



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
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:	Helge Baastad Leiro
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	10.06.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 23.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1		
Annen driftsinntekt		95 658 000	84 132 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>95 658 000</b>	<b>84 132 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	8 048 000	5 894 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	13 689 000	10 377 000
Annen driftskostnad	3,4,5	99 796 000	81 068 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>121 533 000</b>	<b>97 339 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-25 875 000</b>	<b>-13 207 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		138 539 000	113 533 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		34 079 000	15 773 000
Annen renteinntekt		11 594 000	3 148 000
Annen finansinntekt		45 734 000	2 278 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>229 946 000</b>	<b>134 732 000</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler	8	2 736 000	35 783 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		12 783 000	2 671 000
Annen rentekostnad		51 337 000	24 297 000
Annen finanskostnad		5 290 000	28 286 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>72 146 000</b>	<b>91 037 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>157 800 000</b>	<b>43 695 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>131 925 000</b>	<b>30 488 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	9	15 447 000	8 218 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>116 478 000</b>	<b>22 270 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>116 478 000</b>	<b>22 270 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ekstraordinært utbytte	10	50 000 000	50 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		66 478 000	-27 730 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>116 478 000</b>	<b>22 270 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	6		
Maskiner og anlegg	6	34 771 000	43 740 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>34 771 000</b>	<b>43 740 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	8	469 185 000	472 225 000
Lån til foretak i samme konsern	11,12	701 302 000	594 533 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 170 487 000</b>	<b>1 066 758 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 205 258 000</b>	<b>1 110 498 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	15		
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	16	11 000	25 000
Andre fordringer		8 299 000	10 727 000
Konsernfordringer	12,17, 18	254 838 000	337 740 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>263 148 000</b>	<b>348 492 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	18	74 221 000	403 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>74 221 000</b>	<b>403 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>337 369 000</b>	<b>348 895 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 542 627 000</b>	<b>1 459 393 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	19	8 000 000	8 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 000 000</b>	<b>8 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		435 447 000	368 970 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>435 447 000</b>	<b>368 970 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>443 447 000</b>	<b>376 970 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	14	291 000	155 000
Utsatt skatt	9	1 058 000	2 482 000
Andre avsetninger for forpliktelser	4		
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 349 000</b>	<b>2 637 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	20,21	125 000 000	475 000 000
Langsiktig konserngjeld	20	125 000 000	125 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>250 000 000</b>	<b>600 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>251 349 000</b>	<b>602 637 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	18,20	440 000 000	158 663 000
Leverandørgjeld		5 506 000	2 979 000
Betalbar skatt	9	2 409 000	0
Skyldige offentlige avgifter		1 220 000	1 588 000
Utbytte	10	50 000 000	50 000 000
Kortsiktig konserngjeld	10,17, 18	327 439 000	256 808 000
Annen kortsiktig gjeld	4	21 258 000	9 750 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>847 832 000</b>	<b>479 788 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 099 181 000</b>	<b>1 082 425 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 542 628 000</b>	<b>1 459 395 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1	4 520 044 000	4 050 691 000
Annen driftsinntekt		23 606 000	1 897 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>4 543 650 000</b>	<b>4 052 588 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		2 703 639 000	2 408 724 000
Lønnskostnad	2	736 784 000	683 234 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6,7	188 890 000	165 182 000
Annen driftskostnad	3,4,5	746 967 000	715 604 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 376 280 000</b>	<b>3 972 744 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>167 370 000</b>	<b>79 844 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		11 790 000	3 164 000
Annen finansinntekt		17 919 000	13 209 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>29 709 000</b>	<b>16 373 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		8 368 000	6 591 000
Annen rentekostnad		43 364 000	18 920 000
Annen finanskostnad		-16 179 000	45 661 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>35 553 000</b>	<b>71 172 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-5 844 000</b>	<b>-54 799 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>161 526 000</b>	<b>25 045 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	9	56 438 000	10 676 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>105 088 000</b>	<b>14 369 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>105 088 000</b>	<b>14 369 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	7	22 054 000	26 691 000
Goodwill	7	5 672 000	14 366 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>27 726 000</b>	<b>41 057 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	6	749 773 000	636 986 000
Maskiner og anlegg	6	1 009 626 000	1 125 801 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 759 399 000</b>	<b>1 762 787 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	13	141 000	141 000
Andre fordringer	14	6 226 000	6 359 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>6 367 000</b>	<b>6 500 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 793 492 000</b>	<b>1 810 344 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	15	317 116 000	315 234 000
<b>Sum varer</b>		<b>317 116 000</b>	<b>315 234 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	16	473 474 000	401 598 000
Andre fordringer		57 595 000	64 208 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>531 069 000</b>	<b>465 806 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	18	75 191 000	1 273 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>75 191 000</b>	<b>1 273 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>923 376 000</b>	<b>782 313 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 716 868 000</b>	<b>2 592 657 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	19	8 000 000	8 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 000 000</b>	<b>8 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		1 148 664 000	1 037 302 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 148 664 000</b>	<b>1 037 302 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 156 664 000</b>	<b>1 045 302 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	14	13 242 000	15 000 000
Utsatt skatt	9	120 169 000	81 455 000
Andre avsetninger for forpliktelser	4	944 000	1 402 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>134 355 000</b>	<b>97 857 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	20,21	125 000 000	475 000 000
Langsiktig konserngjeld	20	125 000 000	125 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>250 000 000</b>	<b>600 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>384 355 000</b>	<b>697 857 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	18,20	440 000 000	158 663 000
Leverandørgjeld		366 406 000	266 801 000
Betalbar skatt	9	4 119 000	0
Skyldige offentlige avgifter		45 377 000	43 422 000
Utbytte	10	50 000 000	50 000 000
Kortsiktig konserngjeld	10,17, 18		0
Annen kortsiktig gjeld	4	269 947 000	330 611 000



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sum kortsiktig gjeld		1 175 849 000	849 497 000
Sum gjeld		1 560 204 000	1 547 354 000
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 716 868 000</b>	<b>2 592 656 000</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 511899

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

#### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
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: Helge Baastad Leiro  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.06.2024

#### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

*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, 26.06.2024



Organisasjonsnr: 913 344 162  
KAVLI HOLDING AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1		
Annen driftsinntekt		95 658 000	84 132 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>95 658 000</b>	<b>84 132 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	8 048 000	5 894 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	13 689 000	10 377 000
Annen driftskostnad	3, 4, 5	99 796 000	81 068 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>121 533 000</b>	<b>97 339 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-25 875 000</b>	<b>-13 207 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		138 539 000	113 533 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		34 079 000	15 773 000
Annen renteinntekt		11 594 000	3 148 000
Annen finansinntekt		45 734 000	2 278 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>229 946 000</b>	<b>134 732 000</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler	8	2 736 000	35 783 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		12 783 000	2 671 000
Annen rentekostnad		51 337 000	24 297 000
Annen finanskostnad		5 290 000	28 286 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>72 146 000</b>	<b>91 037 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>157 800 000</b>	<b>43 695 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	9	15 447 000	8 218 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>116 478 000</b>	<b>22 270 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>116 478 000</b>	<b>22 270 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ekstraordinært utbytte	10	50 000 000	50 000 000



