



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

### 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:	29.04.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*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, 05.07.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	10 485 000	5 695 000
Av- og nedskrivning på driftsmidler	7	6 145 000	152 000
Annen driftskostnad	3, 4, 5	7 497 000	2 790 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>24 127 000</b>	<b>8 637 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-24 127 000</b>	<b>-8 637 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		156 594 000	100 945 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		6 180 000	3 105 000
Annen renteinntekt		330 000	725 000
Annen finansinntekt		11 630 000	8 917 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>174 734 000</b>	<b>113 692 000</b>
Nedskrivning av investering i datter		160 088 000	102 534 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		122 000	175 000
Annen rentekostnad		10 753 000	8 475 000
Annen finanskostnad		4 884 000	11 311 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>175 847 000</b>	<b>122 495 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-1 113 000</b>	<b>-8 803 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-25 240 000</b>	<b>-17 440 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	19	15 471 000	12 119 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-40 711 000</b>	<b>-29 559 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-40 711 000</b>	<b>-29 559 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	17	80 000 000	73 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		-120 711 000	-102 559 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-40 711 000</b>	<b>-29 559 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	19		1 253 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>			<b>1 253 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7	45 520 000	38 976 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>45 520 000</b>	<b>38 976 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	8	513 925 000	674 013 000
Lån til foretak i samme konsern	10, 11	449 474 000	135 256 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>963 399 000</b>	<b>809 269 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 008 919 000</b>	<b>849 498 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	13	113 000	38 000
Andre fordringer		11 936 000	8 356 000
Konsernfordringer		236 165 000	268 042 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>248 214 000</b>	<b>276 436 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	185 547 000	37 439 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>185 547 000</b>	<b>37 439 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>433 761 000</b>	<b>313 875 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 442 680 000</b>	<b>1 163 373 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	16	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		385 739 000	506 622 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>385 739 000</b>	<b>506 622 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	17	<b>393 739 000</b>	<b>514 622 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	18	17 619 000	15 870 000
Utsatt skatt	19	2 018 000	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>19 637 000</b>	<b>15 870 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	20, 21	550 000 000	260 000 000
Øvrig langsiktig gjeld	20	125 000 000	125 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>675 000 000</b>	<b>385 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>694 637 000</b>	<b>400 870 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		4 486 000	3 610 000
Betalbar skatt	19	12 152 000	13 214 000
Skyldige offentlige avgifter		1 682 000	1 428 000
Utbytte		80 000 000	73 000 000
Kortsiktig konserngjeld	10, 12, 15	241 950 000	146 805 000
Annen kortsiktig gjeld		14 034 000	9 824 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>354 304 000</b>	<b>247 881 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 048 941 000</b>	<b>648 751 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 442 680 000</b>	<b>1 163 373 000</b>



### Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1	4 180 993 000	3 743 738 000
Annen driftsinntekt		2 537 000	2 769 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>4 183 530 000</b>	<b>3 746 507 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		2 404 650 000	2 182 338 000
Lønnskostnad	2	680 602 000	602 985 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6, 7	216 906 000	175 756 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	85 089 000	65 930 000
Annen driftskostnad	3, 4, 5	643 260 000	577 335 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 030 507 000</b>	<b>3 604 344 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>153 023 000</b>	<b>142 163 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	8	3 467 000	5 022 000
Annen renteinntekt		330 000	749 000
Annen finansinntekt		21 293 000	22 752 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>25 090 000</b>	<b>28 523 000</b>
Annen rentekostnad		13 199 000	9 854 000
Annen finanskostnad		21 625 000	19 538 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>34 824 000</b>	<b>29 392 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-9 734 000</b>	<b>-869 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>143 289 000</b>	<b>141 294 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	19	76 693 000	62 133 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>66 596 000</b>	<b>79 161 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>66 596 000</b>	<b>79 161 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	6	54 967 000	60 967 000
Goodwill	6	119 273 000	234 989 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>174 240 000</b>	<b>295 956 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	7	355 564 000	330 942 000
Balanseførte leieavtaler	7	64 393 000	62 792 000
Maskiner og anlegg	7	1 141 120 000	823 533 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 561 077 000</b>	<b>1 217 267 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	8	33 520 000	30 035 000
Investeringer i aksjer og andeler	9	141 000	141 000
Andre fordringer	18	10 899 000	9 561 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>44 560 000</b>	<b>39 737 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 779 877 000</b>	<b>1 552 960 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	14	280 571 000	217 845 000
<b>Sum varer</b>		<b>280 571 000</b>	<b>217 845 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	13	399 800 000	357 564 000
Andre fordringer		59 498 000	42 362 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>459 298 000</b>	<b>399 926 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	186 439 000	42 133 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>186 439 000</b>	<b>42 133 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum omløpsmidler		926 308 000	659 904 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 706 185 000</b>	<b>2 212 864 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	16	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		1 038 272 000	994 370 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 038 272 000</b>	<b>994 370 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	17	<b>1 046 272 000</b>	<b>1 002 370 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	18	35 695 000	31 200 000
Utsatt skatt	19	84 923 000	68 427 000
Andre avsetninger for forpliktelser	4	1 039 000	1 063 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>121 657 000</b>	<b>100 690 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	20, 21	550 000 000	263 363 000
Øvrig langsiktig gjeld	20, 21	125 000 000	125 000 000
Balanseført leieforpliktelse	7	66 918 000	62 209 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>741 918 000</b>	<b>450 572 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>863 575 000</b>	<b>551 262 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		309 174 000	250 300 000
Betalbar skatt	19	43 732 000	45 557 000
Skyldige offentlige avgifter		46 432 000	34 905 000
Utbytte		80 000 000	73 000 000
Annen kortsiktig gjeld		317 000 000	255 470 000



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Sum kortsiktig gjeld		796 338 000	659 232 000
Sum gjeld		1 659 913 000	1 210 494 000
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 706 185 000</b>	<b>2 212 864 000</b>



**KAVLI HOLDING AS  
KONSERN**

**Årsregnskap**

**2020**





## KAVLI HOLDING AS

### Årsberetning 2020

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, Kavli Oy eier Verso Food Oy, mens Kavli UK Ltd er eier av Primula Ltd, Castle MacLellan Foods Ltd og St. Helen's Farm Ltd.

Konsernet driver salg og produksjon av næringsmidler nasjonalt og internasjonalt. Det er produksjonsanlegg for næringsmidler i Norge (3), Sverige (2), Finland (2) og Storbritannia (3). 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 Allmenntnyttige Fond (Kavlifondet) eier 100 % av aksjene i Kavli Holding AS.

#### Disponering av resultat

Årets underskudd i Kavli Holding AS, tnok -40 711 er av styret foreslått disponert som følger:

Avsatt til utbytte	tnok 80 000
<u>Overført fra annen egenkapital</u>	<u>tnok -120 711</u>
<u>=Sum disponert</u>	<u>tnok - 40 711</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 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 4 183 530 i 2020, mot tnok 3 746 507 i 2019. Det er god organisk vekst.

