



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	990 759 480
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	GRILSTAD HOLDING AS
Forretningsadresse:	Ranheimsvegen 129B 7053 RANHEIM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2018 - 31.12.2018
-------------------------	-------------------------

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:	Jørge Nicolay Wiig
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	24.04.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 30.08.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		42 000	41 000
Sum inntekter		42 000	41 000
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6,7	3 275 000	3 275 000
Annen driftskostnad	3,20	778 000	819 000
Sum kostnader		4 053 000	4 094 000
Driftsresultat		-4 011 000	-4 053 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		48 501 000	40 440 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		3 809 000	4 405 000
Sum finansinntekter		52 310 000	44 845 000
Rentekostnad til kredittinstitusjoner		7 091 000	7 690 000
Annen finanskostnad		207 000	903 000
Sum finanskostnader		7 298 000	8 593 000
Netto finans	4,10	45 012 000	36 252 000
Ordinært resultat før skattekostnad		41 001 000	32 199 000
Skattekostnad på ordinært resultat	5	9 440 000	8 021 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		31 561 000	24 178 000
Årsresultat		31 561 000	24 178 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		31 562 000	24 178 000
Sum overføringer og disponeringer		31 562 000	24 178 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	6	34 722 000	37 997 000
Utsatt skattefordel	5	205 000	9 645 000
Sum immaterielle eiendeler		34 927 000	47 642 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8	730 531 000	730 531 000
Lån til foretak i samme konsern	11,12	154 449 000	178 506 000
Sum finansielle anleggsmidler		884 980 000	909 037 000
Sum anleggsmidler		919 907 000	956 679 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	12		13 000
Kundefordringer konsern	11	355 000	250 000
Andre fordringer		241 000	229 000
Konsernfordringer	11	60 503 000	48 744 000
Sum fordringer		61 099 000	49 236 000
Sum omløpsmidler		61 099 000	49 236 000
SUM EIENDELER		981 006 000	1 005 915 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	16,18	67 001 000	67 001 000
Overkurs		466 835 000	466 835 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum innskutt egenkapital		533 836 000	533 836 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		66 320 000	41 058 000
Sum opptjent egenkapital		66 320 000	41 058 000
Sum egenkapital	17	600 156 000	574 894 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13,20	82 663 000	105 116 000
Øvrig langsiktig gjeld			30 989 000
Sum annen langsiktig gjeld	12	82 663 000	136 105 000
Sum langsiktig gjeld		82 663 000	136 105 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13,20	295 031 000	291 664 000
Leverandørgjeld		38 000	245 000
Kortsiktig konserngjeld	11	2 054 000	2 054 000
Annen kortsiktig gjeld	20	1 066 000	953 000
Sum kortsiktig gjeld		298 189 000	294 916 000
Sum gjeld		380 852 000	431 021 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		981 008 000	1 005 915 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	1 782 423 000	1 782 287 000
Annen driftsinntekt		4 529 000	5 192 000
Sum inntekter		1 786 952 000	1 787 479 000
Kostnader			
Varekostnad	14	1 074 538 000	1 102 685 000
Lønnskostnad	3,19	296 096 000	289 037 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6,7	49 555 000	52 507 000
Annen driftskostnad	3,20	250 216 000	253 621 000
Sum kostnader		1 670 405 000	1 697 850 000
Driftsresultat		116 547 000	89 629 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 487 000	1 943 000
Sum finansinntekter		2 487 000	1 943 000
Rentekostnad til kredittinstitusjoner		7 222 000	9 399 000
Annen finanskostnad		2 189 000	4 799 000
Sum finanskostnader		9 411 000	14 198 000
Netto finans	4,10	-6 924 000	-12 255 000
Ordinært resultat før skattekostnad		109 623 000	77 374 000
Skattekostnad på ordinært resultat	5	21 458 000	15 077 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		88 165 000	62 297 000
Årsresultat		88 165 000	62 297 000
Minoritetsinteresser		472 000	323 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		87 693 000	61 974 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	6	422 126 000	425 146 000
Goodwill	6	8 156 000	8 972 000
Sum immaterielle eiendeler	5,6	430 282 000	434 118 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		253 452 000	240 571 000
Maskiner og anlegg		124 031 000	119 942 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		33 752 000	34 903 000
Sum varige driftsmidler	7,12,2 0	411 235 000	395 416 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	8	4 543 000	4 090 000
Andre fordringer	9,12	5 610 000	4 953 000
Sum finansielle anleggsmidler		10 153 000	9 043 000
Sum anleggsmidler		851 670 000	838 577 000
Omløpsmidler			
Varer			
Råvarer		60 144 000	89 051 000
Varer i arbeid		115 459 000	99 325 000
Ferdigvarer		104 332 000	87 984 000
Sum varer		279 935 000	276 360 000
Fordringer			
Kundefordringer	12	53 177 000	71 664 000
Andre fordringer		27 041 000	19 000 000
Sum fordringer		80 218 000	90 664 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	11 909 000	11 452 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 909 000	11 452 000
Sum omløpsmidler		372 062 000	378 476 000
SUM EIENDELER		1 223 732 000	1 217 053 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	16,18	67 001 000	67 001 000
Overkurs		340 871 000	340 871 000
Sum innskutt egenkapital		407 872 000	407 872 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		303 080 000	222 161 000
Minoritetsinteresser		1 453 000	990 000
Sum opptjent egenkapital		304 533 000	223 151 000
Sum egenkapital	17	712 405 000	631 023 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	19	2 952 000	3 738 000
Utsatt skatt	5	103 350 000	92 644 000
Sum avsetninger for forpliktelser		106 302 000	96 382 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13,20	122 016 000	151 101 000
Øvrig langsiktig gjeld			38 317 000
Sum annen langsiktig gjeld	12	122 016 000	189 418 000
Sum langsiktig gjeld		228 318 000	285 800 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13,20	97 194 000	139 045 000
Leverandørgjeld		71 638 000	59 304 000
Betalbar skatt	5	10 751 000	



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Skyldige offentlige avgifter		24 120 000	31 831 000
Annen kortsiktig gjeld	20	79 305 000	70 049 000
Sum kortsiktig gjeld		283 008 000	300 229 000
 Sum gjeld		 511 326 000	 586 029 000
 SUM EGENKAPITAL OG GJELD		 1 223 731 000	 1 217 052 000



ÅRSBERETNING 2018

Grilstad Holding AS

VIRKSOMHETENS ART

Grilstad Holding AS ble stiftet 3. januar 2007 og er morselskapet i Grilstad konsernet. Hovedkontoret er lokalisert i Trondheim.