Overføringer til/fra annen egenkapital	66 478 000	-27 730 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>116 478 000</b>	<b>22 270 000</b>



Organisasjonsnr: 913 344 162  
KAVLI HOLDING AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2023** **2022**

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

#### Varige driftsmidler

Tomter, bygninger og annen fast eiendom	6		
Maskiner og anlegg	6	34 771 000	43 740 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>34 771 000</b>	<b>43 740 000</b>

#### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	8	469 185 000	472 225 000
Lån til foretak i samme konsern	11,12	701 302 000	594 533 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 170 487 000</b>	<b>1 066 758 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 205 258 000</b>	<b>1 110 498 000</b>

#### Omløpsmidler

#### Varer

Varer	15		
-------	----	--	--

#### Fordringer

Kundefordringer	16	11 000	25 000
Andre fordringer		8 299 000	10 727 000
Konsernfordringer	12,17,18	254 838 000	337 740 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>263 148 000</b>	<b>348 492 000</b>

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende	18	74 221 000	403 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>74 221 000</b>	<b>403 000</b>

<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>337 369 000</b>	<b>348 895 000</b>
-------------------------	--	--------------------	--------------------

<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 542 627 000</b>	<b>1 459 393 000</b>
----------------------	--	----------------------	----------------------

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Selskapskapital	19	8 000 000	8 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 000 000</b>	<b>8 000 000</b>



<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		435 447 000	368 970 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>435 447 000</b>	<b>368 970 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>443 447 000</b>	<b>376 970 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	14	291 000	155 000
Utsatt skatt	9	1 058 000	2 482 000
Andre avsetninger for forpliktelser	4		
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 349 000</b>	<b>2 637 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	20,21	125 000 000	475 000 000
Langsiktig konserngjeld	20	125 000 000	125 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>250 000 000</b>	<b>600 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>251 349 000</b>	<b>602 637 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	18,20	440 000 000	158 663 000
Leverandørgjeld		5 506 000	2 979 000
Betalbar skatt	9	2 409 000	0
Skyldige offentlige avgifter		1 220 000	1 588 000
Utbytte	10	50 000 000	50 000 000
Kortsiktig konserngjeld	10,17,18	327 439 000	256 808 000
Annen kortsiktig gjeld	4	21 258 000	9 750 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>847 832 000</b>	<b>479 788 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 099 181 000</b>	<b>1 082 425 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 542 628 000</b>	<b>1 459 395 000</b>



Organisasjonsnr: 913 344 162  
KAVLI HOLDING AS

## KONSERNRESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1	4 520 044 000	4 050 691 000
Annen driftsinntekt		23 606 000	1 897 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>4 543 650 000</b>	<b>4 052 588 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		2 703 639 000	2 408 724 000
Lønnskostnad	2	736 784 000	683 234 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6,7	188 890 000	165 182 000
Annen driftskostnad	3,4,5	746 967 000	715 604 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 376 280 000</b>	<b>3 972 744 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>167 370 000</b>	<b>79 844 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		11 790 000	3 164 000
Annen finansinntekt		17 919 000	13 209 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>29 709 000</b>	<b>16 373 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		8 368 000	6 591 000
Annen rentekostnad		43 364 000	18 920 000
Annen finanskostnad		-16 179 000	45 661 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>35 553 000</b>	<b>71 172 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-5 844 000</b>	<b>-54 799 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	9	56 438 000	10 676 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>105 088 000</b>	<b>14 369 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>105 088 000</b>	<b>14 369 000</b>



Organisasjonsnr: 913 344 162  
KAVLI HOLDING AS

## KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	7	22 054 000	26 691 000
Goodwill	7	5 672 000	14 366 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>27 726 000</b>	<b>41 057 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	6	749 773 000	636 986 000
Maskiner og anlegg	6	1 009 626 000	1 125 801 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 759 399 000</b>	<b>1 762 787 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	13	141 000	141 000
Andre fordringer	14	6 226 000	6 359 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>6 367 000</b>	<b>6 500 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 793 492 000</b>	<b>1 810 344 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	15	317 116 000	315 234 000
<b>Sum varer</b>		<b>317 116 000</b>	<b>315 234 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	16	473 474 000	401 598 000
Andre fordringer		57 595 000	64 208 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>531 069 000</b>	<b>465 806 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	18	75 191 000	1 273 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>75 191 000</b>	<b>1 273 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>923 376 000</b>	<b>782 313 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 716 868 000</b>	<b>2 592 657 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			



<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	19	8 000 000	8 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 000 000</b>	<b>8 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		1 148 664 000	1 037 302 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 148 664 000</b>	<b>1 037 302 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 156 664 000</b>	<b>1 045 302 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	14	13 242 000	15 000 000
Utsatt skatt	9	120 169 000	81 455 000
Andre avsetninger for forpliktelser	4	944 000	1 402 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>134 355 000</b>	<b>97 857 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	20,21	125 000 000	475 000 000
Langsiktig konserngjeld	20	125 000 000	125 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>250 000 000</b>	<b>600 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>384 355 000</b>	<b>697 857 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	18,20	440 000 000	158 663 000
Leverandørgjeld		366 406 000	266 801 000
Betalbar skatt	9	4 119 000	0
Skyldige offentlige avgifter		45 377 000	43 422 000
Utbytte	10	50 000 000	50 000 000
Kortsiktig konserngjeld	10,17,18		0
Annen kortsiktig gjeld	4	269 947 000	330 611 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 175 849 000</b>	<b>849 497 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 560 204 000</b>	<b>1 547 354 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 716 868 000</b>	<b>2 592 656 000</b>



Organisasjonsnr: 913 344 162  
KAVLI HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
2

Antall årsverk i regnskapsåret  
11.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

**Konsernregnskap**

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

**Fordringer**

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp



Beholdning av egne aksjer                      Antall                      Pålydende                      Andel av aksjek.

**Note**

**Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer**

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

**Mer om lån og sikkerhetsstillelse**



Organisasjonsnr: 913 344 162  
KAVLI HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
895.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

## Fordringer

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



**Note**

**Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer**

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

**Opplysninger om:**

**Medlemmer av:**

**Mer om lån og sikkerhetsstillelse**



**KAVLI HOLDING AS  
KONSERN**

**Årsregnskap**

**2023**



## KAVLI HOLDING AS

### Årsberetning 2023

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) og Storbritannia (2). Konsernets hovedsatsningsområder er ferske meieriprodukter, smørceost 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 Allmenntytte Fond (Kavlifondet) eier 100 % av aksjene i Kavli Holding AS.

#### Disponering av resultat

Årets overskudd i Kavli Holding AS, tnok 116.478 er av styret foreslått disponert som følger:

Avsatt til utbytte	tnok	50 000
<u>Overført fra annen egenkapital</u>	<u>tnok</u>	<u>66 478</u>
<u>= Sum disponert</u>	<u>tnok</u>	<u>116 478</u>

#### 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 til stede.

#### 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 solgte i 2023 virksomhetsområdet Planti, inkludert fabrikken i Åbo i Finland.

