



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	913 344 162
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	KAVLI HOLDING AS
Forretningsadresse:	Sandbrekkevegen 91 5225 NESTTUN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Kenneth Hamnes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	16.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 25.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2	6 104 000	10 485 000
Av- og nedskrivning på driftsmidler	7	861 000	6 145 000
Annen driftskostnad	3, 4, 5	2 013 000	7 497 000
Sum kostnader		8 978 000	24 127 000
Driftsresultat		-8 978 000	-24 127 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		128 799 000	156 594 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		7 646 000	6 180 000
Annen renteinntekt		10 000	330 000
Annen finansinntekt		4 614 000	11 630 000
Sum finansinntekter		141 069 000	174 734 000
Nedskrivning av investering i datter	8		160 088 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		2 000	122 000
Annen rentekostnad		12 554 000	10 753 000
Annen finanskostnad		12 445 000	4 884 000
Sum finanskostnader		25 001 000	175 847 000
Netto finans		116 068 000	-1 113 000
Ordinært resultat før skattekostnad		107 090 000	-25 240 000
Skattekostnad på ordinært resultat	19	10 394 000	15 471 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		96 696 000	-40 711 000
Årsresultat		96 696 000	-40 711 000
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	17	85 000 000	80 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		11 696 000	-120 711 000
Sum overføringer og disponeringer		96 696 000	-40 711 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	19	325 000	0
Sum immaterielle eiendeler		325 000	0
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7	42 981 000	45 520 000
Sum varige driftsmidler		42 981 000	45 520 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8	513 925 000	513 925 000
Lån til foretak i samme konsern	10, 11	489 595 000	449 474 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 003 520 000	963 399 000
Sum anleggsmidler		1 046 826 000	1 008 919 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	13	53 000	113 000
Andre fordringer		11 246 000	11 936 000
Konsernfordringer	11, 12, 15	270 680 000	236 165 000
Sum fordringer		281 979 000	248 214 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	86 335 000	185 547 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		86 335 000	185 547 000
Sum omløpsmidler		368 314 000	433 761 000
SUM EIENDELER		1 415 140 000	1 442 680 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	16	8 000 000	8 000 000
Sum innskutt egenkapital		8 000 000	8 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	17	396 699 000	385 739 000
Sum opptjent egenkapital		396 699 000	385 739 000
Sum egenkapital	17	404 699 000	393 739 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	18	16 206 000	17 619 000
Utsatt skatt	19	0	2 018 000
Sum avsetninger for forpliktelser		16 206 000	19 637 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	20, 21	325 000 000	550 000 000
Øvrig langsiktig gjeld	20	125 000 000	125 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		450 000 000	675 000 000
Sum langsiktig gjeld		466 206 000	694 637 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	100 000 000	
Leverandørgjeld		3 849 000	4 486 000
Betalbar skatt	19	12 530 000	12 152 000
Skyldige offentlige avgifter		2 768 000	1 682 000
Utbytte		85 000 000	80 000 000
Kortsiktig konserngjeld	10, 12, 15	331 924 000	241 950 000
Annen kortsiktig gjeld		8 164 000	14 034 000
Sum kortsiktig gjeld		544 235 000	354 304 000
Sum gjeld		1 010 441 000	1 048 941 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 415 140 000	1 442 680 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	4 080 214 000	4 180 993 000
Annen driftsinntekt		15 046 000	2 537 000
Gevinst ved salg varige driftsmidler	7	4 079 000	
Gevinst ved avhending av datterselskap inkl. omregningsdifferanser	8, 17	53 433 000	
Sum inntekter		4 152 772 000	4 183 530 000
Kostnader			
Varekostnad		2 360 218 000	2 404 650 000
Lønnskostnad	2	679 413 000	680 602 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6, 7	182 847 000	216 906 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	0	85 089 000
Annen driftskostnad	3, 4, 5	635 608 000	643 260 000
Sum kostnader		3 858 086 000	4 030 507 000
Driftsresultat		294 686 000	153 023 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	8	999 000	3 467 000
Annen renteinntekt			330 000
Annen finansinntekt		18 458 000	21 293 000
Gevinst ved avhending av tilknyttet selskap inkl omregn. differanser	8, 17	17 011 000	
Sum finansinntekter		36 468 000	25 090 000
Annen rentekostnad		13 330 000	13 199 000
Annen finanskostnad		15 307 000	21 625 000
Sum finanskostnader		28 637 000	34 824 000
Netto finans		7 831 000	-9 734 000
Ordinært resultat før skattekostnad		302 517 000	143 289 000
Skattekostnad på ordinært resultat	19	59 317 000	76 693 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		243 200 000	66 596 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Årsresultat		243 200 000	66 596 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	6	35 648 000	54 967 000
Goodwill	6	24 162 000	119 273 000
Sum immaterielle eiendeler		59 810 000	174 240 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	7	668 078 000	355 564 000
Balanseførte leieavtaler	7	0	64 393 000
Maskiner og anlegg	7	975 417 000	1 141 120 000
Sum varige driftsmidler		1 643 495 000	1 561 077 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	8	0	33 520 000
Investeringer i aksjer og andeler	9	141 000	141 000
Andre fordringer	18	6 528 000	10 899 000
Sum finansielle anleggsmidler		6 669 000	44 560 000
Sum anleggsmidler		1 709 974 000	1 779 877 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	14	281 198 000	280 571 000
Sum varer		281 198 000	280 571 000
Fordringer			
Kundefordringer	13	368 214 000	399 800 000
Andre fordringer		48 142 000	59 498 000
Sum fordringer		416 356 000	459 298 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	87 206 000	186 439 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		87 206 000	186 439 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum omløpsmidler		784 760 000	926 308 000
SUM EIENDELER		2 494 734 000	2 706 185 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	16	8 000 000	8 000 000
Sum innskutt egenkapital		8 000 000	8 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	17	1 078 565 000	1 038 272 000
Sum opptjent egenkapital		1 078 565 000	1 038 272 000
Sum egenkapital	17	1 086 565 000	1 046 272 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	18	31 244 000	35 695 000
Utsatt skatt	19	85 774 000	84 923 000
Andre avsetninger for forpliktelser	4	961 000	1 039 000
Sum avsetninger for forpliktelser		117 979 000	121 657 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	20, 21	325 000 000	550 000 000
Øvrig langsiktig gjeld	20, 21	125 000 000	125 000 000
Balanseført leieforpliktelse	7	0	66 918 000
Sum annen langsiktig gjeld		450 000 000	741 918 000
Sum langsiktig gjeld		567 979 000	863 575 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	100 000 000	
Leverandørgjeld		295 129 000	309 174 000
Betalbar skatt	19	23 580 000	43 732 000
Skyldige offentlige avgifter		31 571 000	46 432 000
Utbytte		85 000 000	80 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Annen kortsiktig gjeld		304 910 000	317 000 000
Sum kortsiktig gjeld		840 190 000	796 338 000
Sum gjeld		1 408 169 000	1 659 913 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 494 734 000	2 706 185 000



**KAVLI HOLDING AS
KONSERN**

Årsregnskap

2021



KAVLI HOLDING AS

Årsberetning 2021

Kavli Holding AS er morselskapet i Kavlikonsernet. Selskapet er lokalisert i Bergen. Kavli Holding AS er 100 % eier av datterselskapene Kavli Norge AS, O. Kavli AB i Sverige, Kavli UK Ltd i Storbritannia og Kavli Oy i Finland. Kavli Norge AS er igjen eier av O Kavli AS og Q-Meieriene AS, mens Kavli UK Ltd er eier av Primula Ltd og Castle MacLellan Foods Ltd.

Konsernet driver salg og produksjon av næringsmidler nasjonalt og internasjonalt. Det er produksjonsanlegg for næringsmidler i Norge (3), Sverige (2), Finland (1) og Storbritannia (2). Konsernets hovedsatsningsområder er ferske meieriprodukter, smøreost og smakstilsettende produkter. Konsernet selger i hovedsak produktene i samme land som de produseres. Konsernets forskning og utvikling er i hovedsak knyttet til produktutvikling og prosessoptimering.

Eierforhold

O. Kavli og Knut Kavlis Allmenntilgode Fond (Kavlifondet) eier 100 % av aksjene i Kavli Holding AS.

Disponering av resultat

Årets overskudd i Kavli Holding AS, tnok 96 696 er av styret foreslått disponert som følger:

Avsatt til utbytte	tnok	85 000
<u>Overført til annen egenkapital</u>	<u>tnok</u>	<u>11 696</u>
=Sum disponert	tnok	96 696

Fortsatt drift

I samsvar med reglene i regnskapsloven bekreftes det at årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og at denne forutsetning vurderes å være tilstede.

Økonomisk utvikling

Styret mener at årsregnskapet gir en rettvise oversikt over utviklingen og resultatet av virksomheten og dens stilling. Det har ikke inntruffet forhold etter utgangen av året som har betydning for bedømmelsen av årsregnskapet.