Konsernet er en av de største aktørene i den norske kjøttbransjen, og er under merkene Grilstad, Stranda og Tind markedsleder på spekevarer og hamburger i dagligvaremarkedet. Konsernet er også en betydelig leverandør av ferskvarer av handelens egne merkevarer (PL). Konsernet har en ledende posisjon på leveranser av kjøttvarer til det norske foodservice markedet.

Konsernet har ved inngangen til 2019 4 datterselskaper og 5 foredlingsfabrikker, hvorav en ligger i Østersund i Sverige. Fabrikkene i Norge er organisert i det største datterselskapet Grilstad AS med avdelinger i Trondheim, Brumunddal, Stranda og Åsen. Konsernet har også et datterselskap, Midt-Norge Slakteri AS, som driver aktivt arbeid for tilførsel av slakt. Selve slaktingen foregår som leieslakting hos Nortura. Konsernet har 50 % eierandel i FG Kjøttcenter AS, som er felleseid med Fatland AS. Selskapet ble etablert i 2012 for å øke konkurransekraften i skjæring av svinekjøtt.

FORTSATT DRIFT

Konsernet hadde i 2018 et årsresultat etter skatt på 88,2 MNOK (2017: 62,3 MNOK).

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Til grunn for vurderingen ligger igangsatte tiltak i 2018, konsernets planlagte tiltak for å bedre inntjeningen, resultatprognoser for 2019, samt den økonomiske og finansielle stilling.

Med bakgrunn i iverksatte tiltak og fremtidsplaner mener styret og konsernsjef at det er grunnlag for fortsatt drift.

ARBEIDSMILJØ OG PERSONALE

Sykefraværet var 7,5 % i 2018 som er 1,1 % -p over 2017. Konsernet har fokus på og arbeider aktivt for å redusere sykefraværet.

Det har i 2018 ikke blitt rapportert alvorlige ulykker med store materielle skader eller alvorlige personskader.

Konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder likestilling mellom kvinner og menn. Ved årsskiftet hadde konsernet 535 ansatte, herav 213 kvinner og 322 menn, og har sysselsatt 462 årsverk i 2018.



Det er gjennomført lik lønn for kvinner og menn, og eventuell lønnsdifferensiering kommer av ulike stillinger, fagopplæring eller ansiennitet. Det har ikke vært registrert behov for, og heller ikke gjennomført, spesielle tiltak for å fremme likestilling eller forhindre forskjellsbehandling som er i strid med lov om likestilling mellom kjønnene.

Konsernet har 4 anlegg i Norge og ett i Sverige, og det er ansatte fra flere nasjoner og kulturer. Det er ikke avdekket diskriminerende forhold som gir grunnlag for å iverksette tiltak.

Jørgen Nicolay Wiig overtok som konsernsjef etter Odd Arne Dalsegg 1. oktober 2018. Styret takker Odd Arne for god innsats i mange år. Odd Arne vil fortsatt være tilknyttet Grilstad på prosjekter.

MILJØRAPPORTERING

Aktivitetene ved selskapets anlegg skal i minst mulig grad påvirke det ytre miljøet, og skal til enhver tid foregå innenfor gitte tillatelser, gjeldende lover og regler. Konsernet ønsker å arbeide bevisst for å redusere utslipp og energibruk gjennom energisparing, optimalisering av anleggsstruktur, bevisst bruk av emballasje og optimalisering av transport.

FREMTIDIG UTVIKLING OG MARKEDSRISIKO

Det norske dagligvaremarkedet vil i 2019 domineres av 3 kjeder. Konsernet er leverandør til alle kjedene, og er dermed distribuert i tilnærmet alle dagligvarebutikker i Norge med en eller flere varegrupper. Følgelig anses risiko for vesentlig endring av tilgangen til markedet som uendret. Konsernet har i 2018 ivaretatt sin posisjon som markedsleder innenfor spekevaremarkedet og på frosne hamburgere.

Endring i markedsmessig risiko kan skje gjennom eventuelle hendelser angående matvaresikkerhet og større varige endringer i forbrukernes matvaner. Konsernet prioriterer og arbeider systematisk med å holde matvaresikkerhet på et forsvarlig og høyt nivå.

Det vil fortsatt være fokus på økt lønnsomhet i driften gjennom tiltak for lønnsom vekst og reduksjon av kostnader og kapitalbinding.

Grilstad konsernet har et betydelig potensiale i sine medarbeidere, markedsposisjoner og anlegg til å være en ledende konkurransedyktig, lønnsom og vekstkraftig aktør i kjøttbransjen. Framtidsutsiktene vurderes med denne bakgrunn som gode.

FINANSIELL RISIKO

Konsernet er utsatt for ulik finansiell risiko. Forutsigbarhet i konsernets kontantstrømmer vil være med på å redusere risikoen for uønskede situasjoner. Det er en god dialog med selskapets långivere.

Renterisiko

Selskapet er eksponert mot endringer i rentenivået, da selskapets gjeld har flytende rente basert på 1-3 mnd. NIBOR.



Konsernet er begrenset eksponert for endringer i valutakurser siden en mindre del av innkjøp skjer i utenlandsk valuta.