Konsernet hadde driftsinntekter på tnok 4.543.650 i 2023, mot tnok 4.052.558 i 2022. Salgsinntektene steg 12,1% i 2023 som følge av økte priser og volum. Prisene steg som følge av betydelig økte priser på innsatsfaktorer.

Konsernet viste en fremgang i driftsresultatet fra tnok 79.845 i 2022 til tnok 167.370 i 2023. Fremgangen skyldes i hovedsak etterslep på prisøkninger i 2023 som følge av de kraftige prisøkningene for innsatsfaktorer som råvarer og strøm i 2022.

Resultat før skatt for konsernet i 2023 ble tnok 161.527 mot tnok 25.046 i 2022. Konsernets samlede egenkapital pr. 31.12.23 var tnok 1.156.664, mot tnok 1.045.302 pr. 31.12.22.

Konsernet viser i 2023 en positiv kontantstrøm på tnok 73.918 mot en negativ kontantstrøm på tnok -85.932 i 2022. Den positive kontantstrømmen skyldes i all hovedsak et noe bedret



marginbilde og lavere investeringer enn foregående år. Det ble i 2023 utbetalt et utbytte på tnok 50.000. Kontantbeholdningen i konsernet pr. 31.12.23 var tnok 75.191.

Driftsresultatet i Kavli Holding AS ble i 2023 tnok -25.875 mot tnok -13.207 i 2022. Årsresultatet i morselskapet viste en fremgang fra tnok 22.270 i 2022 til tnok 116.478 i 2023.

Styret foreslår at det utdeles et utbytte til Kavlifondet på tnok 50.000.

## Risiko

### *Finansiell risiko*

Finansiell risiko har over tid vært lav i Kavli, men kan øke under kriser eller langvarig tilbakegang i økonomien. Dette har delvis vært tilfelle i 2023, hvor det har vært svekket lønnsomhet i enkeltmarkeder. Kavli-konsernet sin eksponering i flere geografier reduserer risikoen for konsernet.

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*

Q-Meieriene er avhengig av stabile og forutsigbare rammevilkår for å drive innovasjon og utvikling av meierikategorien i Norge, og for å bidra til den konkurransen Stortinget ønsker. Endringer i disse rammevilkårene vil alltid utgjøre en risiko for Kavli. I desember 2023 besluttet regjeringen å redusere de konkurransefremmende tiltakene, og de målsetter at dette trer i kraft 1. juli 2024. Q-Meieriene jobber med kompenserende tiltak.

### *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 11 ansatte, hvorav fem er kvinner og seks er menn. Arbeidsmiljøet i bedriften anses som godt. Sykefraværet har for året vært på 3,9 %.

I 2023 hadde konsernet en bemanning på 895 årsverk, mot 937 årsverk i 2022. Sykefraværet for konsernet var 4,5 % i 2023, og det arbeides systematisk for å redusere sykefravær.

### ***Likestilling***

Styret i Kavli Holding AS består av seks aksjonærvalgte styremedlemmer og to representanter fra de ansatte. Av disse er tre 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***

Diskrimineringslovenes 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. Verdiskapingen 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 2023 med ytterligere systematisering av sitt arbeid med bærekraft. Kavlis virksomheter har i 2023 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. På tross av mye godt arbeid med å forebygge ulykker og skader er nivået for konsernet fremdeles ikke på et tilfredsstillende nivå. Fokus på rapportering av skader og gjennomføring



av skadeforebyggende tiltak er økt gjennom året og fortsetter å være høyt prioritert for Kavli fremover. Kavli hadde i 2023 en H2-verdi på 6,2 mot 11,2 i 2022 (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. Alle produksjonssteder er sertifiserte etter en standard godkjent av Global Food Safety Initiative (GFSI).

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 CO<sub>2</sub>-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**

Konsernet forventer fortsatt god drift og resultatforbedring i 2024, men dette avhenger av eventuelle endrede rammebetingelser for Q-meieriene.

### **Åpenhetsloven**

Det henvises til vår redegjørelse knyttet til åpenhetsloven som er publisert på [www.kavli.no](http://www.kavli.no).

### **Avslutning**

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



Oslo, 14. mars 2024  
I styret for Kavli Holding AS

 Dag Opedal	 Helge Leiro Baastad Styreleder	
	 Øyvind Ramm	 Lise Hummelgren
 Rannveig B. Krane	 Pål Rasmussen	 Frank Mohn
 Carina Hanson		 Kenneth Håmmes Adm dir.



## Kavli Holding AS Resultatregnskap

(tall i hele tusen)

Morselskapet		NOTER		DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER		Konsernet	
2023	2022			2023	2022		
0	0	1	Salgsinntekter	4 520 044	4 050 691		
95 658	84 132		Andre driftsinntekter	23 606	1 897		
<u>95 658</u>	<u>84 132</u>		<b>Sum driftsinntekter</b>	<u>4 543 650</u>	<u>4 052 588</u>		
0	0		Varekostnader	2 703 639	2 408 724		
8 048	5 894	2	Personalkostnader	736 784	683 234		
99 797	81 068	3, 4, 5	Andre driftskostnader	746 967	715 604		
13 689	10 377	6	Av- og nedskrivning på driftsmidler	172 893	148 125		
<u>121 534</u>	<u>97 339</u>		<b>Sum driftskostnader</b>	<u>4 360 283</u>	<u>3 955 686</u>		
<u>-25 875</u>	<u>-13 207</u>		<b>Driftsresultat før avskrivning goodwill og varemærke</b>	<u>183 367</u>	<u>96 902</u>		
0	0	7	Avskrivning på goodwill og varemærke	15 997	17 057		
<u>-25 875</u>	<u>-13 207</u>		<b>Driftsresultat</b>	<u>167 370</u>	<u>79 845</u>		
			<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>				
138 539	113 533		Inntekt på investering i datterselskap	0	0		
11 594	3 148		Renteinntekter	11 790	3 164		
34 079	15 773		Renteinntekter fra foretak i samme konsern	0	0		
45 734	2 278		Andre finansinntekter	17 919	13 209		
-2 736	-35 783	8	Nedskrivning av investering i datterselskap	0	0		
-51 337	-24 297		Rentekostnader	-43 364	-18 920		
-12 783	-2 671		Rentekostnad til foretak i samme konsern	-8 368	-6 591		
-5 290	-28 286		Andre finanskostnader	16 179	-45 661		
<u>157 801</u>	<u>43 695</u>		<b>Netto finansresultat</b>	<u>-5 844</u>	<u>-54 799</u>		
<u>131 926</u>	<u>30 488</u>		<b>Resultat før skattekostnad</b>	<u>161 527</u>	<u>25 046</u>		
-15 448	-8 218	9	Skattekostnad	-56 438	-10 676		
<u>116 478</u>	<u>22 270</u>		<b>Årsresultat</b>	<u>105 088</u>	<u>14 371</u>		
			<b>OVERFØRINGER</b>				
0	0		Avsatt til annen egenkapital				
66 478	-27 730		Overført fra/til annen egenkapital				
50 000	50 000	10	Avsatt utbytte				
<u>116 478</u>	<u>22 270</u>		<b>Sum overføringer</b>				