Konsernet viste en fremgang i driftsresultatet fra tnok 142 163 i 2019 til tnok 153 023 i 2020. Fremgangen skyldes blant annet økt salg, men motvirkes av nivå på nedskrivninger.

Resultat før skatt for konsernet i 2020 ble tnok 143 289 mot tnok 141 294 i 2019. Konsernets samlede egenkapital pr. 31.12.20 var tnok 1 046 272, mot tnok 1 002 370 pr. 31.12.19. Konsernet viser i 2020 en positiv kontantstrøm på tnok 144 306 mot en negativ kontantstrøm på tnok 133 813 i 2019. Kontantstrøm i 2020 inkluderer nytt låneopptak på tnok 290 000. Det ble i 2020 utbetalt et utbytte på tnok 73 000. Kontantbeholdningen i konsernet pr. 31.12.20 var tnok 186 439.





Driftsresultatet i Kavli Holding AS ble i 2020 tnok -24 127 mot tnok -8 637 i 2019, mens årsresultatet viste en tilbakegang fra tnok -29 559 i 2019 til tnok -40 711 i 2020. Årsresultatet påvirkes blant annet av nedskrivning av investering i datter og nivå på mottatt konsernbidrag og utbytte.

Arbeidet med utvidelsen av Q-meieriet på Jæren har stort sett gått som planlagt gjennom 2020, men covid-19 situasjonen har ledet til noe forsinkelse i fremdriften. Oppstart planlegges nå til Q2/Q3 2021.

Investeringen i Verso Food Oy i Finland har ikke svart til forventningene på oppkjøpstidspunktet. Etter en strategisk gjennomgang ble det besluttet å avhende selskapet.

Styret foreslår at det utdeles et utbytte til Kavlifondet på tnok 80 000.

## **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 av EUR og USD. For å motvirke valutarisiko sikres 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, ikke bare om fremtidige rammevilkår, men også om mulige endringer i dagens vilkår med tilbakevirkende kraft. Q-Meieriene er avhengig av stabile og forutsigbare rammevilkår for å drive langsiktig industriell utvikling og bidra til reell konkurranse i meierisektoren i Norge.

### ***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.

### **Personal, arbeidsforhold og bærekraft**

#### ***Personal***

Kavli Holding AS har ved årets slutt ni ansatte, hvorav tre er kvinner og seks er menn. Arbeidsmiljøet i bedriften anses som godt. Sykefraværet har for året vært på 0,9 %.

I 2020 hadde konsernet en bemanning på 942 årsverk, mot 876 årsverk i 2019. Årsak til økning er i hovedsak oppkjøp av virksomhet, samt økning i aktivitetsnivå. Sykefraværet er bedret gjennom de siste årene som følge av systematisk arbeid over tid.

Erik Volden meddelte sommeren 2020 at han ønsket å fratre som konsernsjef i 2021, etter nær 16 år som leder av konsernet. Styret takker Erik Volden for hans betydelige innsats for Kavli. Under hans ledelse har konsernet vokst betydelig både i omsetning og resultat og han etterlater seg et solid og fremtidsrettet selskap. Som Voldens etterfølger er Kenneth Hammes ansatt som ny konsernsjef fra 1.2.2021, og han fratradte samtidig som styremedlem. Hammes har bred erfaring og gode resultater fra tidligere lederposisjoner i konsumentvarebransjen. Erik Volden går inn i styret i Kavlifondet våren 2021.

#### ***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 etnisk, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, seksuell orientering, kjønnsidentitet, religion, og livssyn. Denne målsetting 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 viktigste 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 Allmenntilgittige 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 gjennom 2020 ytterligere systematisert sitt arbeid med bærekraft. Konsernets svenske datterselskap utarbeider årlig en egen bærekraftsrapport. Kavlis norske datterselskap har gjennomført flere tiltak for å redusere matsvinn hos forbruker. Kavlis britiske datterselskap har gått over til kun å bruke fornybar elektrisitet.



Det arbeides i konsernet systematisk med å unngå ulykker og skader, og Kavli har en nullvisjon for arbeidsrelaterte skader. 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 2020 en H2-verdi på 5,7 (skader med medisinsk behandling eller fravær, per million arbeidstimer), som er på samme nivå som i 2019.

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 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**

Covid-19 pandemien har medført endringer i forbrukeradferd som for det meste har medført økt etterspørsel etter Kavli sine produkter. Unntaket er innenfor hotell, restaurant og catering markedet, som har hatt betydelig mindre aktivitet i perioden. Det ventes at disse effektene gradvis vil reverseres når samfunnet åpner opp igjen etter pandemien.

I februar gjennomførte konsernet en refinansiering hvor en revolverende kredittfasilitet på 200mNOK ble erstattet av et terminlån på 500mNOK og løpetid på 5 år. Dette sikrer konsernet trygghet og finansiering fremover.

Verso Food Oy ble solgt 1. april 2021 til Raisio Plc, med oppgjør i kontanter og aksjer. Salget medførte en nedskrivning av merverdier som er belastet årsregnskapet for 2020.

Det er planlagt både lansering av nye produkter og en rekke kostnadsreducerende tiltak som vil gjennomføres utover i 2021. Konsernet forventer fortsatt god drift og resultatforbedring i 2021.

#### **Avslutning**

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





**Bergen 29. april, 2021**  
**I styret for Kavli Holding AS**

*Finn Jebsen*  
*Styreleder*

*Ulrika Dellby*

*Aksel Mjøs*

*Rannveig B. Krane*

*Eli Kverneland*

*Dag Opedal*

*Frank Mohn*

*Øyvind Ramm*

*Kenneth Hamnes*  
*Adm dir.*





🔗 Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

### Konsernregnskap Kavli 2020 - til signering.pdf

Name	Method	Signed at
Opedal, Dag Jakob	BANKID	2021-05-09 16:53 GMT+02
Krane, Rannveig Børresen	BANKID	2021-05-07 15:45 GMT+02
Kverneland, Eli	BANKID MOBILE	2021-05-07 14:55 GMT+02
Jebsen, Finn Marum	BANKID MOBILE	2021-05-07 11:18 GMT+02
Ulrika Dellby	BANKID	2021-05-07 10:51 GMT+02
Hamnes, Kenneth	BANKID MOBILE	2021-05-25 11:55 GMT+02
Mohn, Frank	BANKID MOBILE	2021-05-21 23:09 GMT+02
Ramm, Øyvind	BANKID	2021-05-14 10:35 GMT+02
Mjøs, Aksel	BANKID MOBILE	2021-05-10 07:18 GMT+02





**Kavli Holding AS**  
**Resultatregnskap**

(tall i hele tusen)

