

Nortura SA

Tertialrapport

januar - april 2020



Nortura
bondens selskap

Hovedtrekk:

- ➔ Konsernets driftsinntekter i første tertial endte på 7,4 milliarder kroner, en økning på 0,3% mot samme periode i fjor. Økt hjemmekonsum, stengte grenser og perioder med hamstring har bidratt til salgsvekst i dagligvaremarkedet, mens nedstengningen av bl.a kantiner, restauranter og hotell har medført en markant svekkelse i storkjøkkenmarkedet.
- ➔ Nortura sin markedsandel i dagligvaremarkedet, inkludert produksjon av kjedenes egne merkevarer (EMV) og salg gjennom Norfersk, steg med 0,9%-poeng og utgjorde 46,3% per uke 16.
- ➔ Kjedenes egne merkevarer (EMV) innen økte sin andel i dagligvaremarkedet fra 42,0% til 42,6%.
- ➔ Personalkostnadene endte 49 millioner kroner høyere enn fjoråret i tertialet, opp 3,9 prosent. Kostnadsøkningen er i stor grad knyttet til morselskapet hvor det er påløpt ekstra kostnader i produksjon som følge av høyere produksjonstopper og iverksatte smittevernstiltak. Økte personalkostnader i datterselskapene er nært knyttet til aktivitetsvekst og økning i generelt lønnsnivå.
- ➔ EBITDA i første tertial ble 91 millioner kroner svakere enn fjorår. Økte personalkostnader og et betydelig svekket salg til storkjøkkenmarkedet reduserer resultatet. Marginene er samtidig presset nedover som følge av økte svinnkostnader og nedskrivning av varelager for hvitt kjøtt. Utvikling i svinn- og nedskrivningskostnader er i stor grad knyttet til Coronasituasjonen med tidvis svært variabel produksjon og uforutsett vridning i salgskanaler. Lavere energikostnader og reisekostnader bidrar isolert sett positivt i tertialet. Samlet resultat i datterselskapene er bedre enn fjorår i tertialet.
- ➔ Netto finansresultat i er 2,7 millioner kroner svakere enn fjoråret i tertialet. Svekket resultatandel fra tilknyttede selskaper er hovedårsak til reduksjon, mens underliggende finansieringskostnad bidrar positivt.
- ➔ Resultat før skatt viser et underskudd på -126 millioner kroner i tertialet, en svekkelse på 91 millioner kroner mot fjoråret. Første tertial er normalt det svakeste i Nortura som følge av sesongmessig lav kapasitetsutnyttelse.
- ➔ Egenkapitalandelen er 32,4% ved utgangen av første tertial, en reduksjon på 0,2 %-poeng fra samme tidspunkt i fjor. Netto rentebærende gjeld dividert på årets EBITDA justert for engangsposter kommer ut på 3,7. Hensyntas 50 % egenkapitalkvalitet i Norturas hybridobligasjonslån er forholdstallet 3,4.

Konsernresultatet:

Mill kr	Konsern		
	1.tert-20	1.tert-19	Indeks
Driftsinntekter	7 430	7 404	100,4
Bruttofortjeneste	2 163	2 203	98,2
Bruttomargin	29,1 %	29,8 %	97,8
EBITDA uten engangseffekter	99	190	52,2
EBITDA	97	188	51,7
EBIT (driftsresultat)	-84	4	
Resultat f. etterbetaling og skatt	-126	-36	

Forbedringsprogram

Nortura igangsatte ved utgangen av 2017 et forbedringsprogram med ambisjon om at selskapet så raskt som mulig skal returnere til et resultatnivå tilsvarende 2016. Tiltakene i forbedringsprogrammet har siden initiering bidratt til betydelige resultatforbedringer som er anslått til om lag 390 millioner kroner over perioden 2018 til 2019. Effektene er likevel ikke reflektert i tilstrekkelig grad gjennom Norturas bunnlinje og det er fortsatt sterkt behov for ytterligere forbedringer og styrking av selskapets konkurransekraft.

Tyngden av pågående tiltak er rettet mot bedre styring av Norturas verdikjede og vareflyt gjennom denne, etablering av en mer bærekraftig distribusjonsmodell og industriell tilpasning. Dette er komplekse problemstillinger som det vil ta noe tid å hente ut økonomiske gevinster fra. Ny IKT plattform (SAP) som er under implementering vil være en viktig premissgiver for å realisere deler av de målsatte forbedringene. Videre gjennomføres arbeid mot en mer rasjonell organisering av indirekte funksjoner, med målsetning om 20 prosent reduksjon i antall administrative årsverk.