Kavli Holding AS  
Balanse pr 31. desember

(tall i hele tusen)

Morselskapet				Konsernet	
2023	2022	NOTER	EIENDELER	2023	2022
			<b>Anleggsmidler</b>		
			<b>Immaterielle eiendeler</b>		
0	0	7	Varemerker	22 054	26 691
0	0	9	Utsatt skattefordel	0	0
0	0	7	Goodwill	5 672	14 366
<u>0</u>	<u>0</u>		Sum immaterielle eiendeler	<u>27 725</u>	<u>41 057</u>
			<b>Varige driftsmidler</b>		
0	0	6	Tomter og bygninger	749 773	636 986
34 771	43 740	6	Maskiner og inventar	1 009 626	1 125 801
<u>34 771</u>	<u>43 740</u>		Sum varige driftsmidler	<u>1 759 399</u>	<u>1 762 787</u>
			<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
469 185	472 225	8	Investering i datterselskap	0	0
701 302	594 533	11, 12	Lån til foretak i samme konsern	0	0
0	0	13	Investering i aksjer og andeler	141	141
0	0	14	Pensjonsmidler	4 180	3 592
0	0		Andre langsiktige fordringer	2 047	2 767
<u>1 170 487</u>	<u>1 066 759</u>		Sum finansielle anleggsmidler	<u>6 367</u>	<u>6 499</u>
<u>1 205 258</u>	<u>1 110 498</u>		<b>Sum anleggsmidler</b>	<u>1 793 491</u>	<u>1 810 343</u>
			<b>Omløpsmidler</b>		
0	0	15	Varer	317 116	315 234
			<b>Fordringer</b>		
11	25	16	Kundefordringer	473 474	401 598
254 838	337 740	12, 17, 18	Fordringer på foretak i samme konsern	0	0
8 299	10 727		Andre kortsiktige fordringer	57 596	64 208
<u>263 148</u>	<u>348 493</u>		Sum fordringer	<u>531 069</u>	<u>465 806</u>
<u>74 221</u>	<u>403</u>	18	Bankinnskudd, kontanter o.l.	75 191	1 273
<u>337 369</u>	<u>348 896</u>		<b>Sum omløpsmidler</b>	<u>923 376</u>	<u>782 314</u>
<u>1 542 627</u>	<u>1 459 395</u>		<b>SUM EIENDELER</b>	<u>2 716 868</u>	<u>2 592 656</u>




## Kavli Holding AS


### Balanse pr 31. desember

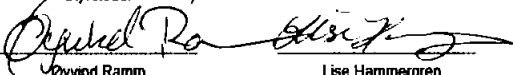
(tall i hele tusen)

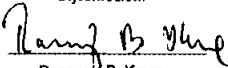
Morselskapet			Konsernet	
2023	2022	NOTER	2023	2022
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<b>Egenkapital</b>				
<b>Innskutt egenkapital</b>				
8 000	8 000	19	8 000	8 000
Aksjekapital (500 aksjer à kr 16.000)				
8 000	8 000		8 000	8 000
<b>Opptjent egenkapital</b>				
<b>Annen egenkapital</b>				
435 447	368 970		1 148 664	1 037 302
Annen egenkapital				
435 447	368 970		1 148 664	1 037 302
<b>Sum egenkapital</b>				
<b>443 447</b>	<b>376 970</b>	10	<b>1 156 664</b>	<b>1 045 302</b>
<b>Gjeld</b>				
<b>Avsetning for forpliktelser</b>				
<b>Pensjonsforpliktelser</b>				
291	155	14	13 242	15 000
Pensjonsforpliktelser				
1 058	2 482	9	120 169	81 455
Utsatt skatt				
0	0	4	944	1 402
Andre avsetninger for forpliktelser				
1 348	2 637		134 355	97 857
Sum avsetning for forpliktelser				
<b>Annen langsiktig gjeld</b>				
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>				
125 000	475 000	20, 21	125 000	475 000
Gjeld til kredittinstitusjoner				
125 000	125 000	20	125 000	125 000
Gjeld til Kavlifondet				
250 000	600 000		250 000	600 000
Sum annen langsiktig gjeld				
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>				
440 000	158 663	18, 20	440 000	158 663
Gjeld til kredittinstitusjoner				
5 506	2 979		366 406	266 801
Leverandørgjeld				
2 409	0	9	4 119	0
Betalt skatt				
1 220	1 588		45 377	43 422
Skyldig offentlige avgifter				
50 000	50 000	10	50 000	50 000
Avsatt utbytte				
327 439	256 808	10, 17, 18	0	0
Gjeld til foretak i samme konsern				
21 258	9 750	4	269 947	330 611
Annen kortsiktig gjeld				
847 832	479 789		1 175 849	849 498
Sum kortsiktig gjeld				
<b>1 099 180</b>	<b>1 082 425</b>		<b>1 560 204</b>	<b>1 547 355</b>
Sum gjeld				
<b>1 542 627</b>	<b>1 459 395</b>		<b>2 716 868</b>	<b>2 592 656</b>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD				

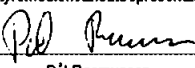
Oslo, 14. mars 2024

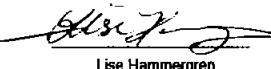
  
Heige Leiro Baastad  
Styreleder

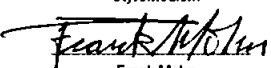
  
Dag Opedal  
Styremedlem

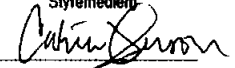
  
Øyvind Ramm  
Styremedlem/ansattrepresentant


  
Rannveig B. Krane  
Styremedlem

  
Pål Rasmussen  
Styremedlem/ansattrepresentant

  
Lise Hammergren  
Styremedlem

  
Frank Mohn  
Styremedlem

  
Carsten Hanson  
Styremedlem

  
Kenneth Hammes  
Adm. dir.