Morselskapet				Konsernet	
2019	2020	NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2020	2019
0	0	1	Salgsinntekter	4 180 993	3 743 738
0	0		Andre driftsinntekter	2 537	2 769
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>4 183 530</b>	<b>3 746 507</b>
0	0		Varekostnader	2 404 650	2 182 338
5 695	10 485	2	Personalkostnader	680 602	602 985
2 791	7 498	3, 4, 5	Andre driftskostnader	643 261	577 336
152	6 145	7	Av- og nedskrivning på driftsmidler	145 939	114 479
<u>8 637</u>	<u>24 127</u>		<b>Sum driftskostnader</b>	<b>3 874 452</b>	<b>3 477 138</b>
<u>-8 637</u>	<u>-24 127</u>		<b>Driftsresultat før avskrivning på goodwill og varemerke</b>	<b>309 078</b>	<b>269 369</b>
0	0	6	Avskrivning på goodwill og varemerke	70 967	61 277
0	0	6	Nedskrivning på goodwill	85 089	65 930
<u>-8 637</u>	<u>-24 127</u>		<b>Driftsresultat</b>	<b>153 023</b>	<b>142 163</b>
			<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>		
100 945	156 594		Inntekt på investering i datterselskap	0	0
0	0	8	Resultatandel fra investering i tilknyttet selskap	3 467	5 022
725	330		Renteinntekter	330	749
3 105	6 180		Renteinntekter fra foretak i samme konsern	0	0
8 917	11 630		Andre finansinntekter	21 293	22 752
-102 534	-160 088	8	Nedskrivning av investering i datterselskap	0	0
-8 475	-10 753		Rentekostnader	-13 199	-9 854
-175	-122		Rentekostnad til foretak i samme konsern	0	0
<u>-11 311</u>	<u>-4 685</u>		Andre finanskostnader	-21 825	-19 538
<u>-8 803</u>	<u>-1 113</u>		<b>Netto finansresultat</b>	<b>-9 734</b>	<b>-869</b>
<u>-17 440</u>	<u>-25 241</u>		<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>143 289</b>	<b>141 294</b>
-12 119	-15 471	19	Skattekostnad	-76 693	-62 133
<u>-29 559</u>	<u>-40 711</u>		<b>Årsresultat</b>	<b>66 596</b>	<b>79 161</b>
			<b>OVERFØRINGER</b>		
0	0		Avsatt til annen egenkapital		
-102 559	-120 711		Overført fra annen egenkapital		
73 000	80 000	17	Avsatt utbytte		
<u>-29 559</u>	<u>-40 711</u>		<b>Sum overføringer</b>		



**Kavli Holding AS**  
**Balanse pr 31. desember**

(tall i hele tusen)

Morselskapet				Konsernet	
2019	2020	NOTER	EIENDELER	2020	2019
			<b>Anleggsmidler</b>		
			<b>Immaterielle eiendeler</b>		
0	0	6	Varemerker	54 967	60 967
1 253	0	19	Utsatt skattefordel	0	0
0	0	6	Goodwill	119 273	234 989
<u>1 253</u>	<u>0</u>		Sum immaterielle eiendeler	<u>174 241</u>	<u>295 956</u>
			<b>Varige driftsmidler</b>		
0	0	7	Tomter og bygninger	355 564	330 942
38 976	45 520	7	Maskiner og inventar	1 141 120	823 534
0	0	7	Balanseførte leieavtaler	64 393	62 792
<u>38 976</u>	<u>45 520</u>		Sum varige driftsmidler	<u>1 561 077</u>	<u>1 217 267</u>
			<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
674 013	513 925	8	Investerings i datterselskap	0	0
0	0	8	Investerings i tilknyttet selskap	33 520	30 035
135 256	449 474	10, 11	Lån til foretak i samme konsern	0	0
0	0	9	Investerings i aksjer og andeler	141	141
0	0	18	Pensjonsmidler	6 280	4 456
0	0		Andre langsiktige fordringer	4 619	5 105
<u>809 269</u>	<u>963 400</u>		Sum finansielle anleggsmidler	<u>44 560</u>	<u>39 738</u>
<u>849 498</u>	<u>1 008 919</u>		<b>Sum anleggsmidler</b>	<u>1 779 877</u>	<u>1 552 961</u>
			<b>Omløpsmidler</b>		
0	0	14	Varer	280 571	217 845
			<b>Fordringer</b>		
38	113	13	Kundefordringer	399 800	357 564
268 042	236 165	11, 12, 15	Fordringer på foretak i samme konsern	0	0
8 356	11 935		Andre kortsiktige fordringer	59 497	42 362
<u>276 436</u>	<u>248 214</u>		Sum fordringer	<u>459 297</u>	<u>399 925</u>
<u>37 439</u>	<u>185 547</u>	15	Bankinnskudd, kontanter o l	<u>186 439</u>	<u>42 133</u>
<u>313 875</u>	<u>433 761</u>		<b>Sum omløpsmidler</b>	<u>926 308</u>	<u>659 904</u>
<u>1 163 373</u>	<u>1 442 680</u>		<b>SUM EIENDELER</b>	<u>2 706 185</u>	<u>2 212 864</u>



Kavli Holding AS  
Balanse pr 31. desember

(tall i hele tusen)

Morselskapet		NOTER		EGENKAPITAL OG GJELD		Konsernet	
2019	2020					2020	2019
<b>Egenkapital</b>							
<b>Innskutt egenkapital</b>							
8 000	8 000	16	Aksjekapital (500 aksjer à kr 16 000)	8 000	8 000		
<u>8 000</u>	<u>8 000</u>		Sum innskutt egenkapital	<u>8 000</u>	<u>8 000</u>		
<b>Opptjent egenkapital</b>							
506 622	385 739		Annen egenkapital	1 038 272	994 370		
<u>506 622</u>	<u>385 739</u>		Sum opptjent egenkapital	<u>1 038 272</u>	<u>994 370</u>		
<b>514 622</b>	<b>383 739</b>	17	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 046 272</b>	<b>1 002 370</b>		
<b>Gjeld</b>							
<b>Avsetning for forpliktelser</b>							
15 870	17 619	18	Pensjonsforpliktelser	35 695	31 200		
0	2 018	19	Utsatt skatt	84 923	68 427		
0	0	4	Andre avsetninger for forpliktelser	1 039	1 064		
<u>15 870</u>	<u>19 637</u>		Sum avsetning for forpliktelser	<u>121 657</u>	<u>100 691</u>		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>							
260 000	550 000	20, 21	Gjeld til kredittinstitusjoner	550 000	263 354		
125 000	125 000	20	Gjeld til Kavifondet	125 000	125 000		
0	0	7	Øvrig langsiktig gjeld	66 918	62 209		
<u>385 000</u>	<u>675 000</u>		Sum annen langsiktig gjeld	<u>741 918</u>	<u>450 572</u>		
<b>Kortsiktig gjeld</b>							
3 610	4 486		Leverandørgjeld	309 174	250 300		
13 214	12 152	19	Betalbar skatt	43 732	45 557		
1 428	1 682		Skyldig offentlige avgifter	46 432	34 905		
73 000	80 000		Avsatt utbytte	80 000	73 000		
146 805	241 950	10,12,15	Gjeld til foretak i samme konsern	0	0		
9 825	14 033		Annen kortsiktig gjeld	317 000	255 470		
<u>247 881</u>	<u>354 303</u>		Sum kortsiktig gjeld	<u>796 338</u>	<u>659 232</u>		
<b>648 761</b>	<b>1 048 941</b>		<b>Sum gjeld</b>	<b>1 659 913</b>	<b>1 210 495</b>		
<b>1 163 373</b>	<b>1 442 680</b>		<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>2 706 185</b>	<b>2 212 864</b>		