Kredittrisiko

Selskapet anser å ha liten kredittrisiko, da kundene i all hovedsak er de 3 dagligvarekjedene. Tapshistorikken innenfor foodservice viser også få tap. Det er de siste årene kun bokført ubetydelig tap vedrørende kreditt til kunder.

Likviditetsrisiko

Likviditeten i konsernet vurderes som god. Morselskapet har en avtale med hovedbankforbindelse om konsernkontoordning med en samlet trekkramme for konsernselskapene. Risikoen vurderes som tilnærmet normal i konsernets situasjon.

RESULTAT, INVESTERINGER, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Omsetningen for konsernet var i 2018 på 1 787 MNOK (2017: 1 787 MNOK). Ordinært resultat før skatt ble et overskudd på 109,6 MNOK for 2018 (2017: 77,4 MNOK).

EBITDA for 2018 ble på 166,1 MNOK (2017: 142,1). Den ordinære driften ga et positivt driftsresultat på 116,5 MNOK (2017: 89,6 MNOK).

Resultatutviklingen i 2018 anses som god. De viktigste markedsposisjonene for merkevarene er styrket.

Konsernets likviditetsbeholdning pr. 31.12.18 var 11,9 MNOK og ubenyttet trekkrettighet på 180 MNOK. Konsernets finansieringsevne er tilfredsstillende. Konsernets likviditetsbehov varierer gjennom året som følge av sesongsvingninger i salget.

Konsernets totalkapital var ved utgangen av året 1 224 MNOK.

Egenkapitalen pr. 31.12.18 var på 712 MNOK tilsvarende en egenkapitalandel på 58,2 %. Egenkapitalandelen er og har vært tilfredsstillende de siste årene.

Investeringer i varige driftsmidler i 2018 var på 62 MNOK mot 49 MNOK i 2017.

Morselskapet er for hele året et rendyrket holdingselskap, slik at tilnærmet all aktivitet skjer i datterselskaper.

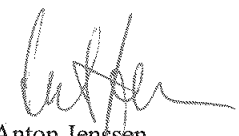
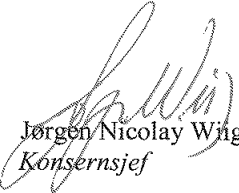
Resultat før skatt var på 41,0 MNOK (2017: 32,2 MNOK). Morselskapet har en egenkapitalandel på 61,2 %.



ÅRSRESULTAT OG DISPOSISJONER

Styret foreslår at årets overskudd i morselskapet på 31,6 MNOK overføres til annen egenkapital.

Trondheim, 24. april 2019

 Asbjørn Reinkind Styrets leder	 Terje Bakken Styremedlem	 Anton Jenssen Styremedlem
 Bjørn Johansen Styremedlem	 Dan Rønning Styremedlem	 Øivind Moen Styremedlem
 Ragnar Utnes Styremedlem	 Jørgen Nicolay Wing Konsernsjef	



Årsrapport

Grilstad Holding AS

2018



Årsrapport Grilstad Holding AS Resultatregnskap

Alle beløp i 1000 nok

MORSELSKAP				KONSERN	
2018	2017		NOTE	2018	2017
		DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
42	41	Salgsinntekt	2	1 782 423	1 782 287
42	41	Annen driftsinntekt		4 529	5 192
		Sum driftsinntekter		1 786 952	1 787 479
-	-	Varekostnad	14	1 074 538	1 102 685
-	-	Lønnskostnad	3,19	296 096	289 037
3 275	3 275	Av- og nedskrivning	6,7	49 555	52 607
778	819	Annen driftskostnad	3,20	250 216	253 621
4 053	4 094	Sum driftskostnader		1 670 405	1 697 850
-4 011	-4 053	Driftsresultat		116 547	89 629
		FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
3 809	4 405	Annen finansinntekt		2 487	1 943
48 501	40 440	Renteinntekt fra foretak i samme konsern		-	-
-7 091	-7 690	Inntekt på investering i datterselskap		-	-
-207	-903	Rentekostnad til kredittinstitusjoner		-7 222	-9 399
45 012	36 252	Annen finanskostnad		-2 189	-4 799
41 002	32 199	Netto finansresultat	4,10	-6 925	-12 255
9 440	8 021	Ordinært resultat før skattekostnad		109 622	77 374
31 562	24 178	Skattekostnad på ordinært resultat	5	21 458	15 077
		Ordinært resultat		88 164	62 297
31 562	24 178	ÅRSRESULTAT		88 164	62 297
		Majoritetens andel av årsresultatet		87 692	61 974
		Minoritetens andel av årsresultatet		472	323
		OVERFØRINGER			
-	-	Avsatt utbytte pr 31.12			
31 562	24 178	Overført til/fra annen egenkapital			
31 562	24 178	Sum overføringer			