## Kavli Holding AS Kontantstrømoppstilling

(tall i hele tusen)

Morselskapet			Konsernet	
2022	2023		2022	2023
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>				
30 488	131 926	Resultat før skattekostnad	25 046	161 527
-113 533	-138 539	Resultatført inntekt fra utbytte og konsernbidrag	0	0
-12 530	0	Periodens betalte skatt	-42 963	3 194
10 377	13 689	Av- og nedskrivninger varige driftsmidler	165 181	188 890
41 700	2 736	Nedskrivning av investering i datterselskap	0	0
	-2 251	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		61 066
0	0	Endring i varer	-34 037	-1 881
28	15	Endring i kundefordringer	-33 384	-71 876
-870	2 527	Endring i leverandørgjeld	-28 328	99 605
-157 442	-37 279	Endring i konsernmellomværender	0	0
-8 809	16 274	Endring i andre tidsavgrensingsposter og valutaeffekter	5 056	-52 575
<b>-210 591</b>	<b>-10 903</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>56 573</b>	<b>387 950</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>				
-11 136	-4 720	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og varemerker	-270 337	-224 314
0	0	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	28 950
0	-14 158	Utbetaling ved kapitalinnskudd datterselskap	0	0
121 238	122 267	Innbetalinger ved utbytte og konsernbidrag	0	0
<b>110 103</b>	<b>103 389</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-270 337</b>	<b>-195 364</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>				
150 000	0	Netto innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	150 000	0
-109 107	100 000	Netto endring i langsiktige konsernmellomværender	0	0
0	-10 000	Nedbetaling av rentebærende gjeld	0	-10 000
58 663	-58 668	Netto opptrekk kassekreditt	62 832	-58 668
-85 000	-50 000	Utbetalinger av utbytte	-85 000	-50 000
<b>14 556</b>	<b>-18 668</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>127 832</b>	<b>-118 668</b>
-85 932	73 818	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-85 932	73 918
86 335	403	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 01.01.	87 206	1 273
<b>403</b>	<b>74 221</b>	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.</b>	<b>1 273</b>	<b>75 191</b>



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2023

#### 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 2023

#### 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 salgsverdi. Varer i arbeid og egentilvirkede varer vurderes til det laveste av beregnet tilvirkningskost og netto salgsverdi.

#### 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.

#### Bankinnskudd, kontanter o.l.

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



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2023

#### 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 kostnader og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige 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 som legges til grunn er kost pluss et påslag på 5 % for management-tjenester og 6,2 % for ferdigvaretransaksjoner mellom konsernselskapene.



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2023

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 2023

Note 1 – Salgsinntekter

Pr. geografisk område:	2023	2022
Norge	2 669 715	2 456 084
Sverige	1 106 870	955 674
Storbritannia	602 301	482 513
Finland	86 321	105 211
Irland	18 690	16 254
Danmark	18 166	16 578
Tyskland	10 971	7 287
Nederland	1 812	3 177
Øvrige	5 197	7 914
Sum	<u>4 520 044</u>	<u>4 050 691</u>

Konsernets aktivitet er knyttet til salg av næringsmiddelprodukter, herunder særlig produksjon av meieriprodukter, smøreost og andre relaterte produkter. Morselskapets aktivitet er knyttet til tjenester til datterselskapene.

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

Personalkostnader	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Lønn	25 077	20 487	555 785	513 989
Arbeidsgiveravgift	4 385	5 622	94 834	87 538
Pensjonskostnader	2 072	2 169	53 231	46 079
Andre personalkostnader	1 091	1 474	32 932	35 627
Sum	<u>32 625</u>	<u>29 752</u>	<u>736 783</u>	<u>683 233</u>
Viderebelastet iht Transfer Pricing Policy	<u>-24 579</u>	<u>-23 858</u>		
Netto kostnad i morselskap	<u>8 047</u>	<u>5 894</u>		

Det er ikke inngått avtaler som gir ansatte eller tillitsvalgte 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		Styreleder		Øvrige styremedlemmer	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Lønn	3 937	3 733	0	0	0	0
Pensjonskostnader	621	464	0	0	0	0
Bonus	747	720	0	0	0	0
Styrehonorar	0	0	500	500	1 925	2 200
Annen godtgjørelse	243	230	0	0	0	0
Sum	<u>5 548</u>	<u>5 147</u>	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>1 925</u>	<u>2 200</u>



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2023

#### 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 20 % 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 morselskap	2023	2022
Kostnader knyttet til lokaler	1 716	1 221
IT driftskostnader, service/vedlikeholdsavtaler o.l.	21 010	18 631
Reise, telefon, kontorkostnader o.l.	3 853	4 572
Konsulenter, revisjon, øvrige honorarer	27 821	17 964
Andre driftskostnader	3 651	3 357
Sum andre driftskostnader	58 051	45 745
Konsernkostnader, netto viderebelastet til datterselskaper	-37 980	-38 437
Netto andre driftskostnader	20 072	7 308

Konsernet har avtaler som regulerer prisingen av kjøp og salg av varer og tjenester mellom selskapene i konsernet, jf note 11. Regnskapsmessig presentasjon for Kavli Holding AS viser selskapets netto kostnader fordelt etter art og etter viderebelastningen til datterselskapene.

#### Godtgjørelse til revisor i morselskap fordeles slik:

Morselskap	2023	2022
Lovpålagt revisjon	199	217
Honorar for annen bistand	33	1 593
Skatterådgivning	0	0
Sum	232	1 810



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2023

#### Note 3 forts. – Andre driftskostnader

Godtgjørelse til revisor i konsern fordeles slik:

Konsern:	2023	2022
Lovpålagt revisjon	1 865	1 025
Andre attestasjonstjenester	64	162
Honorar for annen bistand	0	1 602
Skatterådgivning	92	0
Revisjonstjenester, ikke konsernrevisor	0	332
Sum	<u>2 021</u>	<u>3 121</u>

Revisjonshonorar er oppgitt eks. merverdiavgift.

#### Note 4 – Offentlige tilskudd

##### Morselskap

Med unntak av refusjon av sykepenger har Kavli Holding AS i 2023 ikke mottatt offentlige tilskudd.

##### Konsern

Konsernets aktivitet i Norge inngår i offentlig tilskuddssystem for landbruksforvaltningen, herunder pris- og distribusjonsutjevning for landbruksprodukter. For 2023 har foretaket vært netto bidragsyter med tnok 49 933 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 ble tatt til følge i mars 2023. I forbindelse med dette har Q-Meieriene inntektsført tnok 43 503 vedrørende 2022 og tnok 7 709 fra 2021.

O. Kavli AS, Norge, og Q-Meieriene AS mottar offentlige tilskudd i forbindelse med Skattefunnordningen med hhv tnok 362 og tnok 936 for 2023. 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 2023 utgjør tnok 36. Ved årsskiftet gjenstår utsatt inntektsføring med tnok 865 som er klassifisert som langsiktig avsetning for forpliktelser.

#### Note 5 – Langsiktige leieavtaler

O. Kavli AS, Norge, har inngåtte leasingavtaler på biler der det i 2023 er kostnadsført tnok 2 746. Gjenstående fremtidig leasingforpliktelse innenfor de neste fem år utgjør ca tnok 4 734. Fremtidig leieforpliktelse på lagerlokaler utgjør ca tnok 270.

Q-Meierienes virksomhet i Gausdal utøves i leide lokaler, og i tillegg leies lagerlokaler og maskiner. Nominell fremtidig leieforpliktelse utgjør ca tnok 35 013.



**Kavli Holding AS**

**Noter til regnskap 2023**

**Note 5 forts. – Langsiktige leieavtaler**

O. Kavli AB, Sverige, har leasingavtaler med kostnadsført beløp på tnok 3 220 i 2023. Nominell leasingforpliktelse de neste fem år utgjør ca tnok 6 468.

Kavli Oy, Finland, har langsiktig leieavtale av lokaler, samt leasing av biler. For 2023 er det kostnadsført tnok 404. Nominell fremtidig leieforpliktelse utgjør ca tnok 855.