Bergen, 29 april 2021

Finn Jebsen  
StyrelederUlrika Dellby  
StyremedlemRannveig B. Krane  
StyremedlemEli Kverneland  
Styremedlem/ansattrepresentantAksel Mjøs  
StyremedlemFrank Mohn  
StyremedlemDag Opedal  
StyremedlemØyvind Ramm  
Styremedlem/ansattrepresentantKenneth Hamnes  
Adm dir



## Kavli Holding AS Kontantstrømoppstilling

(tall i hele tusen)

Morselskapet			Konsernet	
2019	2020		2020	2019
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>				
-17 440	-25 241	Resultat før skattekostnad	143 289	141 294
-100 945	-156 594	Resultatført inntekt fra utbytte og konsernbidrag	0	0
-16 403	-13 214	Periodens betalte skatt	-66 507	-52 576
9 868	16 000	Av- og nedskrivninger varige driftsmidler	216 906	175 755
102 534	160 088	Nedskrivning av investering i datterselskap	85 089	65 930
0	0	Endring i varer	-62 726	11 622
365	-75	Endring i kundefordringer	-42 236	-7 836
969	876	Endring i leverandørgjeld	58 874	-6 484
-47 010	168 453	Endring i konsernmellomværender	0	0
6 602	2 413	Endring i andre tidsavgrensingsposter og valutaeffekter	50 051	30 511
<b>-61 460</b>	<b>152 708</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>382 740</b>	<b>358 216</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>				
0	0	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	197
-18 029	-22 544	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og varemerker	-455 434	-464 739
-330 777	0	Utbetalinger ved tilført egenkapital til datterselskap	0	0
0	0	Utbetaling ved oppkjøp av virksomhet	0	-187 487
112 638	100 945	Innbetalinger ved utbytte og konsernbidrag	0	0
<b>-236 168</b>	<b>78 401</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-455 434</b>	<b>-652 029</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>				
260 000	290 000	Netto innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	290 000	260 000
0	-300 000	Netto endring i langsiktige konsernmellomværender	0	0
-100 000	-73 000	Utbetalinger av utbytte	-73 000	-100 000
<b>160 000</b>	<b>-83 000</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>217 000</b>	<b>160 000</b>
-137 629	148 109	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	144 306	-133 813
175 068	37 439	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 01.01	42 133	175 946
<b>37 439</b>	<b>185 547</b>	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.</b>	<b>186 439</b>	<b>42 133</b>





Til generalforsamlingen i Kavli Holding AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

---

#### Konklusjon

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 2020, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Kavli Holding AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Kavli Holding AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

---

#### Grunnlag for konklusjonen

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

---

#### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

---

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - Kavli Holding AS



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

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

---

#### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

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

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

---

#### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

---

#### *Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

##### *Konklusjon om årsberetningen*

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

(2)



Uavhengig revisors beretning - Kavli Holding AS



---

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Bergen, 29. april 2021  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Hallvard Aarø  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(3)



 Securely signed with Brevio

## Revisjonsberetning

### Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Aarø, Hallvard	BANKID_MOBILE	2021-04-29 14:51

This document package contains:

*Revisjonsberetning*  
*Revisjonsberetning*  
*Revisjonsberetning*  
*Revisjonsberetning*  
*Revisjonsberetning*



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2020

#### 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 2020

#### 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 gjestående 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 opptjent 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 2020****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 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





**Kavli Holding AS**

**Noter til regnskap 2020**

**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**

Investeringsstilskudd 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 2020**

**Note 1 – Salgsinntekter**

Pr. geografisk område:	Konsern	
	2020	2019
Norge	2 389 966	2 174 028
Sverige	942 646	816 094
Storbritannia	614 667	541 956
Finland	165 070	135 238
Irland	19 776	17 817
Danmark	17 109	12 427
Tyskland	5 709	12 372
Nederland	4 072	15 105
Øvrige	21 978	18 700
Sum	<u>4 180 993</u>	<u>3 743 738</u>

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

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

Personalkostnader	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Lønn	19 619	14 218	508 475	444 538
Arbeidsgiveravgift	3 057	2 442	82 058	75 925
Pensjonskostnader	2 851	2 908	57 094	47 609
Andre personalkostnader	490	1 504	32 975	34 912
Viderebelastet iht Transfer Pricing Policy	-15 533	-15 378	0	0
Sum	<u>10 485</u>	<u>5 695</u>	<u>680 602</u>	<u>602 985</u>
Antall årsverk	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>942</u>	<u>876</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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Lønn	3 455	3 404	0	0	0	0
Pensjonskostnader	1 882	1 951	0	0	0	0
Bonus	602	201	0	0	0	0
Styrehonorar	0	0	450	450	2 000	1 750
Annen godtgjørelse	177	176	0	0	0	0
Sum	<u>6 116</u>	<u>5 732</u>	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>2 000</u>	<u>1 750</u>





Kavli Holding AS

Noter til regnskap 2020

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

Administrerende direktør er omfattet av selskapets kollektive pensjonsordning. I tillegg er administrerende direktør innbefattet i tilleggspensjonsordning utover den kollektive ordningen som angitt i note 18 (pensjon). Administrerende direktør har rett til å kreve tjenesteforholdet avsluttet fra fylte 65 år. Administrerende direktør skal fra fylte 65 år ha pensjon som tilsvarer 66 % av lønn ved fratredelse, under forutsetning av 30 års opptjening, eventuelt med forholdsmessig avkortning. Opplysninger i årsregnskapet for 2020 er knyttet til avtroppende administrerende direktør som fratrer første halvår 2021.