Konsernet hadde driftsinntekter på tnok 4 152 772 i 2021, mot tnok 4 183 530 i 2020. Salgsinntektene falt vel 2% i 2021, primært på grunn av ekstrasalg i 2020 knyttet til Covid-19 pandemien.

Konsernet viste en fremgang i driftsresultatet fra tnok 153 023 i 2020 til tnok 294 686 i 2021. Fremgangen skyldes i hovedsak nedskrivninger på goodwill i 2020, samt positiv effekt på driftsresultatet på tnok 57 512 ved salg av datterselskap og driftsmidler i 2021.

Resultat før skatt for konsernet i 2021 ble tnok 302 517 mot tnok 143 289 i 2020. Konsernets samlede egenkapital pr. 31.12.21 var tnok 1 086 565, mot tnok 1 046 272 pr. 31.12.20.

Konsernet viser i 2021 en negativ kontantstrøm på tnok -99 233 mot en positiv kontantstrøm på tnok 144 306 i 2020. Kontantstrøm i 2020 inkluderte låneopptak på tnok 290 000 mens det i 2021 ble nedbetalt tnok 125 000. Av investeringer i varige driftsmidler på tnok -402 047 utgjør



Q-Meieriene, og herunder i all hovedsak utvidelse av Q-meieriet på Jæren, tnok -318 572. Det ble i 2021 utbetalt et utbytte på tnok 80 000. Kontantbeholdningen i konsernet pr. 31.12.21 var tnok 87 206.

Driftsresultatet i Kavli Holding AS ble i 2021 tnok -8 978 mot tnok -24 127 i 2020. Årsresultatet i morselskapet viste en fremgang fra tnok -40 711 i 2020 til tnok 96 696 i 2021. Årsresultatet i 2020 var påvirket av nedskrivning av investering i datterselskap.

Arbeidet med utvidelsen av Q-meieriet på Jæren har tatt lengre tid enn planlagt, delvis på grunn av Covid-19 pandemien, men er nå i slutfasen og forventet oppstart planlegges til Q2 2022.

Investeringen i Verso Food Oy i Finland har ikke svart til forventningene på oppkjøpstidspunktet. Etter en strategisk gjennomgang ble det besluttet å avhende selskapet og transaksjonen ble gjennomført 1.april 2021. Etter en strategisk vurdering ble St. Helen's Farm Ltd i Storbritannia solgt 1. desember 2021.

Styret foreslår at det utdeles et utbytte til Kavlifondet på tnok 85 000.

Risiko

Finansiell risiko

Finansiell risiko har over tid vært lav i Kavli, men kan øke under kriser eller langvarig tilbakegang i økonomien.

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser, hovedsakelig gjennom import av råvarer/materialer i fremmed valuta og gjennom resultatet fra konsernets utenlandske datterselskaper, samt konsolidering av deres balanser. Konsernet har et netto innkjøp i EUR og USD. For å motvirke valutarisiko sikres enkelte større kontrakter i valuta når de inngås og større investeringer utenfor Norge finansieres med egenkapital eller med lån i lokal valuta.

Risikoen for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som lav, både fordi det historisk sett har vært lite tap på fordringer og fordi det vesentligste av konsernets kundemasse består av større dagligvarekjeder med god likviditet.

Likviditeten og soliditeten i konsernet er god. Konsernet har normalt sett forutsigbare kontantstrømmer og har kreditt- og lånerammer både for å møte løpende variasjoner i arbeidskapital og for å finansiere større investeringsprosjekter.

Regulatorisk risiko

Kavli har en spesiell risiko knyttet til rammevilkår for konkurranse innen meierisektoren i Norge. Det er usikkerhet rundt fremtidige rammevilkår. Q-Meieriene mottok høsten 2021 vedtak fra Landbruksdirektoratet om at selskapet ikke lenger oppfyller vilkårene for mottak av distribusjonstilskudd i PU ordningen, med effekt for de to siste månedene i 2021. Vedtaket er påklaget og klagen er under behandling. Q-Meieriene er avhengig av stabile og forutsigbare rammevilkår for å drive innovasjon og utvikling av meieriprodukter i Norge og derigjennom bidra til den konkurransen som myndighetene ønsker i meierisektoren.

Markeds- og konkurranserisiko

Kavli opererer i matvaremarkedene i Norden og UK, som historisk er forholdsvis stabile, men hvor Kavli har mange konkurrenter og hvor konsentrasjon på kundesiden utgjør en særlig risiko. Selskapets konkurranseposisjon er på sikt avhengig av at man klarer å opprettholde og



videreutvikle en kompetent organisasjon som lykkes med god drift og produktutvikling og hvor større oppkjøp og investeringer blir realisert som planlagt.

Annen risiko

Utviklingen mot mer omfattende cyber-kriminalitet gir økende risiko for Kavli, selv om konsernet stort sett har moderne og godt beskyttede IT systemer. Kavlis omdømme er godt, men fordrer at selskapet fortsatt opprettholder høy standard med hensyn til matsikkerhet, sikkerhet for ansatte og etisk og samfunnsbevisst opptreden med lavest mulig klimaavtrykk.

Ansvarsforsikring

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for det personlige erstatningsansvar for formueskade som de kan pådra seg i forbindelse med utøvelse av sine verv (styre- og ledelsesansvar). Forsikringen er tegnet hos et internasjonalt forsikringsselskap med solid rating.

Personal, arbeidsforhold og bærekraft

Personal

Kavli Holding AS har ved årets slutt ti ansatte, hvorav tre er kvinner og syv er menn. Arbeidsmiljøet i bedriften anses som godt. Sykefraværet har for året vært på 0,7 %.

I 2021 hadde konsernet en bemanning på 938 årsverk, mot 942 årsverk i 2020. Sykefraværet for konsernet var 4,8 % i 2021, og det arbeides systematisk for å redusere sykefravær.

Likestilling

Styret i Kavli Holding AS består av syv aksjonærvalgte styremedlemmer og to representanter fra de ansatte. Av disse er fire kvinner og fem menn. Selskapet søker høyt kvalifiserte kandidater for alle stillinger, og etter styrets vurdering har kvinner og menn like muligheter i konsernet både i Norge og i utlandet.

Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, seksuell orientering, kjønnsidentitet, religion og livssyn. Denne målsettingen er innarbeidet i konsernets etiske retningslinjer og konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Konsernet har som målsetning å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Konsernet arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at disse kan benyttes av flest mulig.

Bærekraft og miljø

Konsernets særlige bidrag til bærekraft, miljø og positive ringvirkninger for samfunnet kommer gjennom eierskapet. Utbytte fra Kavli Holding AS legger grunnlag for utdelinger fra O Kavli og Knut Kavlis Allmenntilgunnede Fond. Verdiskapningen i Kavli går dermed til gode formål, enten direkte gjennom utbytter eller gjennom å styrke konsernet og dermed gi grunnlag for økte utbytter i fremtiden.



Konsernet har fortsatt gjennom 2021 med ytterligere systematisering av sitt arbeid med bærekraft. Konsernets svenske datterselskap utarbeider årlig en egen bærekraftsrapport og det arbeides med å utvide denne til å gjelde hele konsernet. Kavlis virksomheter har i 2021 arbeidet videre med tiltak for energiøkonomisering og reduserte CO2 utslipp, gjennomført flere tiltak for å redusere matsvinn hos forbruker, økt gjenvinning av emballasje og benyttet mer miljøvennlige materialer.

Det arbeides i konsernet systematisk med å unngå ulykker og skader, og Kavli har en nullvisjon for dette. Flere konsernselskaper har redusert antallet skader og ulykker betraktelig gjennom året, men nivået for konsernet totalt er fremdeles ikke på et tilfredsstillende nivå. Fokus på rapportering av skader og gjennomføring av skadeforebyggende tiltak er økt gjennom året og fortsetter å være en prioritet for Kavli fremover. Kavli oppnådde i 2021 en H2-verdi på 6,8 mot 5,7 i 2020 (skader med medisinsk behandling eller fravær, per million arbeidstimer).

Mattrygghet er av avgjørende viktighet for konsernet. Det er gjennomført flere tiltak for å sikre at kvalitet og mattrygghet er på samme høye nivå i hele konsernet. Det er innført en ambisjon om at alle produksjonssteder skal sertifiseres etter en standard godkjent av Global Food Safety Initiative (GFSI) og det er innført felles retningslinjer for ansvarlig markedsføring.

Konsernet er opptatt av å ta ansvar for det ytre miljøet, og det fokuseres på å redusere eventuelle negative miljøkonsekvenser knyttet til selskapets virksomhet. Konsernet har siden 2010 etablert en felles måling av konsernets CO2-utslipp. Det er innført mål om 3 % årlig forbedring av energieffektivitet, 3 % årlig reduksjon i avfall fra produksjon og en ambisjon om at man innen 2025 ikke lenger skal benytte fossile energikilder i produksjonen.