Kavli UK Ltd, England, har inngåtte leasingavtaler. For 2023 er det kostnadsført tnok 1 299. Nominell leasingforpliktelse de neste fem år utgjør ca tnok 1 458.

**Note 6 – Varige driftsmidler**

<b>Morselskap</b>	<b>Maskiner, inventar</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost pr. 1.1.	105 689	105 689
Tilgang kjøpte driftsmidler	4 720	4 720
Avgang		0
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>110 409</b>	<b>110 409</b>
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.</b>	<b>75 639</b>	<b>75 639</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>34 771</b>	<b>34 771</b>
Årets avskrivninger	13 689	13 689
Årets nedskrivninger		0
Viderefakturert datterselskapene	-13 682	-13 682
<b>Netto kostnadsført i selskapsregnskapet</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
Økonomisk levetid	3 - 10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2023

Note 6 forts. – Varige driftsmidler

Konsern	Tomter og bygninger	Maskiner, inventar	Sum
Anskaffelseskost 1.1	1 001 737	2 340 708	3 342 445
Kursdifferanser	29 289	60 359	89 648
Ansk.kost 1.1 inkl kursdiff	1 031 026	2 401 067	3 432 092
Avhending av datterselskap			0
Tilgang	145 769	78 545	224 314
Avgang	20 048	141 299	161 347
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>1 156 747</b>	<b>2 338 313</b>	<b>3 495 060</b>
Akkumulert avskrivning 1.1	364 750	1 214 907	1 579 657
Kursdifferanser	14 672	42 313	56 985
Akk avskr 1.1 inkl kursdiff	379 422	1 257 220	1 636 642
Avhending av datterselskap			0
Avgang	6 116	67 819	73 936
Årets av- og nedskrivning	33 642	139 251	172 893
Kursdifferanser avskrivninger	26	34	61
<b>Akkumulert avskrivning 31.12</b>	<b>406 974</b>	<b>1 328 686</b>	<b>1 735 661</b>
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>749 773</b>	<b>1 009 626</b>	<b>1 759 399</b>
Økonomisk levetid	25 - 40 år	3 - 10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2023

Note 7 – Immaterielle eiendeler

Konsern	Varemerke	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	110 126	116 118	241 962
Kursdifferanser	7 456	8 315	15 770
Avhending av datterselskap	0	0	0
Tilgang/Avgang	0	0	0
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>117 582</b>	<b>124 433</b>	<b>257 733</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1.	83 435	101 753	200 906
Kursdifferanser	5 545	7 286	12 831
Avhending av datterselskap	0	0	0
Tilgang/Avgang	0	0	0
Årets av- og nedskrivninger	6 438	9 559	15 997
Kursdifferanser på nedskrivninger	110	164	274
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger pr 31.12.</b>	<b>95 528</b>	<b>118 761</b>	<b>230 007</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>22 054</b>	<b>5 672</b>	<b>27 725</b>
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.



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2023

Note 8 – Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Morselskap

Firma	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Kavli Norge AS	Bergen	100 %	177 613	184 189
<sup>i)</sup> O. Kavli AS	Bergen	100 %		
<sup>ii)</sup> Q-Meieriene AS	Bergen	100 %		
<sup>ii)</sup> Eiendom C8 AS	Bergen	100 %		
O.Kavli AB	Sverige	100 %	4 807	9 807
Kavli Oy	Finland	100 %	365 212	78 232
Kavli UK Ltd	England	100 %	191 956	196 956
<sup>iii)</sup> Primula Ltd	England	100 %		
<sup>iii)</sup> Castle MacLellan Foods Ltd	Scotland	100 %		
<sup>iii)</sup> Kavli Investments Ltd	England	100 %		
Sum			739 588	469 184

<sup>i)</sup> Datterselskap av Kavli Norge AS

<sup>ii)</sup> Datterselskap av Kavli OY, Finland

<sup>iii)</sup> 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	11,4243	0,9960	13,1367
Balansen er omregnet til kurs 31.12.	11,2405	1,0130	12,9342

Aksjene i Kavli OY har blitt nedskrevet med tnok 2 736 i 2023.

Kavli Holding AS har i 2023 inntektsført tnok 63 820 i utbytte fra O. Kavli AB og tnok 74 719 i konsernbidrag fra O. Kavli AS.



## Kavli Holding AS

## Noter til regnskap 2023

## Note 9 – Skattekostnad

	Morselskap	
Årets skattekostnad fremkommer slik:	2023	2022
Betalbar skatt på årets resultat	16 872	5 917
Endring i utsatt skatt	-1 424	2 807
Skatt estimatawik direkte balanseført	0	-506
Korreksjon tidligere år	0	0
Skattekostnad årets resultat	<u>15 448</u>	<u>8 218</u>
Resultat før skattekostnad	131 926	30 488
Permanente forskjeller	2	2
Skattefrie inntekter, utbytte m.v	-64 445	-27 401
Endring midlertidige forskjeller	-4 477	-12 757
Netto forskjeller knyttet til finansposter		781
Nedskrivning av investering i datterselskap	2 736	35 783
Begrensning rentefradrag	10 952	0
Anvendelse av fremførbar godtgjørelse	0	0
Estimatavvik pensjon direkte balanseført	0	0
Avgitt konsernbidrag	-65 741	0
Skattepliktig inntekt	<u>10 952</u>	<u>26 895</u>

## Note 9 forts. – Skattekostnad

	Morselskap		Konsern	
Årets skattekostnad består av :	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt på årets resultat	16 872	5 917	21 355	13 119
Endring i utsatt skatt	-1 424	2 807	34 429	-2 244
Skatt estimatawik direkte balanseført	0	0	585	139
Korreksjon tidligere år	0	-506	70	-338
Årets totale skattekostnad	<u>15 448</u>	<u>8 218</u>	<u>56 438</u>	<u>10 675</u>
Fordeling av skattekostnad:				
<b>Morselskap</b>				
Skattekostnad årets resultat	15 448	8 218	0	0
Sum	<u>15 448</u>	<u>8 218</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Konsern</b>				
Skattekostnad årets resultat	23 676	-3 195	32 763	13 870
Sum	<u>23 676</u>	<u>-3 195</u>	<u>32 763</u>	<u>13 870</u>



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2023

Betalt skatt i balansen fremkommer slik:	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt	16 872	5 917	24 089	13 049
Refusjon skattefunn	0	0	-936	-2 727
Forskuddsbetalt skatt	0	0	-19 970	-18 700
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag til datter	-14 463	-5 917	0	0
Reklassifisert til fodring i balansen	0	0	936	0
Sum betalbar skatt i balansen	<u>2 409</u>	<u>0</u>	<u>4 119</u>	<u>-8 379</u>



## Kavli Holding AS

## Noter til regnskap 2023

## Note 9 forts. – Skattekostnad

Spesifikasjon midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Driftsmidler	5 588	7 743	476 563	378 995
Langsiktige fordringer i utenl valuta	10 462	3 693	10 462	3 693
Pensjoner	-291	-155	-13 242	-15 000
Andre tidsavgrensningsposter	0	0	-10 264	2 579
Periodiseringsfond	0	0	153 393	138 015
Fremførbart underskudd	-10 952	0	-209 448	-181 197
Grunnlag utsatt skatt	<u>4 807</u>	<u>11 281</u>	<u>407 463</u>	<u>327 084</u>
Nominell skattesats	22 %	22 %	17 - 22%	17 - 22%

## Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring - nasjonsfordelt:

	Norsk skatte-	England	Sverige
	konsern		
	2023	2023	2023
Driftsmidler	236 129	74 576	165 858
Langsiktige fordringer i utenl valuta	10 462	0	0
Andre tidsavgrensningsposter	6 234	-5 546	0
Pensjoner	-7 898	0	-5 345
Periodiseringsfond	0	0	153 393
Fremførbart underskudd	-79 852	0	0
Grunnlag utsatt skatt	<u>165 075</u>	<u>69 030</u>	<u>313 906</u>
Nominell skattesats	22,0 %	25,0 %	20,6 %
Utsatt skatt/(- fordel)	<u>36 317</u>	<u>17 257</u>	<u>64 665</u>

Virksomheten i Kavli Finland har fremførbart underskudd ved utgangen av 2023 på til sammen ca tnok 140 547, der utsatt skattefordel ikke er balanseført.



## Kavli Holding AS

## Noter til regnskap 2023

## Note 9 forts. – Skattekostnad

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:	Morselskap	
	2023	2022
Resultat før skatt	131 926	30 488
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats ( 22%)	29 024	6 707
<i>Skatteeffekten av følgende poster</i>		
Ikke fradragsberettigede kostnader	0	0
Netto skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede finanskostnader	-13 576	2 016
Korreksjon tidligere års skattekostnad	0	-506
Skattekostnad	15 448	8 218

## Note 10 – Egenkapital

Morselskap	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>8 000</b>	<b>368 970</b>	<b>376 970</b>
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Årets resultat		116 478	116 478
Avsatt til utbytte		-50 000	-50 000
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>8 000</b>	<b>435 447</b>	<b>443 447</b>

Konsern	Aksjekapital	Annen egenkapital	Omregnings differanse	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>8 000</b>	<b>1 029 712</b>	<b>7 590</b>	<b>1 045 302</b>
<i>Årets endring i egenkapital</i>				
Årets resultat		105 088		105 088
Estimatavvik pensjon mot egenkapital		-1 012		-1 012
Årets endring omregningsdifferanser			57 286	57 286
Avsatt til utbytte		-50 000		-50 000
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>8 000</b>	<b>1 083 788</b>	<b>64 876</b>	<b>1 156 664</b>



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2023

#### Note 11 – 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.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter:

#### a) Fordeling av felleskostnader fra Kavli Holding AS til datterselskaper

	2023	2022
Administrative tjenester og indirekte kostnader	39 174	37 903
IT avskrivninger på felles konsemsystemer	13 682	10 372
IT drift vedrørende felles konsemsystemer	40 551	35 858
Sum	93 407	84 133

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

	2023	2022
Lån fra mor til konsernselskaper (note 12)	701 302	594 533
Lån fra konsernselskaper til mor	0	0
Netto renter mellom mor og konsernselskaper	21 296	13 101

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 morselskap og konsernselskaper

	2023	2022
Salg av tjenester til konsernselskaper	0	0
Kjøp av tjenester fra konsernselskaper	17 652	11 854
Husleiekostnader til konsernselskap	553	541

#### 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 tnoK 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 2023 utgjør tnoK 8 368 og er klassifisert som rentekostnader i resultatoppstillingen og som annen kortsiktig gjeld i balansen. Renter gjøres opp en gang i året.



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2023

#### Note 12 – Fordringer med forfall senere enn ett år

Morselskap	2023	2022
Lån til foretak i samme konsern	701 302	594 533

I forbindelse med bygging av nytt meieri på Klepp har Kavli Holding AS gitt et lån til Q-Meieriene AS, som ved utgangen av 2023 er bokført til nok 600 000. Ved tidligere års oppkjøp, har Kavli Holding AS tilført lån til O. Kavli AB, Sverige. Ved utgangen av 2023 er lånet bokført til nok 101 302 i regnskapet til Kavli Holding AS.

#### Note 13 – Aksjer og andeler i andre foretak benevning

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
<b>Sum</b>	<b>141</b>	<b>141</b>

#### Note 14 – 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 482 ansatte ved utgangen av 2023. 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 tjenestepensjonsloven.

Økonomiske forutsetninger: (norske selskaper)	31.12.2023	31.12.2022
Diskonteringsrente	3,10 %	3,00 %
Årlig lønnsvekst	3,50 %	3,50 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	1,80 %	1,50 %
Årlig økning i G / regulering folketrygden	3,25 %	3,25 %
Forventet avkastning på fondsmidler	3,10 %	1,90 %



## Kavli Holding AS

## Noter til regnskap 2023

## Note 14 forts. – Pensjonskostnader, midler og forpliktelser

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

	Morselskap		Konsern (norske selskaper)	
	2023	2022	2023	2022
<b>Pensjonskostnad ytelsesordninger</b>				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	0	0	55	-660
Netto rentekostnad/inntekt	0	0	219	150
Periodisert arbeidsgiveravgift	0	0	39	-72
Tilbakeført avsetning for fremtidige forpliktelser ved avsløsning av ordning	0	0	0	0
Pensjonskostnad ytelsesordninger	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>313</u>	<u>-581</u>
<b>Pensjonskostnad andre ordninger</b>				
Kostnadsført premie innskuddsordninger	1 221	1 227	16 331	14 773
Supplerende innskuddsordning	0	62	977	1 260
Kostnad AFP og øvrige pensjonskostnader	851	880	8 625	6 050
<b>Sum pensjonskostnader</b>	<u>2 072</u>	<u>2 169</u>	<u>26 246</u>	<u>21 502</u>

	Morselskap		Konsern (norske selskaper)	
	2023	2022	2023	2022
<b>Beregnet pensjonsforpliktelse usikrede ordninger</b>				
Beregnete pensjonsforpliktelser (PBO)	0	0	13 401	14 232
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	0	0	-7 683	-5 998
Arbeidsgiveravgift	0	0	1 890	2 007
Andre påløpte pensjonsforpliktelser	291	155	291	155
Netto pensjonsforpliktelser/-midler	<u>291</u>	<u>155</u>	<u>7 898</u>	<u>10 396</u>

## Informasjon om de utenlandske datterselskapene

## Kavli Sverige

Selskapet har innskuddsbasert ordning for 217 ansatte. Bokført kostnad for pensjonsordninger i 2023 utgjør tnok 13 326 inklusive arbeidsgiveravgift. Selskapet har pensjonsforpliktelse overfor tidligere administrerende direktør. Pensjonsmidler i balansen utgjør tnok 4 180 og estimert pensjonsforpliktelse er tnok 5 345.

## Kavli Finland

Kavli Oy har innskuddsbasert ordning for 6 ansatte. Kostnadsført premie til ordningene i 2023 utgjør tnok 2 764 inklusive arbeidsgiveravgift.