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

Dersom arbeidsgiver ønsker å avslutte ansettelsesforholdet har administrerende direktør rett til 18 måneders etterlønn utover oppsigelsestiden på 6 måneder. Selskapets forpliktelser avkortes med lønn som opp tjenes fra andre kilder. 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**

**Morselskap**

Spesifikasjon av kostnader	2020	2019
Kostnader knyttet til lokaler	956	1 080
IT driftskostnader, service/vedlikeholdsavtaler o.l.	15 515	14 814
Reise, telefon, kontorkostnader o.l.	2 831	2 954
Konsulenter, revisjon, øvrige honorarer	15 544	8 934
Andre driftskostnader	2 793	2 487
Konsernkostnader, netto viderebelastet til datterselskaper	-30 143	-27 478
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>7 498</b>	<b>2 791</b>

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	2020	2019
Lovpålagt revisjon	134	123
Honorar for annen bistand	139	11
Skatterådgivning	2	2
<b>Sum</b>	<b>275</b>	<b>136</b>



**Kavli Holding AS**  
**Noter til regnskap 2020**

**Note 3 forts. – Andre driftskostnader**
**Godtgjørelse til revisjon i konsern fordeles slik:**

<b>Konsern:</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lovpålagt revisjon	1 819	1 306
Andre attestasjonstjenester	209	69
Honorar for annen bistand	218	511
Skatterådgivning	23	97
Revisjonstjenester, ikke konsernrevisor	130	99
Sum	2 399	2 082

Revisjonshonorar er oppgitt eks. merverdiavgift.

**Note 4 – Offentlige tilskudd**
**Morselskap**

Med unntak av refusjon av sykepenger har Kavli Holding AS i 2020 ikke mottatt offentlige tilskudd.

**Konsern**

Konsernets aktivitet i Norge inngår i et offentlig tilskuddssystem for landbruksforvaltningen, herunder pris og distribusjonsutjevning for landbruksprodukter. For 2020 har konsernet vært netto bidragsyter med tnok 78 293 til landbruksforvaltningens prisutjevningsordning. Nivå på de offentlige prisutjevningstiltak fastsettes årlig i landbruksoppgjørene.

O. Kavli AS, Norge, og Q-Meieriene AS mottar offentlige tilskudd i forbindelse med Skattefunn-ordningen med hhv tnok 439 og tnok 1 143 for 2020. 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 2020 utgjør tnok 63. Ved årsskiftet gjenstår utsatt inntektsføring med tnok 1 005 som er klassifisert som langsiktig avsetning for forpliktelser.

**Note 5 – Langsiktige leieavtaler**

O. Kavli AS, Norge, har inngåtte leasingavtaler på biler der det i 2020 er kostnadsført tnok 2 916. Gjensvarende fremtidig leasingforpliktelse innenfor de neste fem år utgjør ca tnok 4 382.

Q-Meierienes virksomhet i Gausdal utøves i leide lokaler, og i tillegg leies lagerlokaler og maskiner. Nominell fremtidig leieforpliktelse utgjør ca tnok 20 980. Inngåtte leasingavtaler på biler er kostnadsført med tnok 34 i 2020.

O. Kavli AB, Sverige, har leasingavtaler med kostnadsført beløp på tnok 5 332 i 2020. Nominell leasingforpliktelse de neste fem år utgjør ca tnok 6 411.

Kavli Oy, Finland, har langsiktig leieavtale av lokaler. For 2020 er det kostnadsført tnok 7 535. Nominell fremtidig leieforpliktelse utgjør ca tnok 35 401.

Verso Food Oy, Finland, har en leieavtale av lokaler som regnes som finansiell leasing, se note 7.

Kavli UK Ltd, England, har inngåtte leasingavtaler. For 2020 er det kostnadsført tnok 1 432. Nominell leasingforpliktelse de neste fem år utgjør ca tnok 1 844.





Kavli Holding AS  
Noter til regnskap 2020

**Note 6 – Immaterielle eiendeler**

Konsern	Varemerke	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	164 155	552 763	732 636
Kursdifferanser	11 879	24 260	36 139
Oppkjøp av datterseiskap	0	0	0
Tilgang/Avgang	-1 757	15 705	13 948
Anskaffelseskost pr. 31.12.	174 277	592 728	782 723
Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1	103 188	317 773	436 680
Kursdifferanser	6 086	11 992	18 079
Oppkjøp av datterselskap	0	0	0
Tilgang/Avgang	-2 332	0	-2 332
Årets avskrivninger	11 986	58 981	70 967
Årets nedskrivninger	381	84 708	85 089
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr 31.12.	119 310	473 454	608 482
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>54 967</b>	<b>119 273</b>	<b>174 241</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.

Alle aksjene i Verso Food Oy ble solgt 1. april 2021. Pr. 31.12.20 er bokført verdi av goodwill knyttet til virksomheten nedskrevet til netto salgspris.

**Note 7 – Varige driftsmidler**

**Balanseført leieavtale**

Verso Food Oy, Finland, har inngått en langsiktig avtale over 20 år om leie av fabrikkbygning, med rett på kjøp av fabrikk ved leieperiodens utløp. Regnskapsmessig er leieavtalen behandlet som finansiell leasing, og balanseført i regnskapet. Regnskapsmessig kostpris tilsvarer nåverdien av estimerte fremtidige leiebetalinger. Balanseført verdi pr. 31.12.20 er tnok 64 393. Avskrivninger i 2020 er tnok 2 314. Nåverdien av estimerte fremtidige leiebetalinger knyttet til avtalen er balanseført som øvrig langsiktig gjeld. Nåverdi pr. 31.12.20 er tnok 63 347

Estimerte fremtidige leiebetalinger	Nåverdi	Nominell verdi
1 år	4 187	4 242
2-5 år	15 770	16 967
Mer enn 5 år	43 390	57 263
Sum	63 347	78 472



**Kavli Holding AS**  
**Noter til regnskap 2020**

**Note 7 forts. – Varige driftsmidler**

<b>Morselskap</b>	<b>Maskiner, inventar</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost pr. 1.1.	68 789	68 789
Tilgang kjøpte driftsmidler	22 544	22 544
Avgang	0	0
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>91 333</b>	<b>91 333</b>
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.</b>	<b>45 814</b>	<b>45 814</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>45 520</b>	<b>45 520</b>
Årets avskrivninger	10 009	10 009
Årets nedskrivninger	5 991	5 991
Viderefakturert datterselskapene	-9 856	-9 856
Netto kostnadsført i selskapsregnskapet	6 145	6 145
Økonomisk levetid	3 - 10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	

<b>Konsern</b>	<b>Tomter og bygninger</b>	<b>Maskiner, inventar</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost 1.1	622 634	1 776 177	2 398 811
Kursdifferanser	26 953	50 581	77 534
Ansk.kost 1.1 inkl kursdiff	649 587	1 826 758	2 476 346
Oppkjøp datterselskap	0	0	0
Tilgang	32 682	422 176	454 858
Avgang	0	9 523	9 523
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>682 270</b>	<b>2 239 412</b>	<b>2 921 681</b>
Akkumulert avskrivning 1.1	291 692	952 644	1 244 336
Kursdifferanser	12 291	34 280	46 572
Akk avskr 1.1 inkl kursdiff	303 984	986 924	1 290 907
Oppkjøp datterselskap	0	0	0
Avgang	0	9 074	9 074
Årets av- og nedskrivning	22 742	120 890	143 632
Kursdifferanser avskrivninger	-20	-448	-468
<b>Akkumulert avskrivning 31.12</b>	<b>326 706</b>	<b>1 098 291</b>	<b>1 424 997</b>
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>355 564</b>	<b>1 141 120</b>	<b>1 496 684</b>
Økonomisk levetid	25 - 40 år	3 - 10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Langsiktig leieavtale bokført som finansiell leasing beskrevet ovenfor inngår ikke i tabellen.





## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2020

#### 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
<sup>1)</sup> O. Kavli AS	Bergen	100 %		
<sup>1)</sup> Q-Meieriene AS	Bergen	100 %		
<sup>1)</sup> Eiendom C8 AS	Bergen	100 %		
O.Kavli AB	Sverige	100 %	4 807	9 807
Kavli Oy	Finland	100 %	365 212	102 590
<sup>2)</sup> Verso Food OY	Finland	100 %		
Kavli UK Ltd	England	100 %	191 956	196 957
<sup>3)</sup> Primula Ltd	England	100 %		
<sup>3)</sup> Castle MacLellan Foods Ltd	Scotland	100 %		
<sup>3)</sup> St. Helen's Farm Ltd	England	100 %		
<sup>3)</sup> Kavli Investments Ltd	England	100 %		
<sup>3)</sup> Yorkshire Dairy Goats	England	24 %		
Sum			739 588	513 925

<sup>1)</sup> Datterselskap av Kavli Norge AS

<sup>2)</sup> Datterselskap av Kavli OY, Finland

<sup>3)</sup> Datterselskap av Kavli UK Ltd, England

<sup>3)</sup> Aksjeandel eiet av Kavli Investments Ltd, England

Alle datterselskap angitt ovenfor er konsolidert. Det er ikke utarbeidet offisielle konsernregnskap for noen underkonsern, der det er nødvendig vil Kavli Holding sitt konsernregnskap legges ved.

Valutakurser ved omregning:	EUR	SEK	GBP
Resultatregnskapet til snittkurs	10,7248	1,0227	12,0624
Balansen er omregnet til kurs 31. 12.	10,4703	1,0435	11,6462

Kavli Investments Ltd, England, har en andel på 24% i selskapet Yorkshire Dairy Goats. I konsernet behandles eierskapet som investering i tilknyttet selskap med anvendelse av egenkapitalmetoden. Andel av årets resultat inntektsføres i konsernet og bokført investering i balansen reflekterer Kavlis andel av egenkapital i selskapet til enhver tid. Selskapet har avvikende regnskapsår som avsluttes i mai måned.

Alle aksjene i Verso Food Oy ble solgt av Kavli Oy 1. april 2021. I selskapsregnskapet til Kavli Holding AS er verdi av investering i Kavli Oy nedskrevet med t nok 160 088 til bokført verdi av egenkapitalen i Kavli Oy pr. 31. 12. 20.



## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2020

#### Note 8 forts. – Tilknyttet selskap

##### Konsern

Andel balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	30 882	
Mindreverdi	-5 631	
<b>Anskaffelseskost</b>	<b>25 251</b>	
	<b>2 020</b>	<b>2 019</b>
Andel årets resultat	2 791	4 228
Justert netto inntjening knyttet til tidligere perioder	0	165
Avskrivning mindreverdi (inntektsføring over 10 år)	676	629
<b>Årets resultatandel</b>	<b>3 467</b>	<b>5 022</b>
Inngående balanse 01.01.	30 037	27 843
Årets resultatandel	3 467	5 022
Omrregningsdifferanse ført direkte mot egenkapitalen	17	1 214
Utbetaling av utbytte	0	-4 044
<b>Utgående balanse investering i TS 31.12.</b>	<b>33 520</b>	<b>30 035</b>

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

#### Note 10 – Transaksjoner med nærstående parter

Konsernet er kontrollert av O.Kavli og Knut Kavlis Allmennyttige 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 2020**

**Note 10 forts. – Transaksjoner med nærstående parter**

Selskapets transaksjoner med nærstående parter:

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

	2020	2019
Administrative tjenester og indirekte kostnader	25 894	28 417
IT avskrivninger på felles konsernsystemer	9 856	9 716
IT drift vedrørende felles konsernsystemer	28 838	27 006
<b>Sum</b>	<b>64 587</b>	<b>63 139</b>

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**

	2020	2019
Lån fra mor til konsernselskaper (note 11)	449 474	135 256
Lån fra konsernselskaper til mor	0	0
Netto renter mellom mor og konsernselskaper	6 058	2 929

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**

	2020	2019
Salg av tjenester til konsernselskaper	1 782	2 270
Kjøp av tjenester fra konsernselskaper	11 221	11 107
Husleiekostnader til konsernselskaper	641	507

**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 utgjør nok 5 896 i 2020 og er klassifisert som rentekostnader i resultatoppstillingen og som annen kortsiktig gjeld i balansen.

**Note 11 – Fordringer med forfall senere enn ett år**

<b>Morselskap</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lån til foretak i samme konsern	449 474	135 256

I forbindelse med bygging av nytt meieri på Klepp har Kavli Holding AS gitt et lån til Q-Meieriene AS, som ved utgangen av 2020 er bokført til nok 300 000. Ved tidligere års oppkjøp, har Kavli Holding AS tilført lån til O. Kavli AB, Sverige. Ved utgangen av 2020 er lånet bokført til nok 149 474 i regnskapet til Kavli Holding AS.





**Kavli Holding AS**  
**Noter til regnskap 2020**

**Note 12 – Mellomværende med morselskap**

	Kortsiktige fordringer	
	2020	2019
Fordring på foretak i samme konsern	166 644	109 709
Fordring konsernintern bank	69 521	158 333
<b>Sum</b>	<b>236 165</b>	<b>268 042</b>

  

	Kortsiktig gjeld	
	2 020	2 019
Gjeld til foretak i samme konsern	5 051	950
Gjeld konsernintern bank	236 899	145 855
<b>Sum</b>	<b>241 950</b>	<b>146 805</b>

**Note 13 – Kundefordringer**

Konsern	2020	2019
Totale kundefordringer i konsernet	404 075	362 525
Avsetning tap på kundefordringer	4 275	4 962
<b>Kundefordringer netto</b>	<b>399 800</b>	<b>357 564</b>

**Note 14 – Varer**

Konsern	2020	2019
Råvarer/emballasje	136 164	107 715
Varer i arbeid	47 341	34 308
Ferdigvarer	91 475	73 497
Innkjøpte handelsvarer	5 592	2 325
<b>Sum</b>	<b>280 571</b>	<b>217 845</b>

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 2020

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

##### Konsern

Bankinnskudd omfatter bundne midler for husleiedeposium med tnok 265

Konsernet har en trekkrettighet på tnok 900 000, samt innvilget kassakreditt på tnok 50 000. Innskudd i konsernbanken består av ulike valutaer hvor det pr. 31.12.20 er negativ saldo på teur -1 903, tdkk -2 398, og tusd -36, mens det er positiv saldo på tnok 16 366, tsek 128 100 og tgbp 5 053. Konsernet har netto innskudd i konsernbank ved utgangen av 2020 på tnok 185 146 og andre innskudd på tnok 1 293.