I tillegg til resultatforbedrende arbeid gjennomføres tiltak for å styrke selskapets gjeldsbetjeningsevne. Redusert kapitalbinding søkes oppnådd der dette er vurdert som mulig og strategisk hensiktsmessig, og uten vesentlige ulemper for selskapet og eierne.

Produksjons- og markedsutvikling:

- ➔ Norturas markedsandeler i tilførselsmarkedet for firbente faller mot fjoråret (-1,0%-poeng). Fjørfe har ikke markedsreguleringsordning, og Norturas andel i tilførselsmarkedet er basert på selskapets posisjon i sluttmarkedet. For kylling har markedsandelen gått opp med 0,1%-poeng de siste 12 måneder. For kalkun er andelen stigende, 1,3%-poeng de siste 12 måneder, da Norsk Kylling har avsluttet sin kalkunproduksjon. Markedsandelen for egg har sunket med 1,3%-poeng siste 12 måneder.
- ➔ Slaktekvantum for firbente dyr er redusert med 786 tonn (-1,5 %) i 1T 2020 målt mot 2019. Fjørfe er økt med 406 tonn (+2,5%).

1. tertial:	Storfe:	-	274 tonn (-	1,4 %)
	Gris:	-	525 tonn (-	1,7 %)
	Småfe:	+	14 tonn (+	1,3 %)
	Fjørfe:	+	406 tonn (+	2,5 %)
- ➔ Skjærekvantumet for firbente dyr er redusert med 449 tonn (-1,4 %) i 1T 2020 målt mot 1T 2019:

1. tertial:	Storfe:	-	74 tonn (-	0,6 %)
	Gris:	-	488 tonn (-	2,5 %)
	Småfe:	+	113 tonn (+	13,1 %)
	Fjørfe:	+	483 tonn (+	4,1 %)
- ➔ Foredlet kvantum kjøtt har en nedgang på 261 tonn (-0,6 %) (alle dyreslag) i første tertial 2020 målt mot samme periode i fjor.
- ➔ Innveid mengde egg har økning på + 776 tonn (+5,2 %) i første tertial 2020 målt mot samme periode i fjor.
- ➔ Salg av merkevarer til dagligvaremarkedet (Gilde, Prior, m.fl.) går opp med 1 526 tonn (+5,2 %) i første tertial målt mot fjoråret. Totalt sluttmarkedssalg, dvs. inkludert produksjon av dagligvarekjedenes egne varemerker, salg til storkjøkken-, kiosk-, bensinstasjon- og servicehandel-markedet og Nortura-varer gjennom datterselskapet Norfersk, er 411 tonn (+0,8 %) over samme periode i fjor.
- ➔ Konsernets samlede markedsandel i dagligvaremarkedet (merkevarer, EMV produksjon og Norfersk) øker mot fjoråret med 0,9 %-poeng til 46,3%. (kilde: AC Nielsen og egne beregninger).

Kommentarer til den økonomiske utviklingen for konsernet:

Effekt av engangsposter på EBITDA:

Mill kr	Konsern		
	1.tert-20	1.tert-19	Endring
EBITDA	97	188	-91
Avsetning til omstillinger	2	2	0
Sum justeringer	2	2	0
Justert EBITDA	99	190	-91

Konsernets driftsinntekter i første tertial endte på 7,4 milliarder kroner, en økning på 0,3 % målt mot samme periode i fjor. Salget av Gilde- og Priorprodukter økte i tertialet sammenlignet med året før og trekkes opp av vekst i dagligvaremarkedet blant annet som følge av Coronasituasjonen. For Gildevarer er veksten spesielt knyttet til kategoriene pølser, ferdigmat og deiger, mens egg har god vekst for Prior. På den andre siden er storkjøkkenmarkedet hardt rammet de to siste månedene med betydelig aktivitetsfall og nær halvering av salg. Økt aktivitet i enkelte av datterselskapene bidrar i betydelig grad til omsetningsvekst i konsernets, hvor deler av veksten er positivt påvirket av økt salg til dagligvare. Salg til industrimarkedet er om lag på nivå med fjoråret i tertialet.