Hendelser etter balansedato/Utsikter

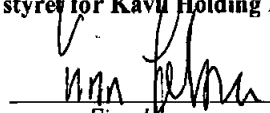
Det er planlagt både lansering av nye produkter og en rekke kostnadsreducerende tiltak som vil gjennomføres utover i 2022. Oppstarten av det nye meieriet på Jæren blir en viktig milepæl som på sikt vil gi grunnlag for både mer effektiv produksjon og enda bedre produktutvikling. Konsernet forventer fortsatt god drift og resultatforbedring i 2022, men tiltagende inflasjon og prisøkning på mange av konsernets råvarer utgjør en særlig utfordring.

Avslutning

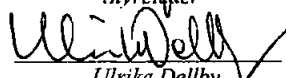
Utover det som fremgår av årsregnskapet med tilhørende noter kjenner ikke styret til forhold som har betydning for bedømmingen av det fremlagte årsregnskapet.



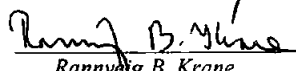
Bergen 16. mars, 2022
I styret for Kavli Holding AS


Finn Jøsen
Styrelleder



Helge Leiro Baastad


Ulrika Dellby

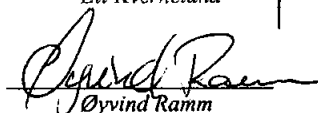

Lisé Hammørgren


Rannveig B. Krane


Eli Kverneland


Frank Mohr


Dag Øpedal


Øyvind Ramm


Kenneth Hammes
Adm dir.



Kavli Holding AS Resultatregnskap

(tall i hele tusen)

Morselskapet				Konsernet	
2020	2021	NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2021	2020
0	0	1	Salgsinntekter	4 080 214	4 180 993
0	0		Andre driftsinntekter	15 045	2 537
0	0	7	Gevinst ved salg varige driftsmidler	4 079	0
0	0	8, 17	Gevinst ved avhending av datterselskap inkl. omregningsdifferanser	53 433	0
0	0		Sum driftsinntekter	4 152 772	4 183 530
0	0		Varekostnader	2 360 218	2 404 650
10 485	6 104	2	Personalkostnader	679 413	680 602
7 498	2 014	3, 4, 5	Andre driftskostnader	635 608	643 261
6 145	861	7	Av- og nedskrivning på driftsmidler	132 961	145 939
24 127	8 978		Sum driftskostnader	3 808 200	3 874 452
-24 127	-8 978		Driftsresultat før avskrivning goodwill og varemerke	344 572	309 078
0	0	6	Avskrivning på goodwill og varemerke	49 886	70 967
0	0	6	Nedskrivning på goodwill	0	85 089
-24 127	-8 978		Driftsresultat	294 686	153 023
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER					
156 594	128 799		Inntekt på investering i datterselskap	0	0
0	0	8	Resultatandel fra investering i tilknyttet selskap	999	3 467
0	0	8, 17	Gevinst ved avhending av tilknyttet selskap inkl. omregningsdifferanser	17 011	0
330	10		Renteinntekter	0	330
6 180	7 646		Renteinntekter fra foretak i samme konsern	0	0
11 630	4 614		Andre finansinntekter	18 458	21 293
-160 088	0	8	Nedskrivning av investering i datterselskap	0	0
-10 753	-12 554		Rentekostnader	-13 330	-13 199
-122	-2		Rentekostnad til foretak i samme konsern	0	0
-4 885	-12 445		Andre finanskostnader	-15 308	-21 625
-1 113	116 068		Netto finansresultat	7 831	-9 734
-25 241	107 090		Resultat før skattekostnad	302 517	143 289
-15 471	-10 394	19	Skattekostnad	-59 317	-76 693
-40 711	96 696		Årsresultat	243 200	66 596
OVERFØRINGER					
0	11 696		Avsatt til annen egenkapital		
-120 711	0		Overført fra annen egenkapital		
80 000	85 000	17	Avsatt utbytte		
-40 711	96 696		Sum overføringer		



Kavli Holding AS
Balanse pr 31. desember

(tall i hele tusen)

Morselskapet				Konsernet	
2020	2021	NOTER	EIENDELER	2021	2020
			Anleggsmidler		
			Immaterielle eiendeler		
0	0	6	Varemerker	35 640	54 967
0	325	19	Utsatt skattefordel	0	0
0	0	6	Goodwill	24 162	119 273
<u>0</u>	<u>325</u>		Sum immaterielle eiendeler	<u>59 810</u>	<u>174 241</u>
			Varige driftsmidler		
0	0	7	Tomter og bygninger	668 078	355 564
45 520	42 981	7	Maskiner og inventar	975 417	1 141 120
0	0	7	Balanseførte leieavtaler	0	64 393
<u>45 520</u>	<u>42 981</u>		Sum varige driftsmidler	<u>1 643 495</u>	<u>1 561 077</u>
			Finansielle anleggsmidler		
513 925	513 925	8	Investering i datterselskap	0	0
0	0	8	Investering i tilknyttet selskap	0	33 520
449 474	489 596	10, 11	Lån til foretak i samme konsern	0	0
0	0	9	Investering i aksjer og andeler	141	141
0	0	18	Pensjonsmidler	3 002	6 260
0	0		Andre langsiktige fordringer	3 527	4 619
<u>963 400</u>	<u>1 003 521</u>		Sum finansielle anleggsmidler	<u>6 669</u>	<u>44 560</u>
<u>1 008 919</u>	<u>1 046 826</u>		Sum anleggsmidler	<u>1 709 974</u>	<u>1 779 877</u>
			Omløpsmidler		
0	0	14	Varer	281 198	280 571
			Fordringer		
113	53	13	Kundefordringer	368 214	399 800
236 165	270 680	11,12,15	Fordringer på foretak i samme konsern	0	0
11 935	11 246		Andre kortsiktige fordringer	48 143	59 497
<u>248 214</u>	<u>281 979</u>		Sum fordringer	<u>416 357</u>	<u>459 297</u>
<u>185 547</u>	<u>86 335</u>	15	Bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>87 206</u>	<u>186 439</u>
<u>433 761</u>	<u>368 314</u>		Sum omløpsmidler	<u>784 760</u>	<u>926 308</u>
<u>1 442 680</u>	<u>1 415 140</u>		SUM EIENDELER	<u>2 494 734</u>	<u>2 706 185</u>



Kavli Holding AS
Balanse pr 31. desember

(tall i hele tusen)

Morselskapet		NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	Konsernet	
2020	2021			2021	2020
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
8 000	8 000	16	Aksjekapital (500 aksjer à kr 16.000)	8 000	8 000
8 000	8 000		Sum innskutt egenkapital	8 000	8 000
Opptjent egenkapital					
385 739	396 699		Annen egenkapital	1 078 565	1 038 272
385 739	396 699		Sum opptjent egenkapital	1 078 565	1 038 272
393 739	404 699	17	Sum egenkapital	1 086 565	1 046 272
Gjeld					
Avsetning for forpliktelser					
17 619	16 206	18	Pensjonsforpliktelser	31 244	35 695
2 018	0	19	Utsatt skatt	85 774	84 923
0	0	4	Andre avsetninger for forpliktelser	961	1 039
19 637	16 206		Sum avsetning for forpliktelser	117 979	121 657
Annen langsiktig gjeld					
550 000	325 000	20, 21	Gjeld til kredittinstitusjoner	325 000	550 000
125 000	125 000	20	Gjeld til Kavlifondet	125 000	125 000
0	0	7	Øvrig langsiktig gjeld	0	63 348
675 000	450 000		Sum annen langsiktig gjeld	450 000	738 348
Kortsiktig gjeld					
0	100 000	15	Gjeld til kredittinstitusjoner	100 000	3 570
4 486	3 849		Leverandørgjeld	295 129	309 174
12 152	12 530	19	Betalbar skatt	23 580	43 732
1 682	2 768		Skyldig offentlige avgifter	31 571	46 432
80 000	85 000		Avsatt utbytte	85 000	80 000
241 950	331 924	10, 12, 15	Gjeld til foretak i samme konsern	0	0
14 033	8 164		Annen kortsiktig gjeld	304 910	317 000
354 303	544 235		Sum kortsiktig gjeld	840 191	799 908
1 048 941	1 010 441		Sum gjeld	1 408 170	1 659 913
1 442 680	1 415 140		SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 494 734	2 706 185

Bergen, 10. mars 2022

Finn Jølsen
Styremedlem

Helge Leiro Baastad
Styremedlem

Ulrika Dellby
Styremedlem

Lise Hammergren
Styremedlem

Rannveig B. Krane
Styremedlem

Eli Kverneland
Styremedlem/ansattrepresentant

Frank Mohn
Styremedlem

Dag Opedal
Styremedlem

Øyvind Ramm
Styremedlem/ansattrepresentant

Kenneth Hammes
Adm dir.