## Kavli England

Selskapene har etablert ytelsesordning (1) og innskuddsordninger (3) for 236 ansatte. Bokført kostnad for pensjonsordningene i 2023 utgjør tnok 7 709 inklusive arbeidsgiveravgift.



## Kavli Holding AS

## Noter til regnskap 2023

## Note 14 forts. – Pensjonskostnader, midler og forpliktelser

Pensjonskostnader	Konsern	
	2023	2022
<b>Ytelsesordninger</b>		
Kavli selskaper i Norge	313	-581
Tilbakeføring av avløsning av ordning Kavli Norge	0	0
Sum kostnader ytelsesordninger i Norge	<u>313</u>	<u>-581</u>
<b>Innskuddsordninger</b>		
Kavli selskaper i England	7 709	6 786
O. Kavli AB, Sverige	16 428	14 732
Kavli OY, Finland	2 848	3 059
Kavli selskaper i Norge	16 331	14 773
Kostnadsført premie innskuddsordninger	<u>43 316</u>	<u>39 350</u>
<b>Andre pensjonskostnader</b>		
Supplerende innskuddsordning	977	1 260
Kostnad til AFP og øvrige pensjonskostnader	8 622	6 050
Sum pensjonskostnader	<u>53 229</u>	<u>46 079</u>

Bokført pensjonsmidler/forpliktelser	Konsern	
	2023	2022
<b>Pensjonsmidler</b>		
O. Kavli AB, Sverige	4 180	3 592
Sum	<u>4 180</u>	<u>3 592</u>
<b>Pensjonsforpliktelser</b>		
O. Kavli AB, Sverige	5 345	4 604
Kavli selskaper i Norge	7 898	10 396
Sum	<u>13 242</u>	<u>15 000</u>
Netto pensjonsforpliktelser	<u>9 062</u>	<u>11 408</u>

## Note 15 – Varer

Konsern	2023	2022
Råvarer/emballasje	131 368	165 395
Varer i arbeid	48 689	41 885
Ferdigvarer	107 725	102 434
Innkjøpte handelsvarer	29 334	5 521
Sum	<u>317 116</u>	<u>315 234</u>

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.



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2023

#### Note 16 – Kundefordringer

Konsern	2023	2022
Totale kundefordringer i konsernet	477 696	405 546
Avsetning tap på kundefordringer	4 222	3 948
<b>Kundefordringer netto</b>	<b>473 474</b>	<b>401 598</b>

#### Note 17 – Mellomværende med morselskap

	Kortsiktige fordringer	
	2023	2022
Fordring på foretak i samme konsern	143 530	123 602
Fordring konsernintern bank	111 308	214 138
<b>Sum</b>	<b>254 838</b>	<b>337 740</b>

	Kortsiktig gjeld	
	2023	2022
Gjeld til foretak i samme konsern	834	619
Gjeld konsernintern bank	326 605	256 190
<b>Sum</b>	<b>327 439</b>	<b>256 808</b>

#### Note 18 – Bankinnskudd, kontanter o.l.

##### Morselskap

Kavli Holding AS inngikk i 2020 en avtale om flervaluta konsernkontoordning og cash pool i DNB, der alle døtre deltar. Innskudd og trekk i cash pool nettes mot hverandre, og netto posisjon utgjør konsernets saldo. Alle deltakere i konsernkontoordningen er solidarisk ansvarlig for oppfyllelse av konsernets forpliktelse overfor DNB.

Kavli Holding AS som morselskap og eier av konsernkontoavtalen, presenterer i sin balanse konsernets netto beholdning mot bank på linjen for bankinnskudd. Eventuelt negativt innskudd presenteres på linje for kortsiktig gjeld til kredittinstitusjon.

##### Konsern

Bankinnskudd omfatter bundne midler for husleiedeposium med tnok 268.

Konsernet har en kassakreditt på tnok 100 000 og har netto innskudd i konsernbank ved utgangen av 2023 på tnok 73 314, samt øvrige innskudd på tnok 1 330. Innskudd i konsernbanken består av ulike valutaer hvor det pr. 31.12.23 er negativ saldo på tnsd -859, teur -32 652 og tdkk -23 204, mens det er positiv saldo på tnok 166 648, tgbp 4 723 og tsek 253 539.



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2023

#### Note 19 – 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 Allmennyttige 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 20 – Rentebærende gjeld

Konsernet har følgende låneavtaler pr 31.12.2023:

##### 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 340 000 ved utgangen av 2023.

##### 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 31.12.2023 er tnok 225 000.

##### 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	2023	2022
Gjeld til kredittinstitusjoner i morselskap	565 000	575 000
Gjeld til Kavlifondet	125 000	125 000
Gjeld til kredittinstitusjoner i datterselskap	0	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>690 000</b>	<b>700 000</b>

Forfallsstruktur gjeld	2023	2022
Innen ett år	440 000	100 000
Mellom 1 og 2 år	125 000	350 000
Mellom 2 og 4 år	125 000	250 000
Senere enn 5 år	0	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>690 000</b>	<b>700 000</b>

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



Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2023

Note 21 – Pantstillelser og garantier

	2023	2022
Garantiansvar via DNB, inkludert skattetrekksgaranti	23 200	23 673
Garantiansvar via Danske Bank, inkludert bygg Q-Meieriene	0	46 922
Sum	<u>23 200</u>	<u>70 595</u>

Konsernet har en garantiramme i DNB på tnok 24 000 der det er stilt garantier for til sammen tnok 23 200 på vegne av Q-Meieriene, hvorav tnok 20 000 er en skattetrekksgaranti på vegne av konsernet.

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 er beregnet av konsernets bankforbindelse, og utgjør forskjellen mellom den avtalte terminkursen og terminkursen pr 31.12. for en terminkontrakt med tilsvarende løpetid. Terminkontraktene utløper i 2024 og beløper seg til teur 355 og tsek 518. Pr 31.12.2023 ble det beregnet et netto urealisert tap på tnok 483, beløpet er ikke balanseført da sikringen er i tilknytning til fremtidige investeringer.



KPMG AS  
Kanalveien 11  
P.O. Box 4 Kristianborg  
N-5822 Bergen

Telephone +47 45 40 40 63  
Internet www.kpmg.no  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Kavli Holding AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kavli Holding AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, 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 2023 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 2023 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 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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 og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

Perfected document by: A77E765D779631066E0719041D1101AD16D



informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon 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.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om foretaksstyring.

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 avvirket.

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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende

Periode: 2023-01-01 til 2023-12-31. Regnskapstype: Årsregnskap. Regnskapsår: 2023. INNENRIKTS



transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 18. mars 2024

KPMG AS

Ståle Christensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Pemneo document key: MZE/6-02/HQ-GINGEO T1W01-D3/NI-AJ16D



## PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo" = sikker digital signatur. De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet ned nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

### Ståle Christensen

Oppdragsansvarlig revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-1660746

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-03-18 18:13:09 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: MZE6-D27HQ-GNGEO-TW01-D37NI-AJ16D

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>