Bruttomarginen i første tertial falt med 0,7%-poeng i konsernet og 1,2%-poeng i morselskapet. Marginutviklingen i morselskapet er påvirket av økte tilleggsytelser og negative konsekvenser fra Coronasituasjonen, herunder økning i svinnrelaterte kostnader og nedskrivninger. Marginen presses samtidig som følge av en ubalanse mellom opp- og nedstrømsmarkedet for hvitt kjøtt fra tidligere perioder. Bruttomarginen er samlet sett bedret for datterselskapene, hvor økt salg til dagligvare og bedret marked for salg av dyremat trekker i positiv retning, mens det internasjonale markedet for plussprodukter som huder, skinn og ull har vært hardt rammet de siste to månedene.

Det norske **dagligvaremarkedet** for kjøtt og egg hadde en verdivekst på 7,6% per uke 16 sammenlignet med året før. Nortura sin **markedsandel** i dagligvaremarkedet, inkludert produksjon av kjedenes egne merkevarer (EMV) og salg gjennom Norfersk steg med 0,9%-poeng og utgjorde 46,3% per uke 16. Markedsandelen for merkevarene hadde isolert sett en marginal nedgang på 0,1 %-poeng til 34,4%, mens andel av EMV og salg gjennom Norfersk trekker opp.

Personalkostnadene i konsernet er 49 millioner kroner høyere enn første tertial 2019. Økningen i personalkostnader skyldes en kombinasjon av generell lønnsvekst og økte kostnader i produksjon som følge av Coronasituasjonen. Sistnevnte er i stor grad relatert til høyere grad av variasjon i produksjon, periodevis økt overtidsbelastning og ekstra kostnader til smitteverntiltak. Redusert bemanning på produksjonslinjene har medført utvidet produksjonstid som presser produktiviteten i negativ retning og bidrar til redusert kostnadseffektivitet per produserte kilo. Økte personalkostnader i datterselskapene er tett knyttet til aktivitetsvekst og økning i generelt lønnsnivå. **Andre driftskostnader** i konsernet er om lag på nivå med samme periode i fjor. I morselskapet kompenserer lavere energikostnader og reisekostnader i stor grad for noe økning i blant annet reklamekostnader og kostnader til reparasjon- og vedlikehold. Økte kostnader i døtre som følge av aktivitetsvekst motsvares dels av at det samme periode i fjor påløp ekstrakostnader i forbindelse med tap og erstatningskostnader i to av selskapene.

Driftsresultatet (EBIT) for første tertial endte på -84 millioner kroner, en svekkelse på 88 millioner kroner mot fjoråret. Marginsvekkelse og økte personalkostnader i morselskapet er hovedårsak til utviklingen, mens resultatbidraget fra datterselskapene trekker noe opp.

Av- og nedskrivninger utgjør 181 millioner kroner i tertialet, ned 3 millioner kroner mot fjorår. Relativt sett lav investeringstakt i varige driftsmidler de siste årene trekker ned, men motsvares av økt aktivisering og avskrivning på nytt IKT-system som nå er rullet ut og tatt i bruk på flere anlegg.

Netto finanskostnader er 3 millioner kroner svakere enn fjoråret i tertialet. Svekket resultatandel fra tilknyttede selskaper er hovedårsak til dette, mens redusert finansieringskostnad bidrar positivt på netto

finansresultat. Finansieringskostnaden er bedret som følge av både redusert gjennomsnittlig gjeldsnivå og noe lavere kredittmarginer sammenlignet med første tertial 2019.

Resultat før skatt viser et underskudd på -126 millioner kroner. Resultatet vurderes som svakt, men samtidig er første tertial normalt det svakeste gjennom året som følge av sesongmessig lav kapasitetsutnyttelse.

Resultatet i Nortura SA:

Mill kr	Morselskap		
	1.tert-20	1.tert-19	Indeks
Driftsinntekter	5 804	5 829	99,6
Bruttofortjeneste	1 690	1 768	95,6
EBITDA	-12	96	-12,5
EBIT (driftsresultat)	-148	-44	
Resultat f. etterbetaling og skatt	-199	-75	

Morselskapet Nortura SA inneholder "kjerneaktivitetene" i konsernet: å bringe slaktedyr og egg fra bonde til foredlede varer av kjøtt og egg i butikk, råvarer til hoteller, restauranter, o.l., eller som råvarer for videre produksjon hos andre industriaktører.

Datterselskapene:

Nortura SAs datterselskaper faller i to kategorier: internasjonal virksomhet og porteføljevirksomhet i Norge.