8



Kavli Holding AS Kontantstrømoppstilling

(tall i hele tusen)

Morselskapet			Konsernet	
2020	2021		2021	2020
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
-25 241	107 090	Resultat før skattekostnad	302 517	143 289
-156 594	-128 799	Resultatført inntekt fra utbytte og konsernbidrag	0	0
-13 214	-12 152	Periodens betalte skatt	-60 704	-66 507
16 000	12 768	Av- og nedskrivninger varige driftsmidler	182 847	216 906
160 088	0	Nedskrivning av investering i datterselskap	0	85 089
0	0	Endring i varer	-626	-62 726
-75	60	Endring i kundefordringer	31 586	-42 236
876	-637	Endring i leverandørgjeld	-14 045	58 874
168 453	27 664	Endring i konsernmellomværender	0	0
2 413	4 991	Endring i andre tidsavgrensningsposter og valutaeffekter	-26 064	50 051
152 708	10 986	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	406 511	382 740
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
-22 544	-10 099	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og varemerker	-402 047	-455 434
0	0	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	9 961	0
0	0	Innbetaling ved avhending av datterselskap	45 998	0
0	0	Innbetaling ved avhending av tilknyttet selskap	45 344	0
100 945	154 903	Innbetalinger ved utbytte og konsernbidrag	0	0
78 401	144 804	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-300 744	-455 434
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER				
290 000	-125 000	Netto innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-125 000	290 000
-300 000	-50 000	Netto endring i langsiktige konsernmellomværender	0	0
-73 000	-80 000	Utbetalinger av utbytte	-80 000	-73 000
-83 000	-255 000	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-205 000	217 000
148 109	-99 211	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-99 233	144 306
37 439	185 547	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 01.01.	186 439	42 133
185 547	86 335	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	87 206	186 439



Til generalforsamlingen i Kavli Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Kavli Holding AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse pr 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til regnskapet 2021, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse pr 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til regnskapet 2021, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Kavli Holding AS



årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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 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>

Bergen, 16. mars 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Katarina Lindøen-Kjellnes
Statsautorisert revisor

(2)



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Kavli Holding AS og samtlige datterselskaper, jf note 8.

Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet er en enhet. Det er anvendt ensartede regnskapsprinsipper i konsernselskapenes regnskaper. Alle vesentlige interne mellomværender og transaksjoner mellom selskapene er eliminert. Aksjer i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at de oppkjøpte selskapenes eiendeler og gjeld vurderes til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, og eventuell merpris klassifiseres som goodwill. Selskap kjøpt i løpet av året konsolideres fra det tidspunktet hvor morselskapet oppnår kontroll.

Årsregnskapet for utenlandske datterselskaper er for alle poster i resultatregnskapet omregnet til norske kroner med gjennomsnittskursene for regnskapsåret. Balanseposter er omregnet til norske kroner med balansedagens kurs. Omregningsdifferanser føres mot egenkapitalen i konsernet. Informasjon om benyttede kurser fremkommer av note 8.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Ved endring i avskrivningsplan endres opprinnelig avskrivningsplan fra anskaffelsestidspunkt og mer-/mindreavskrivninger resultatføres. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Ved indikasjon om at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Langsiktig og kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Transaksjoner og balanseposter i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta i balansen omregnes til balansedagens kurs. Konsernet har inngått valutaterminkontrakter for å sikre kurs på en andel av fremtidige innkjøp i valuta. Terminkontrakter bokføres til virkelig verdi ved utgangen av regnskapsåret og inngår i finansposter som urealisert gevinst eller tap. Løpende valutakjøp sikres ikke. Sikring ved terminkontrakter kan inngås ved større investeringer.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter, herunder aksjer og obligasjoner, som er klassifisert som omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Immaterielle eiendeler

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler, herunder utgifter til egen forskning og utvikling, balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte selskapet, og anskaffelseskost kan måles pålitelig.

Immaterielle eiendeler som anskaffes enkeltvis balanseføres til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives lineært. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelt gjenstående tilvirkningsutgifter.

Leieavtaler

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører økonomisk kontroll og risiko til selskapet (finansiell leasing), balanseføres under varige driftsmidler. Tilhørende leieforpliktelse medtas som forpliktelse under rentebærende gjeld. Øvrige leieavtaler kostnadsføres løpende etter sin art.

Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som finansinntekt. Utdelinger som overstiger andel av oppjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost.

Investering i tilknyttet selskap er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet, og etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. I konsernet blir andel av årets resultat inntektsført og bokført investering i balansen reflekterer Kavlis andel av egenkapitalen i selskapet til enhver tid.

Andre aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler

Anleggsaksjer og mindre investeringer i ansvarlige selskaper og kommandittselskaper, hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Varer

Råvarer/emballasje og innkjøpte handelsvarer vurderes til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-metoden og netto salgsværdi. Varer i arbeid og egentilvirkede varer vurderes til det laveste av beregnet tilvirkningskost og netto salgsværdi.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke eventuelt tap.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Bankinnskudd, kontanter o.l.

Bankinnskudd, kontanter o.l. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Pensjoner

Selskapet har ulike pensjonsordninger som er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskap eller fond, eller dekkes over selskapets drift. Selskapet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner.

Innskuddsplaner

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

Ytelsesplaner

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av flere faktorer, som alder, antall år i selskapet og lønn.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedagen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene (innbetalte beløp til forsikringsselskap). Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar i henhold til IAS19, jf NRS 6 Pensjonskostnader. Estimatavvik som oppstår ved endringer i forutsetninger føres direkte mot egenkapitalen etter fradrag for utsatt skatt.

Inntekter

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Leveringstidspunktet vil enten være når varen er hentet på lager eller levert til butikk. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, det vil si at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres. Inntektene fremkommer etter at alle rabatter og bonuser er fratrukket.

Mottatte offentlige tilskudd administrert av Landbruksdirektoratet sammenstilles med de kostnadstyper tilskuddene er relatert til. Konserninterne poster elimineres i konsernregnskapet.

Finansinntekter

Utbytte fra datterselskaper i Kavli Holding AS inntektsføres samme år som det avsettes i datterselskapenes regnskaper. Ekstraordinært utbytte fra datterselskaper inntektsføres i morselskapet i vedtaksåret. Konsernrelaterte poster elimineres i konsernregnskapet.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller hvor det ikke finnes en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønsmessige kriterier. Unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Konserninterne avtaler

Kavli Holding AS sine arbeidsområder omfatter strategiske konsernprosjekter, konsernets finansavdeling, IT-tjenester og innkjøpstjenester samt stabs- og støttefunksjoner. Prisingen av konserninterne leveranser er regulert i egne avtaler mellom selskapene i konsernet som er basert på prinsipper utarbeidet av OECD. Metoden



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

som legges til grunn er kost pluss et påslag på 5 % for management-tjenester og 6,2 % for ferdigvaretransaksjoner mellom konsernselskapene.

Konsernrelaterte kostnader i morselskapet belastes datterselskaper i samsvar med konsernets retningslinjer. Regnskapsmessig presentasjon for Kavli Holding AS viser selskapets netto kostnader fordelt etter art og etter viderebelastningen til datterselskapene.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres som reduksjon av balanseført beløp på investering i datterselskap, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt, og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt). Utsatt skatt både i selskapsregnskapet og i konsernregnskapet regnskapsføres til nominelt beløp.

Offentlig tilskudd

Investeringstilskudd føres brutto i balanse og periodiseres over investeringens økonomiske levetid som driftsinntekt. Driftstilskudd periodiseres sammen med den inntekten det skal øke, eller den kostnaden det skal redusere.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling utarbeides ved bruk av den indirekte modellen. Kontantstrøm fra investeringer og finansieringsaktiviteter rapporteres brutto, mens kontantstrømmer fra driften presenteres ved at det regnskapsmessige resultat avstemmes mot netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter.

Avvik mellom enkeltelementer i note og summer kan forekomme grunnet avrunding.

Tall presenteres i hele tusen norske kroner.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 1 – Salgsinntekter

Pr. geografisk område:	Konsern	
	2021	2020
Norge	2 359 621	2 389 966
Sverige	927 579	942 646
Storbritannia	606 234	614 667
Finland	124 093	165 070
Irland	14 991	19 776
Danmark	18 290	17 109
Tyskland	6 531	5 709
Nederland	3 632	4 072
Øvrige	19 245	21 978
Sum	<u>4 080 214</u>	<u>4 180 993</u>

Konsernets aktivitet er knyttet til salg av næringsmiddelprodukter, herunder særlig produksjon av meieriprodukter, smelteost og andre relaterte produkter.

Note 2 – Personalkostnader, antall ansatte, godtgjørelser m.m.

Personalkostnader	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Lønn	18 608	19 619	503 744	508 475
Arbeidsgiveravgift	3 600	3 057	85 780	82 058
Pensjonskostnader	-262	2 851	46 107	57 094
Andre personalkostnader	1 281	490	43 782	32 975
Viderebelastet iht Transfer Pricing Policy	-17 123	-15 533	0	0
Sum	<u>6 104</u>	<u>10 485</u>	<u>679 413</u>	<u>680 602</u>
Antall årsverk	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>938</u>	<u>942</u>

Det er ikke inngått avtaler som gir ansatte eller tillitsmenn i morselskap eller konsern rett til aksjebasert godtgjørelse. I tillegg til øvrige ytelser til ansatte omfatter andre personalkostnader også kostnader til forsikring, rekruttering, innleid hjelp, kurs og lignende.

