 921
Endring i midlertidige forskjeller	-24	-34	-8 720	-19 828
Gevinst ved salg av aksjer	-	-	-	-
Andre skattefri inntekter / kostnader	-	-	-1 693	10 400
Underskudd til fremføring	-	-	-39	-
Skattepliktig andel av utbetalt utbytte	-	-	-	-
Annet	-	-	-	-
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>25 978</b>	<b>7 054</b>	<b>60 275</b>	<b>40 195</b>
Avgitt konsernbidrag	-6 060	-5 010	-	-
<b>Grunnlag for betalbar skatt i balansen</b>	<b>19 918</b>	<b>2 044</b>		

**Oversikt over midlertidige forskjeller:**

Fordringer			-1 740	-1 904
Varer			69	209
Anleggsmidler	-56	-80	49 813	51 770
Avsetning etter god regnskapsskikk			53 256	54 454
Pensjoner			-65 944	-79 237
Gevinst- og tapskonto			-62	-78
Avsatt utbytte 3% skattegrunnlag			136	178
<b>Andre midlertidige forskjeller</b>			<b>-1 009</b>	<b>413</b>
	-56	-80	34 518	25 805
22% utsatt skatt /utsatt skattefordel	-12	-18	7 594	5 677

**Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultat før skatt:**

	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2019	2018	2019	2018
22 % skatt av resultat før skatt	5 720	1 630	13 359	16 225
Permanente forskjeller (22%)	-	-	1 829	-2 420
Endring utsatt skatt avgang datterselskap	-	-	-	-
Skattepliktig andel av utbetalt utbytte	-	-	-	-
For mye/lite avsatt skatt i fjor	-998	4	-3 817	345
prinsippendring pensjon	-	-	-1 464	5 535
Endring utsatt skatt/skattefordel pga endret sats	-	1	-8	-248
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>4 722</b>	<b>1 635</b>	<b>9 897</b>	<b>19 437</b>
Effektiv skattesats **)	18,2 %	23,1 %	16,3 %	27,6 %

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

\*\*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt

	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Betalbar skatt i resultatet	5 715	1 622	13 260	9 245
Korrigert skattekostnad tidligere år	-	-	-	-1 329
Skatteelement avgitt konsernbidrag	-1 333	-1 152	-	-
Skattefunn	-	-	-	-600
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>4 382</b>	<b>470</b>	<b>13 260</b>	<b>7 316</b>

**Note 12 Salgsinntekter**

Beløp i NOK 1000

**Cernova konsern 2019**

Pr. Virksomhetsområde	Dagligvare	Bakeri	Industri	Annet	Sum
Mel/bakerivarer					
Kli	1 287 213	436 152	119 889	3 103	1 846 356
Annet	-	-	-	70 489	70 489
Sum	1 287 213	436 152	119 889	5 050	1 921 895

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	4 722	1 953 779

Geografisk fordeling	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Norge	-	-	1 921 792	1 953 757
Sverige	-	-	-	-
Danmark	-	-	-	-
Andre land	-	-	103	22
Sum	-	-	1 921 895	1 953 779

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

Beløp i NOK 1000

Lønnskostnader	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Lønninger	2 822	2 535	327 257	322 426
Arbeidsgiveravgift	-	-	45 951	52 338
Pensjonskostnader	-	-	24 533	18 708
Innleid personell	-	-	16 084	27 812
Andre ytelser	-	-	11 021	6 289
Sum	2 822	2 535	424 846	427 573

Det er ingen ansatte i Cernova AS. Beløpene gjelder viderefakturert lønn fra Norgesmøllene. I konsernet var det pr 31.12.19 615 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	3 020	
Pensjonsutgifter	2 946	
Annen godtgjørelse	642	639

Revisor	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand årsregnskap)	56	55	849	700
Andre Attestasjonstjenester	-	-	39	9
Skatterådgiving (inkl. teknisk bistand med Ilgningspapirer)	17	74	243	282
Annen bistand	-	-	255	43
Sum godtgjørelse til revisor	73	129	1 386	1 033

Beløpene er eks mva

**Note 14 Finansinntekter og finanskostnader**

Beløp i NOK 1000

Finansinntekter	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Annen renteinntekt	3	3	1 204	2 622
Valutagevinst	-	-	-	-
Annen finansinntekt	-	-	-	-
Sum finansinntekter	3	3	1 204	2 622