Årsrapport Grilstad Holding AS Balanse pr 31. desember

MORSELSKAP		KONSERN			
2018	2017	EIENDELER	NOTE	2018	2017
		Anleggsmidler			
		Immaterielle eiendeler			
205	9 645	Utsatt skattefordel	5	-	-
34 722	37 997	Varemerker og andre rettigheter	6	422 126	425 146
-	-	Goodwill	6	8 156	8 972
<u>34 927</u>	<u>47 642</u>	Sum immaterielle eiendeler		<u>430 282</u>	<u>434 118</u>
		Varige driftsmidler			
-	-	Tomter, bygninger og annen fast eiendom		253 452	240 571
-	-	Maskiner og anlegg		124 031	119 942
-	-	Driftsmidler, inventar, utleiemaskiner o.l		33 752	34 903
<u>-</u>	<u>-</u>	Sum varige driftsmidler	7,12,20	<u>411 235</u>	<u>395 416</u>
		Finansielle anleggsmidler			
730 531	730 531	Investering i datterselskap	8	-	-
154 449	178 506	Investering i tilknyttet selskap	8	4 543	4 090
-	-	Lån til foretak i samme konsern	11,12	-	-
<u>884 980</u>	<u>909 036</u>	Andre langsiktige fordringer	9,12	5 610	4 953
<u>919 908</u>	<u>956 679</u>	Sum finansielle anleggsmidler		<u>10 153</u>	<u>9 043</u>
		Sum anleggsmidler		<u>851 670</u>	<u>838 576</u>
		Omløpsmidler			
		Varer			
-	-	Råvarer		60 144	89 051
-	-	Varer i arbeid		115 459	99 325
-	-	Ferdigvarer		104 332	87 984
<u>-</u>	<u>-</u>	Sum varer	12,14	<u>279 935</u>	<u>276 360</u>
		Fordringer			
	13	Kundefordringer	12	53 177	71 664
355	250	Kundefordringer konsern	11	-	-
241	229	Andre fordringer		27 041	19 000
60 503	48 744	Andre konsernfordringer	11	-	-
<u>61 100</u>	<u>49 235</u>	Sum fordringer		<u>80 218</u>	<u>90 664</u>
-	-	Bankinnskudd, kontanter o.l.	15	11 909	11 452
<u>61 100</u>	<u>49 236</u>	Sum omløpsmidler		<u>372 062</u>	<u>378 477</u>
<u>981 008</u>	<u>1 005 915</u>	SUM EIENDELER		<u>1 223 732</u>	<u>1 217 052</u>



Årsrapport Grilstad Holding AS Balanse pr 31. desember

MORSELSKAP				KONSERN	
2018	2017		NOTE	2018	2017
67 001	67 001	EGENKAPITAL OG GJELD			
466 835	466 835	Innskutt egenkapital			
533 836	533 836	Aksjekapital	16,18	67 001	67 001
		Overkurs		340 871	340 871
		Sum innskutt egenkapital		407 872	407 872
66 320	41 058	Opptjent egenkapital			
66 320	41 058	Annen egenkapital		303 080	222 161
		Sum opptjent egenkapital		303 080	222 161
-	-	Minoritetsinteresser		1 453	990
600 156	574 894	Sum egenkapital	17	712 405	631 023
		Gjeld			
-	-	Avsetning for forpliktelser			
-	-	Utsatt skatt	5	103 350	92 644
-	-	Pensjonsforpliktelser	19	2 952	3 738
-	-	Sum avsetninger for forpliktelser		106 302	96 382
82 663	105 116	Annen langsiktig gjeld			
	30 989	Gjeld til kredittinstitusjoner	13,20	122 016	151 101
82 663	136 105	Annen langsiktig gjeld		-	38 317
		Sum annen langsiktig gjeld	12	122 016	189 418
38	245	Kortsiktig gjeld			
		Leverandørgjeld		71 638	59 304
		Betalbar skatt	5	10 751	
		Skyldige offentlige avgifter		24 120	31 831
295 031	291 664	Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	13,20	97 194	139 045
2 054	2 054	Kortsiktig konserngjeld	11	-	-
1 066	953	Annen kortsiktig gjeld	20	79 305	70 049
-	-	Avsatt utbytte	17	-	-
298 189	294 916	Sum kortsiktig gjeld		283 008	300 229
380 852	431 021	Sum gjeld		511 327	586 029
981 008	1 005 915	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 223 732	1 217 052

Trondheim, 24.april 2019

Asbjørn Reinkind
styrets leder

Bjørn Johansen
styremedlem

Ragnar Utne
styremedlem

Terje Bakken
styremedlem

Dan Rønning
styremedlem

Jørgen Nicolay Wiig
konsernsjef

Anton Jenssen
styremedlem

Øivind Moen
styremedlem



Konsernregnskap Grilstad Holding AS Kontantstrømoppstilling

MORSELSKAP				KONSERN	
2018	2017			2018	2017
		KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
41 002	32 199	Ordinært resultat før skattekostnad		109 622	77 374
-	-	Periodens betalte skatt		-	-
3 275	3 275	Ordinære avskrivninger/nedskrivninger		49 555	52 507
-	-	Forskjellen mellom pensjonkostnad og inn-/utbetaling		-3 469	-3 616
-	-	Resultatandel tilknyttet selskap		-453	1 967
-	-	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		-	-814
-299	-310	Endring i varer, kundefordring og leverandørgjeld		27 246	-1 387
12 398	-20 872	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter		-5 746	9 594
56 375	14 292	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		176 755	135 625
		KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
-	-	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		574	-
-	-	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-47 827	-17 402
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-47 253	-17 402
		KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
-53 442	-54 531	Netto endring langsiktig gjeld		-53 903	-66 383
-	-	Utbetaling finansielle leieavtaler		-26 991	-30 055
3 367	60 241	Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		-	-
-6 300	-20 000	Netto endring i kassekreditt		-41 851	-2 433
-56 375	-14 290	Utbetaling utbytte		-6 300	-20 000
		Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-129 045	-118 871
-	-	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende		457	-648
-	-	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.		11 452	12 100
-	-	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.		11 909	11 452



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

1-1 Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Grilstad Holding AS og alle selskapene der Grilstad Holding AS har bestemmende innflytelse.

Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskap følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Eierandeler i selskap der konsernet alene har bestemmende innflytelse (datterselskap) er konsolidert 100 % linje for linje i konsernregnskapet. Dersom konsernet ikke eier alle aksjene i datterselskapene blir minoritetens andel av resultat etter skattekostnad og andel av egenkapital presentert på egne linjer.

Tilknyttede selskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Andelen av resultatet er basert på resultatet etter skatt i det selskapet hvor man har investert med fradrag for interne gevinster og eventuelle avskrivninger på merverdi og goodwill. I resultatregnskapet er resultatandelen vist under finansposter.