Ytelser til ledende personer	Konsernsjef		Styreformann		Øvrige styremedlemmer	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Lønn	3 300	3 455	0	0	0	0
Pensjonskostnader	459	1 882	0	0	0	0
Bonus	0	602	0	0	0	0
Styrehonorar	138	0	500	450	1 925	2 000
Annen godtgjørelse	205	177	0	0	0	0
Sum	<u>4 102</u>	<u>6 116</u>	<u>500</u>	<u>450</u>	<u>1 925</u>	<u>2 000</u>

Ny konsernsjef tiltrådte sin stilling 1. februar 2021 og ytelser ovenfor viser godtgjørelse for 11 måneder.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 2 forts. – Personalkostnader, antall ansatte, godtgjørelser m.m.

Administrerende direktør er omfattet av selskapets ordinære innskuddsbaserte pensjonsordning. Ordningen gir innskudd på 5 % for lønn fra 0 til og med 7,1 ganger grunnbeløpet og 15 % for lønn fra 7,1 til og med 12 ganger grunnbeløpet. I tillegg er administrerende direktør innbefattet i tilleggspensjonsordning utover den kollektive ordningen, som gir innskudd på 15 % knyttet til lønn utover 12 ganger grunnbeløpet.

Administrerende direktør har prestasjonsbasert bonusordning, som revideres og godkjennes av styret årlig.

Dersom arbeidsgiver ønsker å avslutte ansettelsesforholdet har administrerende direktør rett til 12 måneders etterlønn utover oppsigelsestiden på 6 måneder. Ovenstående gjelder ikke dersom arbeidsgiver har grunnlag for å avslutte ansettelsesforholdet eller dersom administrerende direktør selv sier opp sin stilling.

Det er ikke inngått avtaler som gir styreleder eller andre medlemmer av styret rett til ytelser knyttet til bonus, etterlønn, opsjoner eller andre tilsvarende rettigheter ved avgang eller bortfall fra verv i selskapet eller konsernet.

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer, aksjeeiere o.l.

Selskapet har ikke gitt lån, eller stilt sikkerhet til fordel for ansatte, ledende personer, eller andre med særlig og nær tilknytning til selskapet.

Note 3 – Andre driftskostnader

Spesifikasjon av kostnader	2021	2020
Kostnader knyttet til lokaler	1 042	956
IT driftskostnader, service/vedlikeholdsavtaler o.l.	16 472	15 515
Reise, telefon, kontorkostnader o.l.	3 776	2 831
Konsulenter, revisjon, øvrige honorarer	12 922	15 544
Andre driftskostnader	2 985	2 793
Konsernkostnader, netto viderebelastet til datterselskaper	-35 184	-30 143
Sum andre driftskostnader	2 014	7 498

Konsernet har avtaler som regulerer prisingen av kjøp og salg av varer og tjenester mellom selskapene i konsernet, jf note 10. Regnskapsmessig presentasjon for Kavli Holding AS viser selskapets netto kostnader fordelt etter art og etter viderebelastningen til datterselskapene.

Godtgjørelse til revisjon i morselskap fordeles slik:

Morselskap	2021	2020
Lovpålagt revisjon	150	134
Honorar for annen bistand	102	139
Skatterådgivning	0	2
Sum	252	275



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 3 forts. – Andre driftskostnader

Godtgjørelse til revisjon i konsern fordeles slik:

Konsern:	2021	2020
Lovpålagt revisjon	843	1 819
Andre attestasjonstjenester	184	209
Honorar for annen bistand	114	218
Skatterådgivning	8	23
Revisjonstjenester, ikke konsernrevisor	552	130
Sum	<u>1 701</u>	<u>2 399</u>

Revisjonshonorar er oppgitt eks. merverdiavgift. Fra 2021 revideres UK av annen revisor enn konsernrevisor.

Note 4 – Offentlige tilskudd

Morselskap

Med unntak av refusjon av sykepenger har Kavli Holding AS i 2021 ikke mottatt offentlige tilskudd.

Konsern

Konsernets aktivitet i Norge inngår i offentlig tilskuddssystem for landbruksforvaltningen, herunder pris- og distribusjonsutjevning for landbruksprodukter. For 2021 har foretaket vært netto bidragsyter med tnok 59 114 i landbruksforvaltningens prisutjevningsordning. Nivå på de offentlige utjevningstiltak fastsettes årlig i landbruksoppgjørene. Q-Meieriene mottok 5. oktober 2021 et vedtak fra Landbruksdirektoratet om at selskapet ikke lenger oppfyller vilkårene for mottak av distribusjonstilskudd i PU ordningen. Q-Meieriene har påklaget vedtaket og klagen er under behandling. Landbruksdirektoratet har innvilget utsatt iverksettelse av ved-taket, på gitte betingelser, frem til klagesak er ferdigbehandlet. Distribusjonstilskudd for november og desember på tnok 7 698 er inkludert i netto bidrag til PU ordningen på 59 114 for 2021. Om Landbruksdirektoratets vedtak står etter klagesak er avgjort, vil netto bidrag være tnok 66 812.

O. Kavli AS, Norge, og Q-Meieriene AS mottar offentlige tilskudd i forbindelse med Skattefunn-ordningen med hhv tnok 324 og tnok 1 877 for 2021. Tilskuddet er ført til reduksjon av de tilhørende kostnadsposter. Tilskuddet er betinget av endelig godkjenning fra ligningsmyndighetene.

Konsernets aktivitet i England mottar offentlige tilskudd knyttet til enkelte investeringsprosjekter. Mottatt tilskudd balanseføres og resultatføres som kostnadsreduksjon i samsvar med forventet levetid på underliggende investering. Netto inntektsføring for 2021 utgjør tnok 65. Ved årsskiftet gjenstår utsatt inntektsføring med tnok 961 som er klassifisert som langsiktig avsetning for forpliktelse.

Note 5 – Langsiktige leieavtaler

O. Kavli AS, Norge, har inngåtte leasingavtaler på biler der det i 2021 er kostnadsført tnok 2 754. Gjenstående fremtidig leasingforpliktelse innenfor de neste fem år utgjør ca tnok 5 011.

Q-Meierienes virksomhet i Gausdal utøves i leide lokaler, og i tillegg leies lagerlokaler og maskiner. Nominell fremtidig leieforpliktelse utgjør ca tnok 19 370. Inngåtte leasingavtaler på biler er kostnadsført med tnok 35 i 2021.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 5 forts. – Langsiktige leieavtaler

O. Kavli AB, Sverige, har leasingavtaler med kostnadsført beløp på tnok 3 546 i 2021. Nominell leasingforpliktelse de neste fem år utgjør ca tnok 6 875.

Kavli Oy, Finland, har langsiktig leieavtale av lokaler, samt leasing av biler. For 2021 er det kostnadsført tnok 6 824. Nominell fremtidig leieforpliktelse utgjør ca tnok 37 223.

Kavli UK Ltd, England, har inngåtte leasingavtaler. For 2021 er det kostnadsført tnok 1 000. Nominell leasingforpliktelse de neste fem år utgjør ca tnok 1 755.

Note 6 – Immaterielle eiendeler

Konsern	Varemerke	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	174 277	592 728	782 723
Kursdifferanser	-6 547	-7 687	-14 234
Avhending av datterselskap	-54 445	-465 341	-519 786
Tilgang/Avgang	52	0	52
Anskaffelseskost pr. 31.12.	113 337	119 700	248 755
Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1.	119 310	473 459	608 487
Kursdifferanser	-3 398	-6 773	-10 171
Avhending av datterselskap	-48 246	-411 011	-459 257
Tilgang/Avgang	0	0	0
Årets avskrivninger	10 024	39 862	49 886
Årets nedskrivninger	0	0	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr 31.12.	77 689	95 538	188 945
Bokført verdi pr. 31.12.	35 648	24 162	59 810
Økonomisk levetid	5-15 år	10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Forventet inntjening og levetid av de enheter som goodwill relateres til, underbygger avskrivning på 10 år.

Alle aksjene i Verso Food Oy ble solgt 1. april 2021. Alle aksjene og virksomhet knyttet til St. Helen's Farm Ltd i UK ble solgt 1. desember 2021.