#### 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 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

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
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>8 000</b>	<b>508 622</b>	<b>514 622</b>
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Årets resultat		-40 711	-40 711
Estimatavvik pensjon mot egenkapital		-171	-171
Avsatt til utbytte		-80 000	-80 000
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>8 000</b>	<b>385 739</b>	<b>393 739</b>

Konsern	Aksjekapital	Annen egenkapital	Omregningsdifferanse	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>8 000</b>	<b>921 220</b>	<b>73 150</b>	<b>1 002 370</b>
<i>Årets endring i egenkapital</i>				
Årets resultat		66 596		66 596
Estimatavvik pensjon mot egenkapital		-137		-137
Omregningsdifferanser			57 443	57 443
Avsatt til utbytte		-80 000		-80 000
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>8 000</b>	<b>907 679</b>	<b>130 593</b>	<b>1 046 272</b>



## Kavli Holding AS

## Noter til regnskap 2020

## 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 førtidspensjonsavtale fra 65 år (66 % av lønn) og toppensjon (66 % av lønn) for administrerende direktør. Denne ordningen er usikret og dekkes over selskapets drift.

## Informasjon om den norske delen av konsernet

De norske selskapene har innskuddsordning for sine ansatte. Innskuddsordningen omfatter totalt ca 364 ansatte ved utgangen av 2020. 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.

	Morselskap		Konsern (norske selskaper)	
	2020	2019	2020	2019
<b>Pensjonskostnad ytelsesordninger</b>				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 081	1 067	1 747	1 726
Netto rentekostnad/inntekt	316	324	526	540
Periodisert arbeidsgiveravgift	197	196	320	319
<b>Pensjonskostnad ytelsesordninger</b>	<b>1 594</b>	<b>1 587</b>	<b>2 593</b>	<b>2 585</b>
<b>Pensjonskostnad andre ordninger</b>				
Kostnadsført premie innskuddsordninger	816	744	13 275	12 853
Supplerende innskuddsordning	408	527	1 562	1 541
Kostnad AFP og øvrige pensjonskostnader	33	49	4 939	4 435
<b>Sum pensjonskostnader</b>	<b>2 851</b>	<b>2 908</b>	<b>22 369</b>	<b>21 414</b>

	Morselskap		Konsern (norske selskaper)	
	2020	2019	2020	2019
<b>Beregnet pensjonsforpliktelse usikrede ordninger</b>				
Beregnete pensjonsforpliktelser (PBO)	16 426	15 412	29 860	26 988
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	-1 123	-1 714	-5 765	-5 273
Arbeidsgiveravgift	2 316	2 173	4 210	3 805
<b>Netto pensjonsforpliktelser/midler</b>	<b>17 619</b>	<b>15 870</b>	<b>28 306</b>	<b>25 521</b>





**Kavli Holding AS**  
**Noter til regnskap 2020**

**Note 18 forts. – Pensjonskostnader, midler og forpliktelser**

**Økonomiske forutsetninger: (norske selskaper)**

	31.12.2020	31.12.2019
Diskonteringsrente	1,70 %	2,30 %
Årlig lønnsvekst	2,25 %	2,25 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,50 %
Årlig økning i G / regulering folketrygden	2,00 %	2,00 %
Forventet avkastning på fondsmidler	1,70 %	2,30 %

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

**Informasjon om de utenlandske datterselskapene**

**Kavli Sverige**

Selskapet har innskuddsbasert ordning for 223 ansatte. Bokført kostnad for pensjonsordninger i 2020 utgjør tnok 19 995 inklusive arbeidsgiveravgift. Selskapet har pensjonsforpliktelse overfor tidligere administrerende direktør. Pensjonsmidler i balansen utgjør tnok 6 280 og estimert pensjonsforpliktelse er tnok 7 389.

**Kavli Finland**

Selskapene i Finland har innskuddsbasert ordning for 61 ansatte. Kostnadsført premie til ordningene i 2020 utgjør tnok 6 195 inklusive arbeidsgiveravgift.

**Kavli England**

Selskapene har etablert ytelsesordning (1) og innskuddsordninger (3) for 257 ansatte. Bokført kostnad for pensjonsordningene i 2020 utgjør tnok 8 535 inklusive arbeidsgiveravgift.

	Konsern	
	2020	2019
<b>Pensjonskostnader</b>		
<b>Ytelsesordninger</b>		
Kavli selskaper i Norge	2 593	2 585
Sum kostnad ytelsesordninger i Norge	<u>2 593</u>	<u>2 585</u>
<b>Innskuddsordninger</b>		
Kavli selskaper i England	8 535	5 771
O. Kavli AB, Sverige	19 995	15 861
Kavli selskaper i Finland	6 195	4 563
Kavli selskaper i Norge	13 275	12 853
Kostnadsført premie innskuddsordninger	<u>48 000</u>	<u>39 049</u>
<b>Andre pensjonskostnader</b>		
Supplerende innskuddsordning	1 562	1 541
Kostnad til AFP og øvrige pensjonskostnader	4 939	4 435
Sum pensjonskostnader	<u>57 094</u>	<u>47 609</u>



**Kavli Holding AS**  
**Noter til regnskap 2020**

**Note 18 forts. – Pensjonskostnader, midler og forpliktelser**

<b>Bokført pensjonsmidler/forpliktelser</b>	<b>Konsern</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Pensjonsmidler</b>		
O. Kavli AB, Sverige	6 280	4 456
Sum	<u>6 280</u>	<u>4 456</u>
 <b>Pensjonsforpliktelser</b>		
O. Kavli AB, Sverige	7 389	5 679
Kavli selskaper i Norge	28 306	25 521
Sum	<u>35 695</u>	<u>31 200</u>
 Netto pensjonsforpliktelser	<u>29 415</u>	<u>26 744</u>

**Note 19 – Skattekostnad**

	<b>Morselskap</b>	
<b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Betalbar skatt på årets resultat	12 152	13 214
Endring i utsatt skatt	3 271	-1 060
Skatt estimatavvik direkte balanseført	48	-35
Skattekostnad årets resultat	<u>15 471</u>	<u>12 119</u>
 Resultat før skattekostnad	-25 241	-17 440
Permanente forskjeller	5 991	47
Skattefrie inntekter, utbytte m.v	-67 747	-33 047
Endring midlertidige forskjeller	-14 868	4 816
Netto forskjeller knyttet til finansposter	-2 769	2 993
Nedskrivning av investering i datterselskap	160 088	102 534
Estimatavvik pensjon direkte balanseført	-219	159
Skattepliktig inntekt	<u>55 235</u>	<u>60 062</u>