Ved oppkjøp av datterselskap eller erverv av betydelig innflytelse i tilknyttede selskap foretas en virkelig verdianalyse. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld balanseføres som goodwill. Dersom det er minoritetsinteresser i det oppkjøpte selskapet, vil disse få sin andel av henførte eiendeler og gjeld, men ikke goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid. Eventuell goodwill avskrives over forventet levetid. Eventuell negativ goodwill inntektsføres over forventet reverseringsperiode.

1-2 Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

1-3 Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet.

1-4 Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Rabatt og bonus til kunder behandles som inntektsreduksjon.

1-5 Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% (23% i fjor) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

I den grad konsernbidrag ikke er resultatført er skatteeffekten av konsernbidraget ført direkte mot investering i balansen.

1-6 Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn balanseført verdi. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.



1-7 Immaterielle eiendeler

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid. Utgifter til forskning kostnadsføres løpende.

Utgifter knyttet til erverv av varemerker gjennom oppkjøp balanseføres. Varemerker som har ubestemt levetid amortiseres ikke. Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid testes for verdifall årlig.

Goodwill er residualverdien mellom kjøpesum og balanseførte verdier i oppkjøpt virksomhet etter at virkelig verdianalyse er gjennomført. Balanseført goodwill kommer kun fra oppkjøpt virksomhet. Goodwill amortiseres over forventet levetid.

1-8 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

1-9 Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapet vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Tilknyttede selskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Andelen av resultatet er basert på resultatet etter skatt i det selskapet hvor man har investert med fradrag for interne gevinster og eventuelle avskrivninger på merverdi og goodwill. I resultatregnskapet er resultatandelen vist under finansposter.

1-10 Varebeholdninger

Lager av innkjøpte varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anskaffelseskost vurderes etter FIFO- prinsippet. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til full tilvirkningskost.

Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

1-11 Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

1-12 Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

1-13 Pensjoner

Ytelsesbaserte pensjonsordninger, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi.

Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner, fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid.

Akkumulert virkning av estimatendringer og endringer i finansielle og aktuarielle forutsetninger (aktuarielle gevinster og tap) under 10 % av det som er størst av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene ved begynnelsen av året innregnes ikke. Når den akkumulerte virkningen er over 10 %-grensen ved årets begynnelse, resultatføres det overskytende over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid. Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som lønns- og personalkostnader.

Ved regnskapsføring av pensjon benyttes lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag.



Innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres løpende gjennom året.

1-14 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer.

1-15 Leieavtaler

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentligste overfører økonomiske risiko og kontroll til selskapet (finansielle leasing) balanseføres under varige driftsmidler og tilhørende leieforpliktelse medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdien av leiebetalingene. Driftsmiddelet avskrives planmessig og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonell leasing og balanseføres ikke.



Alle beløp i 1000 kr.

Note 2 Salgsinntekter

	Grilstad Holding AS		Grilstad konsern	
	2018	2017	2018	2017
Pr. Virksomhetsområde				
Dagligvare	-	-	1 085 591	1 083 989
Storhusholdning	-	-	319 323	324 641
Råvarer	-	-	377 509	373 657
Sum	-	-	1 782 423	1 782 287
Geografisk fordeling				
Norge	-	-	1 752 309	1 752 215
Sverige	-	-	30 114	30 072
Sum	-	-	1 782 423	1 782 287

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

	Grilstad Holding AS		Grilstad konsern	
	2018	2017	2018	2017
Lønnskostnader				
Lønninger	-	-	241 939	235 358
Arbeidsgiveravgift	-	-	36 676	35 997
Pensjonskostnader	-	-	10 689	11 207
Andre ytelser	-	-	6 792	6 475
Sum	-	-	296 096	289 037

Konsernet har i regnskapsåret sysselsatt 463 årsverk og ved utgangen av året var det totalt 535 ansatte, derav 321 menn og 214 kvinner.

Ytelser til ledende personer	Konsernsjef	Styret
Lønn	2 422	
Pensjonsutgifter	543	
Annen godtgjørelse	174	148

Dette gjelder ytelser både til tidligere og ny konsernsjef.

Konsernsjef har avtale om etterlønn tilsvarende 12 måneders fastlønn.

	Grilstad Holding AS		Grilstad konsern	
	2018	2017	2018	2017
Honorar til revisor				
Lovpålagt revisjon	89	85	746	726
Skatterådgivning	52	61	84	85
Revisjonsrelatert bistand	41	41	169	127
Sum honorarer	182	187	999	938

Honorar til revisor presenteres eks.mva

Note 4 Finansposter

	Grilstad Holding AS		Grilstad konsern	
	2018	2017	2018	2017
Finansinntekter				
Renteinntekt og konsernbidrag fra konsernforetak	3 809	4 405	-	-
Mottatt utbytte/konsernbidrag datter	48 501	40 440		
Annen renteinntekt	-	-	1 438	1 174
Annen finansinntekt	-	-	1 048	769
Sum finansinntekter	52 310	44 845	2 486	1 943
Finanskostnader				
Rentekostnad til kredittinstitusjoner	7 091	7 690	7 222	9 399
Annen finanskostnad	207	903	2 189	4 799
Sum finanskostnader	7 297	8 593	9 411	14 198



Note 5 Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	Grilstad Holding AS		Grilstad konsern	
	2018	2017	2018	2017
Betalbar skatt	-	-	10 752	-
Endring i utsatt skatt	9 440	8 021	10 706	15 077
Sum skattekostnad	9 440	8 021	21 458	15 077

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	41 002	32 199	109 622	77 374
Permanente forskjeller *)	-	-526	4 496	1 678
Endring i midlertidige forskjeller	-797	-716	-26 771	-6 761
Anvendt fremførbart underskudd	-40 204	-30 957	-40 204	-72 291
Årets skattegrunnlag	0	-	47 143	-

Oversikt over midlertidige forskjeller:

Fordringer	-	-	-473	-138
Varer	-	-	25 184	9 465
Varige driftsmidler	-	-	88 930	84 066
Avsetning etter god regnskapsskikk	-933	-1 730	-200	-200
Pensjoner	-	-	-2 952	-3 738
Gevinst- og tapskonto	-	-	-1 505	-1 881
Immaterielle eiendeler	-	-	385 213	385 998
Leieavtaler	-	-	23 079	23 065
Andre	-	-	-47 500	-52 184
Fremførbart underskudd	-	-40 204	-	-40 204
Sum	-933	-41 934	469 776	404 249

Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt	-	-	-	-1 448
Korrigerings utsatt skatt	-	-	-	-
Grunnlag for utsatt skatt i balansen	-933	-41 934	469 776	402 801

Utsatt skatt 22 % (23%)	-205	-9 645	103 351	92 644
-------------------------	------	--------	---------	--------

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 25 % av resultat før skatt:

	Grilstad Holding AS		Grilstad konsern	
	2018	2017	2018	2017
23 % (24%) skatt av resultat før skatt	9 430	7 728	25 213	18 570
Permanente forskjeller	-	-126	943	62
Årets skatteeffekt av endret skattesats	9	419	-4 698	-3 555
Beregnet skattekostnad	9 440	8 021	21 458	15 077
Effektiv skattesats **)	23 %	25 %	20 %	19 %

*) Inkluderer: ikke fradragsberettigede kostnader, som feks representasjon, samt fradrag for resultatandel knyttet til tilknyttet selskap og utbytte

**) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt

Note 6 Immaterielle eiendeler

Grilstad Holding AS	Leieslakt- rettighet	Sum
Anskaffelseskost pr 01.01.18	61 998	61 998
Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler	-	-
Avgang solgte immaterielle eiendeler	-	-
Anskaffelseskost 31.12.18	61 998	61 998
Akkumulerte avskrivninger 31.12.18	-27 276	-27 276
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.18	-	-
Reverserte av -og nedskrivninger 31.12.18	-	-
Balanseført verdi pr. 31.12.18	34 722	34 722
Årets avskrivninger	3 275	3 275
Årets nedskrivninger	-	-



Grilstad konsern	Varemerker og andre rettigheter	Leieslakt- rettighet	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr 01.01.18	387 367	61 998	15 500	464 865
Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler	563	-	-	563
Avgang solgte immaterielle eiendeler	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.18	387 930	61 998	15 500	465 428
Akkumulerte avskrivninger 31.12.18	-526	-27 276	-7 344	-35 146
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.18	-	-	-	-
Reverserte av- og nedskrivninger 31.12.18	-	-	-	-
Balanseført verdi pr. 31.12.18	387 404	34 722	8 156	430 282
Årets avskrivninger	308	3 275	816	4 399
Årets nedskrivninger	-	-	-	-

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

* Aktiverte prosjekter	3 år
* Varemerker og andre rettigheter	Ikke definerbar
* Goodwill og leieslaktrettighet	19 år

Goodwill anskaffet i 2010 knytter seg til kjøp av Midt-Norge Slakteri AS.
Leieslaktrettighet og goodwill avskrives i takt med leieslaktavtale på 19 år.

Note 7 Varige driftsmidler

Grilstad konsern	Tomter/ bygninger	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar og verktøy	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr 01.01.18	534 131	467 007	84 355	1 085 492
Tilgang kjøpte driftsmidler	30 655	25 787	5 106	61 549
Avgang solgte driftsmidler	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.18	564 786	492 794	89 461	1 147 041
Akkumulerte avskrivninger 31.12.18	-285 847	-364 529	-53 175	-703 551
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.18	-25 487	-4 235	-2 534	-32 256
Balanseført verdi pr. 31.12.18	253 452	124 031	33 752	411 235
Årets avskrivninger/nedskrivninger	17 349	21 657	6 150	45 156

Konsernet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler. Den økonomiske levetiden for driftsmidlene

* Tomter	Ikke avskrivbart
* Bygninger og annen fast eiendom	20-50 år
* Maskiner og anlegg	3-15 år
* Driftsløsøre, inventar og verktøy	3-10 år



Note 8 Datterselskaper og tilknyttet selskap

Datterselskap	Ervervet	Kontor	Eierandel	Årets resultat	Egenkapital pr 31.12.18
Grilstad AS	01.05.2007	Trondheim	100 %	88 947	494 730
Grilstad AB	01.05.2007	Østersund	100 %	-2 743	8 842
Stranda Spekemat AS	15.12.2007	Trondheim	100 %	-11	661,868
Midt Norge Slakteri AS	01.01.2010	Levanger	90,1 %	4 762	14 762

Tilknyttet selskap	Ervervet	Kontor	Eierandel		
FG Kjøttseier AS	30. jan. 2012	Oslo	50 %	23	8 276
NorMeat AS	9. nov. 2012	Trondheim	33 %	22	1 226

Note 9 Aksjer og andeler, mindre poster

Konsernet har mindre eierandeler i lokale aksjeselskaper, totalt bokført verdi 228 tnok. Postene er balanseført under andre langsiktige fordringer.

Note 10 Finansiell markedsrisiko

Konsernet benytter seg ikke av finansielle instrumenter i forbindelse med styringen av finansiell risiko.

Renterisiko

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at deler av selskapets gjeld har flytende rente. Låneporteføljene har i dag kun flytende rente, knyttet til 1 og 3 mnd NIBOR + marginpåslag

Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Omfanget av transaksjoner i utenlandsk valuta er begrenset og disse gjøres opp med kurs på betalingstidspunktet

Råvarepriserisiko

Risiko for svingninger i råvarepriser sikres gjennom langsiktige avtaler om kjøp, samt inngåelse av strategiske avtaler med leverandører og andre aktører i markedet.