Note 7 – Varige driftsmidler

Balansført leieavtale

Verso Food Oy, Finland, ble solgt 1. april 2021 og langsiktig avtale om leie av fabrikkbygning fulgte med salget. Netto verdi av balansført leieavtale og leieforpliktelse på salgstidspunktet tilsvarte tnok 1 125, og er avvirket som del av gevinst- og tapsberegning. I eierperioden er det bokført avskrivninger i 2021 med tnok 548 og rentekostnad med tnok 362.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 7 forts. – Varige driftsmidler

Morselskap	Maskiner, inventar	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	85 342	85 342
Tilgang kjøpte driftsmidler	10 099	10 099
Avgang	887	887
Anskaffelseskost pr. 31.12.	94 554	96 329
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.	51 573	51 573
Bokført verdi pr. 31.12.	42 981	42 981
Årets avskrivninger	12 038	12 038
Årets nedskrivninger	730	730
Viderefakturert datterselskapene	-11 907	-11 907
Netto kostnadsført i selskapsregnskapet	861	861
Økonomisk levetid	3 - 10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	

Konsern	Tomter og bygninger	Maskiner, inventar	Sum
Anskaffelseskost 1.1	682 270	2 239 412	2 921 682
Kursdifferanser	-17 401	-32 098	-49 499
Ansk.kost 1.1 inkl kursdiff	664 868	2 207 314	2 872 182
Avhending av datterselskap	-9 849	-135 102	-144 950
Tilgang	350 654	51 340	401 995
Avgang	912	26 276	27 189
Anskaffelseskost 31.12	1 004 762	2 097 276	3 102 038
Akkumulert avskrivning 1.1	326 706	1 098 292	1 424 998
Kursdifferanser	-7 665	-21 323	-28 988
Akk avskr 1.1 inkl kursdiff	319 041	1 076 968	1 396 010
Avhending av datterselskap	-4 103	-38 922	-43 025
Avgang	653	25 361	26 014
Årets av- og nedskrivning	22 556	109 857	132 413
Kursdifferanser avskrivninger	-158	-683	-841
Akkumulert avskrivning 31.12	336 684	1 121 859	1 458 543
Bokført verdi 31.12.	668 078	975 417	1 643 495
Økonomisk levetid	25 - 40 år	3 - 10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Langsiktig leieavtale bokført som finansiell leasing beskrevet ovenfor inngår ikke i tabellen. I forbindelse med salg av St. Helen's Farm Ltd 1. desember 2021, er tilhørende bygg solgt fra Kavli UK Ltd og gevinsten er presentert som driftsinntekt i resultatoppstillingen.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 8 – Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Morselskap

Firma	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Kavli Norge AS	Bergen	100 %	177 613	204 570
ⁱ⁾ O. Kavli AS	Bergen	100 %		
^{j)} Q-Meieriene AS	Bergen	100 %		
^{k)} Eiendom C8 AS	Bergen	100 %		
O.Kavli AB	Sverige	100 %	4 807	9 807
Kavli Oy	Finland	100 %	385 212	102 590
Kavli UK Ltd	England	100 %	191 956	196 957
^{l)} Primula Ltd	England	100 %		
^{m)} Castle MacLellan Foods Ltd	Skottland	100 %		
ⁿ⁾ Kavli Investments Ltd	England	100 %		
Sum			739 588	513 925

ⁱ⁾ Datterselskap av Kavli Norge AS

^{j)} Datterselskap av Kavli OY, Finland

^{k)} Datterselskap av Kavli UK Ltd, England

Alle datterselskap angitt ovenfor er konsolidert. Det er utarbeidet konsernregnskap for underkonsern i England men ikke for Norge. Der det er nødvendig vil Kavli Holding sitt konsernregnskap legges ved.

Valutakurser ved omregning:	EUR	SEK	GBP
Resultatregnskapet til snittkurs	10,1634	1,0018	11,8189
Balansen er omregnet til kurs 31.12.	9,9888	0,9745	11,8875

Kavli UK Ltd har solgt alle aksjene i St. Helen's Farm Ltd 1. desember 2021. Tilhørende bygg ble solgt fra Kavli UK Ltd. Samtidig solgte Kavli Investments Ltd sin andel på 24% i selskapet Yorkshire Dairy Goats.

Alle aksjene i Verso Food Oy ble solgt av Kavli Oy 1. april 2021.

Netto gevinst inkludert inntektsføring av akkumulerte omregningsdifferanser ved salg av aksjene i St. Helen's Farm Ltd og Verso Food Oy er presentert som driftsinntekt i resultatoppstillingen. Gevinst ved salg av tilhørende bygg er vist på egen linje som driftsinntekt. Gevinst ved salg av eierandel i tilknyttet selskap er presentert som finansinntekt inkludert inntektsføring av akkumulert omregningsdifferanse.

Gjennom eierperioden er det år for år ført omregningsdifferanser fra utenlandsk datterselskap og immaterielle eiendeler i utenlandsk valuta direkte mot egenkapitalen. Ved avhending av datterselskap i 2021 er akkumulerte omregningsdifferanser inntektsført som driftsinntekt tnok 79 120 i henhold til NRS 20 Transaksjoner og regnskap i utenlandsk valuta. Tilsvarende er det inntektsført tnok 7 544 i akkumulert omregningsdifferanse knyttet til investering i tilknyttet selskap, klassifisert som finansinntekt.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 8 forts. – Tilknyttet selskap

Konsern

Andel balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	30 882	
Mindreverdi	-5 631	
Anskaffelseskost	25 251	
	2 021	2 020
Andel årets resultat	392	2 791
Justert netto inntjening knyttet til tidligere perioder	0	0
Avskrivning mindreverdi (inntektsføring over 10 år)	607	676
Årets resultatandel	999	3 467
Inngående balanse 01.01.	33 520	30 037
Årets resultatandel	999	3 467
Omregningsdifferanse ført direkte mot egenkapitalen	1 101	17
Avhending av aksjeandel 1. desember 2021	-35 620	0
Utgående balanse investering i TS 31.12.	0	33 520

Kavli Investment Ltd soigte sin eierandel på 24% i Yorkshire Dairy Goats den 1. desember 2021. Gevinst fra salget er presentert som finansinntekt i resultatoppstillingen.

Note 9 – Aksjer og andeler i andre foretak

Konsern

Aksjer og andeler i:	Kostpris	Bokført verdi
Opplysningskontoret for meieriprodukter (MELK.NO) AS	31	31
Landbrukets Klimaselskap SA	50	50
Jæren Golfklubb (forening)	24	24
Meierienes Landsforbund	31	31
IMS Kjeden	5	5
Sum	141	141

Note 10 – Transaksjoner med nærstående parter

Konsernet er kontrollert av O.Kavli og Knut Kavlis Allmenntilrette Fond (Kavlifondet), som eier 100% av morselskapet Kavli Holding AS. Kavli Holding AS eier 100% av datterselskapene i konsernet, jf note 8. Konsernrelaterte kostnader i morselskapet belastes datterselskaper i samsvar med konsernets retningslinjer, basert på OECDs retningslinjer for internprising. Regnskapsmessig presentasjon for Kavli Holding AS viser selskapets netto kostnader fordelt etter art og etter viderebelastningen til datterselskapene.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 10 forts. – Transaksjoner med nærstående parter

Selskapets transaksjoner med nærstående parter:

a) Fordeling av felleskostnader fra Kavli Holding AS til datterselskaper

	2021	2020
Administrative tjenester og indirekte kostnader	29 778	25 894
IT avskrivninger på felles konsernsystemer	11 907	9 856
IT drift vedrørende felles konsernsystemer	33 512	28 838
Sum	75 196	64 587

Fordeling av felleskostnader tar utgangspunkt i faktiske kostnader pluss påslag for beregnet fortjeneste på enkelte områder. Kostnadene fordeles basert på konsistente prinsipper og relevante fordelingsnøkler.

b) Lån og renter mellom konsernselskaper

	2021	2020
Lån fra mor til konsernselskaper (note 11)	489 596	449 474
Lån fra konsernselskaper til mor	0	0
Netto renter mellom mor og konsernselskaper	7 644	6 058

Lån mellom konsernselskaper er inngått på tilnærmet samme vilkår som benyttes overfor tredjepart. Renter fastsettes ut fra relevant referanserente i forhold til lånets løpetid pluss et marginpåslag. Kortsiktig fordring og gjeld mellom konsernselskaper presenteres i egen note.

c) Andre transaksjoner mellom konsernselskaper

	2021	2020
Salg av tjenester til konsernselskaper	744	1 782
Kjøp av tjenester fra konsernselskaper	12 115	11 221
Husleiekostnader til konsernselskaper	557	641

d) Transaksjoner med andre nærstående

Godtgjørelse til ledende ansatte er også å anse som transaksjoner med nærstående parter og det vises til note 2 for nærmere opplysninger.

Selskapet har tatt opp et lån fra Kavlifondet på nok 125 000. Renten er fastsatt ut fra relevant langsiktig referanserente og justeres hvert tredje år. Lånet er avdragsfritt frem til forfall i 2027. Renter på lånet i 2021 utgjør nok 5 962 og er klassifisert som rentekostnader i resultatoppstillingen og som annen kortsiktig gjeld i balansen.