Finanskostnader	Cernova AS		Cernova Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Annen rentekostnad	-3 480	-1 671	-19 263	-21 886
Valutatap	-	-	-	-
Annen finanskostnad	-	-	-	-
Sum finanskostnader	-3 480	-1 671	-19 263	-21 886

**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 31.12.2019. Selskapet vurderer løpende valutasikring ved inngåelse av betydelige råvarekontrakter samt søker samsvar mellom variasjon i valutarisik 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	
		2019	2018
<b>Langsiktig rentebærende gjeld</b>			
Nedbetalingslån	DNB Bank	254 874	304 681
Nedbetalingslån	Abdon Holding	16 653	16 653
Nedbetalingslån	Sparebanken Vest	59 355	59 976
Gjeld knyttet til balanseførte leasingavtaler		52 804	49 459
<b>Sum langsiktig rentebærende gjeld 31.12.</b>		<b>383 684</b>	<b>430 768</b>
<b>Kortsiktig rentebærende gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig trekkfasilitet)		65 000	60 000
Gjeld til kredittinstitusjoner (netto kassekreditt/bankinnskudd)		8 449	63 796
<b>Sum kortsiktig rentebærende gjeld 31.12.</b>		<b>73 449</b>	<b>123 796</b>
<b>Sum rentebærende gjeld 31.12.</b>		<b>457 133</b>	<b>554 564</b>
<b>Gjeld sikret ved pant</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig trekkfasilitet)		65 000	60 000
Gjeld til kredittinstitusjoner (kassekreditt)		8 449	63 796
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner		383 684	430 768
<b>Sum gjeld sikret ved pant 31.12.</b>		<b>457 133</b>	<b>554 564</b>
<b>Balanseført verdi av pantsatte eiendeler</b>			
Varer		198 734	221 124
Varige driftsmidler		209 138	211 086
Kundefordringer		40 522	58 811
Aksjer i tilsluttede selskaper		154 210	137 317
Aksjer i datterselskaper			
<b>Sum 31.12.</b>		<b>602 604</b>	<b>628 338</b>
<b>Ubenyttede trekkrettigheter</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig trekkfasilitet)		35 000	40 000
Gjeld til kredittinstitusjoner (kassekreditt)		189 901	206 204
<b>Sum 31.12.</b>		<b>224 901</b>	<b>246 204</b>
<b>Avdragsprofil langsiktig rentebærende gjeld</b>			
2020		104 795	81 110
2021		104 795	72 914
2022		60 106	69 964
2023		51 775	61 076
2024		49 727	58 691
Senere		12 487	87 014
		383 685	430 768

Brutto kredittamme er på MNOK 682 .(Rentebærende gjeld +ubenyttede trekkrettigheter)

Konsernet har inngått til konsernkontonavtaler 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 Ingrede AS er stillet som sikkerhet for gjeld i DNB Bank.

**Fortssettelse 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
- 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 31.12.19

Selskapets langsiktige finansiering i DNB forfaller 3. juli 2020. Det er igangsatt forhandlinger og basert på mottatte innspill fra bank ser styret det ikke som utfordrende å få forlenget finansiering på akseptable vilkår

**Note 17 Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler**

	Cernova Konsern	
	Leie-perioden opphører	Årlig leie
	Maskiner	2020 - 2025
Leie lokaler	2020 - 2040	61 198

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	
	2019	2018	2019	2018
<b>Salg av varer og tjenester</b>				
- Foretak i samme konsern			70 094	67 303
- Tilknyttede selskaper			114 468	109 373
<b>Sum salg av varer og tjenester</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184 562</b>	<b>176 676</b>
<b>Kjøp av varer og tjenester</b>				
- Foretak i samme konsern	7 362	6 581	222 188	181 001
- Tilknyttede selskaper			758	4 891
<b>Sum kjøp av varer og tjenester</b>	<b>7 362</b>	<b>6 581</b>	<b>222 946</b>	<b>184 080</b>
<b>Finansposter</b>				
- Foretak i samme konsern	-38 797	-18 121		
- Tilknyttede selskaper				
<b>Sum finansposter</b>	<b>-38 797</b>	<b>-18 121</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Note 19 Factoring**

Norgesmøllene 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 kvalifiserende 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 31.12.19 utgjør NOK 117.062.169,-



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 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2019 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 2019 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 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 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 om årsregnskapet, 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, 12. februar 2020  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Jon Haugervåg  
Statsautorisert revisor