Note 11 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskap

Fordringer	Grilstad Holding AS	
	2018	2017
Lån til foretak i samme konsern	154 449	178 506
Kundefordringer konsern	355	250
Andre konsernfordringer	60 503	48 744
Sum	215 307	227 501

Gjeld	2018		2017	
Kortsiktig konserngjeld	2 054		2 054	
Sum	2 054		2 054	

I andre konsernfordringer er 48,5 mnok mottatt konsernbidrag fra Grilstad AS.



Note 12 Lansiktige fordringer og gjeld

Fordringer med forfall senere enn ett år	Grilstad Holding AS		Grilstad konsern	
	2018	2017	2018	2017
Andre langsiktige fordringer	154 449	178 506	5 610	4 953
Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år	2018	2017	2018	2017
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-
Gjeld til leasingsselskaper (note 20)	-	-	979	1 380
Annen langsiktig gjeld	-	-	-	-
Sum	-	-	979	1 380
Gjeld sikret ved pant	Grilstad Holding AS		Grilstad konsern	
	2018	2017	2018	2017
Gjeld sikret ved pant	193 395	255 651	254 997	329 489
Pantsatte eiendeler:				
Kundefordringer	-	-	53 177	71 664
Varer	-	-	279 935	276 360
Driftsmidler	-	-	411 235	395 416
Sum	-	-	744 347	743 440
Garantiforpliktelser:			Grilstad konsern	
Sum garantiansvar			2018	2017
			14 700	11 300

Note 13 Gjeld til kredittinstitusjoner

Konsernets likviditet er organisert i en konsernkontoordning hos hovedbankforbindelse. Formelt i følge bankavtalen er Grilstad Holding AS innehaver. Grilstad Holding AS har ved årsslutt to pantelån på kr 83 mnok ovenfor hovedbankforbindelsen. Lånerente er basert på 1-3 mnd NIBOR + marginpåslag. 2 av datterselskapene har sin andel av disse lånene slik at for datterselskapene fremgår dette som langsiktig konserngjeld og følgelig langsiktig fordring for morselskapet.

Både morselskap og datterselskaper er solidarisk ansvarlige for disse pantelånene.

Låneperioden er 15 år fra 2007 for pantelån 1, og 9 år fra 2014 for pantelån 2. Pantelånene forfaller kvartalsvis og det er betalt 22,5 mnok i avdrag i 2018. I 2019 skal det betales 20,7 mnok i avdrag. Konsernet har betalt gjelden ved forfall.

Konsernet har en konsernkontoordning mot hovedbankforbindelse for både kortsiktig og langsiktig finansiering. Dialogen med hovedbankforbindelse er god.

Det har ikke vært brudd på lånebetingelser i 2018.

Note 14 Varer

	Grilstad konsern	
	2018	2017
Lager av råvarer	60 144	89 051
Lager av varer under tilvirkning	115 459	99 325
Lager egentilvirkede ferdigvarer	104 332	87 984
Sum	279 935	276 360



Note 15 Bankinnskudd

	Grilstad Holding AS		Grilstad konsern	
	2018	2017	2018	2017
Bundne skattetrekksmidler utgjør:	-	-	10 687	10 231

Konsernets likviditet er organisert i en konsernkontoordning. Formelt i følge bankavtalen er Grilstad Holding AS innehaver, mens datterselskapene er underkontoinnehavere. Dette innebærer at formelt sett er fordringer på morselskapet og alle kassakreditter/trekkrammer gjeld ovenfor morselskapet. Både morselskap og datterselskap er solidarisk ansvarlig for de trekk konsernet har gjort. Konsernet har en trekkramme på 248 Mnok. Ubenyttet del av denne ved årsskiftet er 180 Mnok. Denne trekkrammen er disponibel for alle selskapene innen konsernkontoordningen. Lånerenten er basert på 1 og 3 mnd NIBOR + marginpåslag.

Note 16 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Grilstad Holding AS

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Balanseført
A-aksjer	12 182	5,50	67 001
Sum	12 182		67 001

Oversikt over aksjonærene pr 31.12.18:	A-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Jenssen Holding AS	7 508	61,6 %	61,6 %
Grilstad Invest AS	4 065	33,4 %	33,4 %
Reinkind AS	609	5,0 %	5,0 %
Totalt antall aksjer	12 182	100 %	100 %

Note 17 Egenkapital

Grilstad Holding AS	Aksje-kapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital pr 31.12.2017	67 001	466 835	41 058	574 894
Årets resultat			31 561	31 561
Ekstraordinært utbytte i året			-6 300	-6 300
Avsatt utbytte ved årsslutt			-	-
Egenkapital pr 31.12.2018	67 001	466 835	66 319	600 156

Grilstad konsern	Aksje-kapital	Overkurs	Annen EK	Minoritets-interesser	Sum
Egenkapital pr 31.12.2017	67 001	340 871	222 161	990	631 023
Omregningsdifferanse			-482	-	-482
Utbytte minoritet			-	-	-
Årets resultat			87 691	472	88 163
Ekstraordinært utbytte i året			-6 300	-	-6 300
Avsatt utbytte ved årsslutt			-	-	-
Egenkapital pr 31.12.2018	67 001	340 871	303 070	1 462	712 405

Note 18 Nærstående parter

Som nærstående part regnes Jenssen Holding AS inklusive datterselskap Jenssen & Co AS, samt Ranheimsvegen 130 AS som leier ut egneide næringslokaler til konsernselskaper. Styreleder Asbjørn Reinkind er hovedeier av Reinkind AS som eier 5 % av aksjene i Grilstad Holding AS.

Foruten dette foregår det kjøp og salg mellom selskapene i konsernet. Dette er i hovedsak knyttet til fellestjenester innen regnskap/økonomi/personell/IKT-tjenester. Alle transaksjoner er basert på vanlig forretningsmessige vilkår og prinsipper i dette ligger virkelig verddivurderinger og prinsippet om en armlengdes avstand mellom partene.