Note 11 – Fordringer med forfall senere enn ett år

Morselskap	2021	2020
Lån til foretak i samme konsern	489 596	449 474

I forbindelse med bygging av nytt meieri på Klepp har Kavli Holding AS gitt et lån til Q-Meieriene AS, som ved utgangen av 2021 er bokført til nok 350 000. Ved tidligere års oppkjøp, har Kavli Holding AS tilført lån til O. Kavli AB, Sverige. Ved utgangen av 2021 er lånet bokført til nok 139 596 i regnskapet til Kavli Holding AS.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 12 – Mellomværende med morselskap

	Kortsiktige fordringer	
	2021	2020
Fordring på foretak i samme konsern	134 923	166 644
Fordring konsernintern bank	135 757	69 521
Sum	270 680	236 165

	Kortsiktig gjeld	
	2021	2020
Gjeld til foretak i samme konsern	2 075	5 051
Gjeld konsernintern bank	329 849	236 899
Sum	331 924	241 950

Note 13 – Kundefordringer

Konsern	2021	2020
Totale kundefordringer i konsernet	374 322	404 075
Avsetning tap på kundefordringer	6 109	4 275
Kundefordringer netto	368 214	399 800

Note 14 – Varer

Konsern	2021	2020
Råvarer/emballasje	144 580	136 164
Varer i arbeid	39 158	47 341
Ferdigvarer	88 795	91 475
Innkjøpte handelsvarer	8 665	5 592
Sum	281 198	280 571

Råvarer, emballasje og innkjøpte handelsvarer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Varer i arbeid og ferdigvarer balanseføres i samsvar med konsernets kalkyler. Ved ukurans vil varer i arbeid og ferdigvarer vurderes i samsvar med laveste verdis prinsipp.

Note 15 – Bankinnskudd, kontanter o.l.

Morselskap

Kavli Holding AS er avtalepart i konsernkontosystemet med DNB. Konsernkontoavtalen innebærer at alle konsernselskapers trekk og innskudd nettes mot hverandre og den bevilgede kreditt beregnes mot den nettede saldo. Alle deltakende selskaper er solidarisk ansvarlig for oppfyllelsen av konsernets forpliktelser overfor DNB, herunder kreditt, renter og omkostninger.

Kavli Holding AS som morselskap og eier av konsernkontoavtalen, presenterer i sin balanse konsernets netto beholdning mot bank på linjen for bankinnskudd.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 15 forts. – Bankinnskudd, kontanter o.l.

Konsern

Bankinnskudd omfatter bundne midler for husleiedeposium med tnok 265.

Konsernet har en kassakreditt på tnok 100 000 og har netto innskudd i konsernbank ved utgangen av 2021 på tnok 85 933 samt øvrige innskudd på tnok 1 272. Innskudd i konsernbanken består av ulike valutaer hvor det pr. 31.12.21 er negativ saldo på tnok -102 218, teur -6 354, tdkk -10 025, og tUSD -86, mens det er positiv saldo på tsek 115 290 og tgbp 12 912.

Note 16 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

	Antall	Pålydende	Bokført
Aksjer	500	16 000	8 000
Sum	500		8 000

Eierstruktur

Navn	Aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
O.Kavli og Knut Kavlis Allmenntilgode Fond	500	500	100,0 %	100,0 %
Totalt antall aksjer	500	500	100,0 %	100,0 %

Konsernregnskapet til Kavlifondet inkluderer Kavli Holding konsernet, og kan fås utlevert ved henvendelse til adresse Sandbrekkeveien 91, 5225 Nesttun.

Note 17 – Egenkapital

Morselskap	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	8 000	385 739	393 739
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Årets resultat		96 696	96 696
Estimatavvik pensjon mot egenkapital		-736	-736
Avsatt til utbytte		-85 000	-85 000
Egenkapital 31.12.2021	8 000	396 699	404 699



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 17 forts. – Egenkapital

Konsern	Aksjekapital	Annen egenkapital	Omregnings differanse	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	8 000	907 679	130 593	1 046 272
<i>Årets endring i egenkapital</i>				
Årets resultat		243 200		243 200
Inntektsført akkumulert omregningsdifferanse ved avhending av virksomhet			-86 664	-86 664
Estimatavvik pensjon mot egenkapital		-137		-137
Årets endring omregningsdifferanser			-31 106	-31 106
Avsatt til utbytte		-85 000		-85 000
Egenkapital 31.12.2021	8 000	1 065 742	12 823	1 086 565

I forbindelse med salg av Verso Food Oy 1. april 2021 og salg av St. Helen's Farm Ltd 1. desember 2021, er akkumulerte omregningsdifferanser, tidligere ført direkte mot egenkapitalen i konsernet, inntektsført over resultatet i 2021, jf note 8.

Note 18 – Pensjonskostnader, midler og forpliktelser

Morselskapet har innskuddsordning for sine ansatte. Ansatte som tidligere hadde ytelsesordning er overført til selskapets innskuddsordning, og har i tillegg en supplerende innskuddsbasert driftspensjon. Selskapet har styringsrett til å foreta endringer i foretakspensjonsordningen. Selskapet har også en tilleggsordning for utvalgte ledere med innskudd knyttet til lønn over 12 ganger grunnbeløpet.

Informasjon om den norske delen av konsernet

De norske selskapene har innskuddsordning for sine ansatte. Innskuddsordningen omfatter totalt ca 386 ansatte ved utgangen av 2021. Konsernet har også forpliktelser overfor 4 pensjonister. Denne ordningen er usikret og dekkes over selskapets drift.

Konsernets norske datterselskaper har også en avtalefestet førtidspensjonsordning (AFP). Gjeldende AFP-ordning er å anse som en ytelsesbasert flerforetaksordning, men regnskapsføres som en innskuddsordning frem til det foreligger pålitelig og tilstrekkelig informasjon slik at konsernet kan regnskapsføre sin proporsjonale andel av pensjonskostnad, pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler i ordningen. Konsernets forpliktelser er dermed ikke balanseført som gjeld.

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i tjenstepensjonsloven.

Økonomiske forutsetninger: (norske selskaper)	31.12.2021	31.12.2020
Diskonteringsrente	1,90 %	1,70 %
Årlig lønnsvekst	2,75 %	2,25 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,00 %
Årlig økning i G / regulering folketrygden	2,50 %	2,00 %
Forventet avkastning på fondsmidler	1,90 %	1,70 %

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 18 forts. – Pensjonskostnader, midler og forpliktelser

	Morselskap		Konsern (norske selskaper)	
	2021	2020	2021	2020
Pensjonskostnad ytelsesordninger				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 016	1 081	1 521	1 747
Netto rentekostnad/inntekt	217	316	359	526
Periodisert arbeidsgiveravgift	-275	197	-183	320
Tilbakeført avsetning for fremtidige forpliktelser ved avsløsning av ordning	<u>-3 180</u>	<u>0</u>	<u>-3 180</u>	<u>0</u>
Pensjonskostnad ytelsesordninger	<u>-2 222</u>	<u>1 594</u>	<u>-1 484</u>	<u>2 593</u>
Pensjonskostnad andre ordninger				
Kostnadsført premie innskuddsordninger	829	816	14 353	13 275
Supplerende innskuddsordning	947	408	2 165	1 562
Kostnad AFP og øvrige pensjonskostnader	<u>183</u>	<u>33</u>	<u>5 514</u>	<u>4 939</u>
Sum pensjonskostnader	<u>-262</u>	<u>2 851</u>	<u>20 548</u>	<u>22 369</u>

	Morselskap		Konsern (norske selskaper)	
	2021	2020	2021	2020
Beregnet pensjonsforpliktelse usikrede ordninger				
Beregnete pensjonsforpliktelser (PBO)	15 475	16 426	30 823	29 860
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	-1 251	-1 123	-7 600	-5 765
Arbeidsgiveravgift	<u>1 982</u>	<u>2 316</u>	<u>4 146</u>	<u>4 210</u>
Netto pensjonsforpliktelser/-midler	<u>16 206</u>	<u>17 619</u>	<u>27 368</u>	<u>28 306</u>

Informasjon om de utenlandske datterselskapene

Kavli Sverige

Selskapet har innskuddsbasert ordning for 225 ansatte. Bokført kostnad for pensjonsordninger i 2021 utgjør nok 15 857 inklusive arbeidsgiveravgift. Selskapet har pensjonsforpliktelse overfor tidligere administrerende direktør. Pensjonsmidler i balansen utgjør nok 3 002 og estimert pensjonsforpliktelse er nok 3 876.

Kavli Finland

Kavli Oy har innskuddsbasert ordning for 35 ansatte. Kostnadsført premie til ordningene i 2021 utgjør nok 2 769 inklusive arbeidsgiveravgift. Kostnadsført premie i eierperioden knyttet til Verso Food Oy i 2021 utgjør nok 715.