**Kavli Holding AS**  
**Noter til regnskap 2020**

**Note 19 forts. – Skattekostnad**

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
<b>Årets skattekostnad består av :</b>				
Betalbar skatt på årets resultat	12 152	13 214	65 768	62 303
Endring i utsatt skatt	3 271	-1 060	10 755	-192
Skatt estimatavvik direkte balanseført	48	-35	49	21
Korreksjon tidligere år	0	0	122	0
<b>Årets totale skattekostnad</b>	<b>15 471</b>	<b>12 119</b>	<b>76 693</b>	<b>62 133</b>
<b>Fordeling av skattekostnad:</b>				
	Norge		Utland	
	2020	2019	2020	2019
<b>Morselskap</b>				
Skattekostnad årets resultat	15 471	12 119	0	0
Sum	15 471	12 119	0	0
<b>Konsern</b>				
Skattekostnad årets resultat	45 461	42 104	31 232	20 029
Sum	45 461	42 104	31 232	20 029

<b>Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:</b>	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Betalbar skatt	12 152	13 214	69 739	62 644
Refusjon skattefunn	0	0	-1 583	-4 960
Forskuddsbetalt skatt	0	0	-24 424	-12 127
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>12 152</b>	<b>13 214</b>	<b>43 732</b>	<b>45 557</b>

<b>Spesifikasjon midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:</b>	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Driftsmidler	5 026	2 627	273 004	266 303
Langsiktige fordringer i utenl valuta	21 767	7 548	21 767	7 548
Pensjoner	-17 619	-15 870	-35 695	-31 200
Andre tidsavgrensningsposter	0	0	15 827	-24 119
Periodiseringsfond	0	0	137 760	117 113
Fremførbart underskudd	0	0	-107 848	-52 909
Grunnlag utsatt skatt	9 174	-5 695	304 815	282 737
Nominell skattesats	22 %	22 %	17 - 22%	17 - 22%
Bokført utsatt skattefordel	2 018	1 253	0	0
Bokført utsatt skatteforpliktelse	0	0	84 923	66 427
<b>Netto utsatt skattefordel</b>	<b>2 018</b>	<b>1 253</b>	<b>-84 923</b>	<b>-68 427</b>





## Kavli Holding AS

### Noter til regnskap 2020

#### Note 19 forts. – Skattekostnad

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

	Norsk skatte- konsern	England	Sverige
	2020	2020	2020
Driftsmidler	81 145	31 790	160 069
Langsiktige fordringer i utenl valuta	21 767	0	0
Andre tidsavgrensningsposter	20 840	-4 978	0
Pensjoner	-28 306	0	-7 389
Periodiseringsfond	0	0	137 760
Fremførbart underskudd	-52	0	-4 797
Grunnlag utsatt skatt	<u>95 394</u>	<u>26 812</u>	<u>285 643</u>
Nominell skattesats	22,0 %	19,0 %	20,6 %
Utsatt skatt/(- fordel)	<u>20 987</u>	<u>5 094</u>	<u>58 842</u>

Virksomheten i Kavli Finland har fremførbart underskudd ved utgangen av 2020 på til sammen ca 103 000, der utsatt skattefordel ikke er balanseført

##### Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

	Morselskap	
	2020	2019
Resultat før skatt	<u>60 839</u>	<u>-17 440</u>
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats ( 22%)	13 384	-3 837
<i>Skatteeffekten av følgende poster</i>		
Ikke fradragsberettigede kostnader	0	10
Netto skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede finanskostnader	-15 514	-6 612
Nedskrivning av investering i datterselskaper	<u>17 600</u>	<u>22 557</u>
Skattekostnad	<u>15 471</u>	<u>12 119</u>

#### Note 20 – Annen langsiktig gjeld

Morselskap og konsern	2020	2019
Gjeld til kredittinstitusjoner i morselskap	550 000	260 000
Gjeld til Kavlifondet i morselskap	125 000	125 000
Gjeld til kredittinstitusjoner datterselskaper	3 570	3 364
<u>Sum langsiktig gjeld</u>	<u>678 570</u>	<u>388 364</u>
<b>Avdragsprofil langsiktig gjeld</b>		
Forfall om to til fem år	553 570	263 364
Forfall senere enn fem år	125 000	125 000
<u>Sum langsiktig gjeld</u>	<u>678 570</u>	<u>388 364</u>





**Kavli Holding AS**

**Noter til regnskap 2020**

Langsiktig gjeld er etablert på ordinære markedsvilkår, hvorav tnok 125 000 er lån fra Kavlifondet. Øvrige lån er rammelån uten fast nedbetalingsplan. Det er etablert trekkrettighet på tnok 900 000, hvor tnok 550 000 er benyttet ved utgangen av 2020.

**Note 21 – Pantstillelser og garantier m.v.**

<b>Morselskap</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Garantiansvar	<u>62 828</u>	<u>60 828</u>
<b>Konsern</b>		
Garantiansvar via DNB	21 753	19 651
Andre garantier og sikkerhetsstillelse	<u>71 947</u>	<u>47 828</u>
Sum	<u>93 699</u>	<u>67 480</u>

Kavli Holding AS har utstedt en kausjonserklæring på tnok 50 000 til sikring av bevilget kassekreditt i konsernkontosystemet. Det er i tillegg stilt en garantiramme på tnok 21 000 for konsernet, hvorav tnok 20 753 er benyttet. Kavli Holding AS har stilt en garanti pålydende tnok 17 000 for konsernets skattetreksforpliktelser i Norge, samt garanti via Danske Bank til Veidekke på 45 828 tnok knyttet til nybygg. Q-Meieriene AS har stilt en lånegaranti for Kjøttbransjens landsforbund på tnok 2 000, som gjelder forpliktelser ved innkjøp av fôr til bøndenes kyr. Kavli Oy, Finland, har stilt en betalingsgaranti for husleie, samt noen mindre garantier, totalt tnok 1 773.

I forbindelse med veiutbygging har Q-Meieriene AS utstedt en påkravgaranti til Statens Vegvesen, opprinnelig på tnok 33 299. Ved utgangen av 2020 er garanti redusert til tnok 999. For denne garantien har Kavli Holding AS stilt morselskapsgaranti. O. Kavli AB, Sverige, har pant i eiendom på tnok 26 086. Bokført verdi på eiendom stilt som sikkerhet for pant er tnok 103 448 ved utgangen av 2020.

**Note 22 – Finansiell markedsrisiko og valuta**

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er beregnet av konsernets bankforbindelse, og utgjør den diskonterte forskjellen mellom den avtalte terminkursen og terminkursen pr 31.12. for en terminkontrakt med tilsvarende løpetid. Terminkontraktene utløper i 2021

I Q-Meieriene er det inngått terminkontrakter knyttet til nybygg. Pr 31.12.20 er det beregnet et netto urealisert tap på tnok 404. Dette er sikring av fremtidige investeringer og beløpet er ikke bokført.