Note 19 Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Alle ansatte som lovmessig har rett til å være med i ordningen er med.

Innskuddsbasert pensjonsordning ble i 2009 samlet i en felles ordning for konsernet. Denne innebærer i hovedsak en egenandel på egenandel på 2,2 % for den ansatte, og 2,5 % for arbeidsgiver. Kostnadsført innskudd i 2018 utgjorde kr. 8,5 mill. eks. aga.

Konsernet har tidligere hatt ytelsesbasert pensjonsordning som omfattet alle ansatte. Disse er endret til innskuddsbaserte ordninger. Ytelsesbasert ordning er beholdt for 157 pensjonister pr 31.12.2018. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsen fra folketrygden. Forpliktelsen er dekket gjennom et forsikringselskap.

AFP-ordningen en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Premien er fastsatt til 2,5 % av samlede utbetalinger mellom 1 G og 7,1 G til bedriftens arbeidstakere. Det er ikke fondsoppygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene.

Fem tidligere ansatte har en tilleggspensjon ut over den kollektive pensjonsordningen som finansieres over selskapets drift. Disse ordningene regnes som usikrede ordninger.

	Grilstad konsern	
	2018	2017
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-	12
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1 138	1 456
Avkastning på pensjonsmidler	-762	-941
Amortisering av estimatavvik	438	477
Arbeidsgiveravgift	53	74
Netto pensjonskostnad	868	1 078

	Grilstad konsern	
	2018	2017
Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31.12	50 681	49 264
Pensjonsmidler (til markedsverdi) pr 31.12	36 867	35 129
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	-12 809	-12 390
Arbeidsgiveravgift	1 948	1 993
Netto pensjonsforpliktelse	2 952	3 738

Økonomiske forutsetninger:

Diskonteringsrente	2,60 %	2,40 %
Forventet avkastning på fondsmidler	4,30 %	4,10 %
Forventet lønnsregulering	2,75 %	2,50 %
Forventet G-regulering og pensjonsregulering	2,50 %	2,25 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %

De aktuarmessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer.

Pensjonsordningens midler er investert i obligasjoner med høy kredittverdighet



Note 20 Leieavtaler

Konsernet som leietaker - finansielle leieavtaler

Konsernets eiendeler under finansielle leieavtaler inkluderer maskiner, biler og utstyr. I tillegg til leiebetalingene har konsernet forpliktelser til vedlikehold av eiendelene og forsikring. Leieperioden varierer fra 3 til 10 år, mange med rett til fornyelse.

Eiendeler under finansielle leieavtaler er som følger:

	Grilstad konsern	
	2018	2017
Maskiner og utstyr	217 634	200 548
Akkumulerte avskrivninger	-121 931	-104 003
Netto balanseført verdi	95 703	96 544

Oversikt over fremtidig minimumsleie:

Innen 1 år	29 011	29 895
2 til 5 år	38 358	46 986
Etter 5 år	579	1 012
Fremtidig minimumsleie	67 947	77 893
Gjennomsnittlig rente	3,0 %	3,5 %
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	61 602	73 838
Hvorav:		
Kortsiktig gjeld	22 249	27 853
Langsiktig gjeld	39 353	45 985

Konsernet som leietaker - operasjonelle leieavtaler

Konsernet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av maskiner, lokaler og andre fasiliteter. De fleste leieavtalene har en opsjon for forlengelse.

Leiekostnad består av følgende:

	Grilstad konsern	
	2018	2017
Ordinære leiebetalinger	17 144	16 772
Sum	17 144	16 772

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

Innen 1 år	14 966	9 214
2 til 5 år	23 840	17 362
Årlig etter 5 år	4 287	4 258
Sum	43 093	30 834

Leieslakteavtale med Nortura SA relatert til Sveberg-prosjektet

I forbindelse med salg av Sveberg-anlegget til Nortura SA i 2009, er det inngått langsiktige leieslakteavtale med Nortura SA. I dette oppgjøret har Grilstad Holding AS oppfylt sin forpliktelse om å dekke deler av Nortura SA sine merkostnader i forbindelse med byggingen av Sveberg-anlegget, begrenset opp til ett maksimumsnivå. Denne posten er regnskapsført som en immateriell eiendel jfr note 6. Motytelsen er langsiktig rettighet til å leieslakte svin, storfe og småfe hos Nortura på konkurransemessige betingelser. Avtalt leieslaktning omfatter storfe, småfe og svin, pt. ved Nortura sitt anlegg på Sveberg og Steinkjer. Det er ikke inngått beløps- eller volummessige avtaleforpliktelser ovenfor Nortura SA.



Trondheim, 24.april 2019

Asbjørn Reinkind
styrets leder

Terje Bakken
styremedlem

Anton Jenssen
styremedlem

Bjørn Johansen
styremedlem

Dan Rønning
styremedlem

Øivind Moen
styremedlem

Ragnar Utnes
styremedlem

Jørgen Nicolay Wiig
Konsernsjef



Building a better
working world

Statsautenserte revisorer
Ernst & Young AS

Havnegt. 9, NO-7010 Trondheim
Postboks 1299 Pirsenertgt. NO-7462 Trondheim

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Grilstad Holding AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Grilstad Holding AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av deres 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og konsernsjef (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



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 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene 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 betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende 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 fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige 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 disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



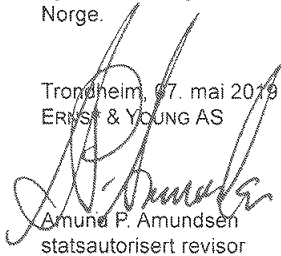
Building a better
working world

3

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige 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.

Trondheim, 07. mai 2019
ERNST & YOUNG AS



Arund P. Amundsen
statsautorisert revisor