Kavli England

Selskapene har etablert ytelsesordning (1) og innskuddsordninger (3) for 285 ansatte. Bokført kostnad for pensjonsordningene i 2021 utgjør nok 6 218 inklusive arbeidsgiveravgift.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 18 forts. – Pensjonskostnader, midler og forpliktelser

Pensjonskostnader	Konsern	
	2021	2020
Ytelsesordninger		
Kavli selskaper i Norge	1 696	2 593
Tilbakeføring ved avsløsning av ordning Kavli Holding	-3 180	0
Sum kostnad ytelsesordninger i Norge	<u>-1 484</u>	<u>2 593</u>
Innskuddsordninger		
Kavli selskaper i England	6 218	8 535
O. Kavli AB, Sverige	15 857	19 995
Kavli selskaper i Finland	3 483	6 195
Kavli selskaper i Norge	14 353	13 275
Kostnadsført premie innskuddsordninger	<u>39 912</u>	<u>48 000</u>
Andre pensjonskostnader		
Supplerende innskuddsordning	2 165	1 562
Kostnad til AFP og øvrige pensjonskostnader	5 514	4 939
Sum pensjonskostnader	<u>46 107</u>	<u>57 094</u>

Nedgang i pensjonskostnader skyldes blant annet tilbakeføring av kostnader ved avsløsning av ordning i Kavli Holding og lavere kostnad på grunn av salg av virksomhet.

Bokført pensjonsmidler/forpliktelser	Konsern	
	2021	2020
Pensjonsmidler		
O. Kavli AB, Sverige	<u>3 002</u>	<u>6 280</u>
Sum	<u>3 002</u>	<u>6 280</u>
Pensjonsforpliktelser		
O. Kavli AB, Sverige	3 876	7 389
Kavli selskaper i Norge	27 368	28 306
Sum	<u>31 244</u>	<u>35 695</u>
Netto pensjonsforpliktelser	<u>28 242</u>	<u>29 415</u>



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 19 – Skattekostnad

	Morselskap	
Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
Betalbar skatt på årets resultat	12 530	12 152
Endring i utsatt skatt	-2 343	3 271
Skatt estimatavik direkte balanseført	208	48
Skattekostnad årets resultat	<u>10 394</u>	<u>15 471</u>
Resultat før skattekostnad	107 090	-25 241
Permanente forskjeller	-5 990	5 991
Skattefrie inntekter, utbytte m.v	-55 546	-67 747
Endring midlertidige forskjeller	10 650	-14 868
Netto forskjeller knyttet til finansposter	1 691	-2 769
Nedskrivning av investering i datterselskap	0	160 088
Estimatavik pensjon direkte balanseført	-943	-219
Skattepliktig inntekt	<u>56 952</u>	<u>55 235</u>

	Morselskap		Konsern	
Årets skattekostnad består av :	2021	2020	2021	2020
Betalbar skatt på årets resultat	12 530	12 152	51 521	65 768
Endring i utsatt skatt	-2 343	3 271	7 419	10 755
Skatt estimatavik direkte balanseført	208	48	268	49
Korreksjon tidligere år			109	122
Årets totale skattekostnad	<u>10 394</u>	<u>15 471</u>	<u>59 317</u>	<u>76 693</u>
Fordeling av skattekostnad:				
Morselskap				
Skattekostnad årets resultat	10 394	15 471	0	0
Sum	<u>10 394</u>	<u>15 471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Konsern				
Skattekostnad årets resultat	20 864	45 461	38 453	31 232
Sum	<u>20 864</u>	<u>45 461</u>	<u>38 453</u>	<u>31 232</u>



Kavli Holding AS
Noter til regnskap 2021

Note 19 forts. – Skattekostnad

Betalt skatt i balansen fremkommer slik:	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Betalbar skatt	12 530	12 152	54 700	69 739
Refusjon skattefunn	0	0	-2 201	-1 583
Forskuddsbetalt skatt	0	0	-28 919	-24 424
Sum betalbar skatt i balansen	<u>12 530</u>	<u>12 152</u>	<u>23 580</u>	<u>43 732</u>
Langsiktige fordringer i utenl valuta	11 888	21 767	11 888	21 767
Pensjoner	-16 206	-17 619	-31 244	-35 695
Andre tidsavgrensningsposter	0	0	7 362	15 827
Periodiseringsfond	0	0	142 385	137 760
Fremførbart underskudd	0	0	-32 646	-107 848
Grunnlag utsatt skatt	<u>-1 476</u>	<u>9 174</u>	<u>380 470</u>	<u>304 815</u>
Nominell skattesats	<u>22 %</u>	<u>22 %</u>	<u>17 - 22%</u>	<u>17 - 22%</u>
Bokført utsatt skattefordel	325		0	0
Bokført utsatt skatteforpliktelse		2 018	85 774	84 923
Netto utsatt skattefordel	<u>325</u>	<u>-2 018</u>	<u>-85 774</u>	<u>-84 923</u>

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring - nasjonsfordelt:

	Norsk skatte-	England	Sverige
	konsern		
	2021	2021	2021
Driftsmidler	86 227	35 632	160 865
Langsiktige fordringer i utenl valuta	11 888	0	0
Andre tidsavgrensningsposter	12 772	-5 408	0
Pensjoner	-27 368	0	-3 876
Periodiseringsfond	0	0	142 385
Fremførbart underskudd	-62	0	0
Grunnlag utsatt skatt	<u>83 457</u>	<u>30 224</u>	<u>299 374</u>
Nominell skattesats	22,0 %	19,0 %	20,6 %
Utsatt skatt/(- fordel)	<u>18 360</u>	<u>5 743</u>	<u>61 671</u>

Virksomheten i Kavli Finland har fremførbart underskudd ved utgangen av 2021 på til sammen ca nok 32 584, der utsatt skattefordel ikke er balanseført.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2021

Note 19 forts. – Skattekostnad

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:	Morselskap	
	2021	2020
Resultat før skatt	107 090	-25 241
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (22%)	23 560	-5 553
<i>Skatteeffekten av følgende poster</i>		
Ikke fradragsberettigede kostnader	-1 318	1 318
Netto skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede finanskostnader	-11 848	-15 514
Nedskrivning av investering i datterselskap	0	35 219
Skattekostnad	10 394	15 471

Note 20 – Rentebærende gjeld

Konsernet har følgende låneavtaler pr 31.12.2021:

Flervaluta lånefasilitet

Kavli Holding AS etablerte i juni 2019 en flervaluta lånefasilitet på tnok 700 000 i Danske Bank. Lånefasiliteten utløper i juni 2024. Trekk på lånefasiliteten er tnok 0 ved utgangen av 2021.

Terminlån

Kavli Holding AS inngikk i februar 2021 avtale om et terminlån i DNB på tnok 500 000. Det betales tnok 25 000 i avdrag pr kvartal. Lånesaldo pr 31.12.2021 er tnok 425 000.

Internt lån

Kavli Holding AS har et lån fra Kavlifondet på tnok 125 000. Lånet har en varighet på 20 år og utløper i juli 2027.

Morselskap og konsern	2021	2020
Gjeld til kredittinstitusjoner i morselskap	425 000	550 000
Gjeld til Kavlifondet	125 000	125 000
Gjeld til kredittinstitusjoner i datterselskap	0	3 570
Sum gjeld	550 000	678 570

Forfallsstruktur gjeld	2021	2020
Innen ett år	100 000	3 570
Mellom 1 og 2 år	200 000	550 000
Mellom 2 og 4 år	125 000	0
Senere enn 5 år	125 000	125 000
Sum gjeld	550 000	678 570

Første års avdrag på langsiktig gjeld er presentert som kortsiktig gjeld i balansen.



Kavli Holding AS
Noter til regnskap 2021

Note 21 – Pantstillelser og garantier

	2021	2020
Garantiansvar via DNB, inkludert skattetrekksgaranti	23 673	20 754
Garantiansvar via Danske Bank, inkludert bygg Q-Meieriene	46 827	46 827
Sum	<u>70 500</u>	<u>67 581</u>

Konsernet har en garantiramme i Danske Bank på tnok 75 000. Det er under denne rammen stilt tnok 45 828 i garanti på vegne av Q-Meieriene AS overfor Veidekke. Garantien er knyttet til bygg under oppføring på Klepp.

Konsernet har en garantiramme i DNB på tnok 24 000 der det er stilt garantier for til sammen tnok 23 673, herunder skattetrekksgaranti på tnok 20 000 på vegne av norsk skattekonsern.

I forbindelse med leie av bygg fra Gaus AS til Q-Meieriene AS (Gausdal), har Kavli Holding AS stilt selvskyldnerkausjon som sikkerhet for skyldig husleie og eventuelle skader på eiendommen. Garantien er begrenset til 12 måneders husleie og løper 2 måneder etter at leieforholdet er opphørt.

Note 22 – Finansiell markedsrisiko og valuta

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter utgjør den diskonterte forskjellen mellom den avtalte terminkursen og terminkursen pr 31.12. for en terminkontrakt med tilsvarende løpetid. Terminkontraktene utløper i 2022.

I Q-Meieriene er det inngått terminkontrakter knyttet til nybygg. Pr 31.12.21 er det beregnet et netto urealisert tap på tnok 321. Terminkontraktene er inngått som en sikring av fremtidige investeringer og beløpet er ikke bokført.