Den internasjonale virksomheten består av selskapene Noridane Foods AS, som via kontorer i København og Oslo, samt satelittkontorer i Spania, Polen, Kroatia, Tyrkia og Brasil, kjøper og selger kjøttvarer på verdensmarkedet. Curtis Wool Direct Ltd driver ullvaskeri og foredlingsvirksomhet på ull i Bradford, og internasjonal tradingvirksomhet i Bingley, UK. De eksportrettede selskapene Norilia AS og Norsk Dyremat AS driver eksportproduksjon i Norge rettet mot internasjonale markeder for hhv. plussprodukter og dyremat.

Den norske porteføljevirksomheten består av Fjordkjøkken AS, som produserer middagsretter for Fjordland AS, og Norsk Protein AS, som bl.a. håndterer proteinråstoff for hele kjøttindustrien. Norfersk AS er et heleid datterselskap som produserer ferske kjøttvarer til NorgesGruppen.

Hovedtall fra resultatregnskapet for de største datterselskapene er gjengitt i tabellen under:

Mill kr		1.tert-20	1.tert-19	Indeks
Norilia AS	Driftsinntekter	151	152	99
	EBITDA	4	14	29
	EBIT (driftsres.)	2	4	47
Noridane AS (DK og N)	Driftsinntekter	806	731	110
	EBITDA	11	1	2 040
	EBIT (driftsres.)	11	0	2 264
Norsk Protein AS	Driftsinntekter	141	127	111
	EBITDA	31	16	195
	EBIT (driftsres.)	22	6	380
Fjordkjøkken AS	Driftsinntekter	198	142	139
	EBITDA	19	14	141
	EBIT (driftsres.)	14	9	160
Curtis Wool Direct Ltd	Driftsinntekter	160	191	84
	EBITDA	8	16	50
	EBIT (driftsres.)	6	13	41
Norfersk AS	Driftsinntekter	565	480	118
	EBITDA	13	9	141
	EBIT (driftsres.)	4	1	271

Balanse og kontantstrømanalyse:

Totalkapitalen er økt med 195 millioner kroner fra samme tidspunkt i fjor. Økningen skyldes i stor grad økt lagerbeholdning og gjeldsnivå. Bruk av fordringskreditt reduserer kundefordringene med 699 millioner kroner – tilsvarende effekt ved samme periode i fjor var 592 millioner kroner.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjør 10 millioner kroner for første tertial, mot 274 millioner kroner i samme periode 2019. Et svekket driftsresultat i kombinasjon med økt lagerbeholdning er hovedårsak til utviklingen. Varelageret ble betydelig redusert i samme periode i fjor, mens det hittil i år dels har økt som følge av endring av prinsipp for regnskapsføring av reservedelslager. Dette var tidligere vurdert som driftsmateriell, men er nå balanseført som del av varelageret. Netto utbetaling til investeringer belaster konsernets kontantstrøm med 144 millioner kroner, en økning på 43 millioner fra i fjor. Økningen skyldes et generelt høyere investeringsnivå i varige driftsmidler, samt videre investering knyttet til ny IKT-plattform.

Netto rentebærende gjeld utgjør per april 2 694 millioner kroner, ned fra 2 716 millioner kroner per april i fjor. Nettogjeld dividert på EBITDA kommer ut på 4,1 / 3,7 med / uten engangseffekter belastet EBITDA.

Egenkapitalandelen er 32,4% - en reduksjon på 0,2 %-poeng fra i fjor.

Hovedtall fra balansen sammenlignet med 2019 er vist i tabellen under:

	Konsern			Morselskap		
	1.tert-20	1.tert-19	Endring	1.tert-20	1.tert-19	Endring
Totalkapital (TK)	9 466	9 270	195	8 694	8 555	139
Egenkapital (EK)	3 067	3 022	45	2 868	2 882	-14
EK/ TK	32,4 %	32,6 %	-0,2 %	33,0 %	33,7 %	-0,7 %
Netto arbeidskapital	837	901	-64			
Total rentebærende gjeld	3 562	3 495	67			
Justert nt. renteb.gjeld (NIBD)	2 694	2 716	-23			
NIBD/ (EK + NIBD)	46,8 %	47,3 %	-0,5 %			
12 mnd rullerende EBITDA	660	719	-59			
12 mnd rull. EBITDA u/ eng.eff.	725	819	-95			
NIBD/ EBITDA	4,1	3,8	0,3			
NIBD/ EBITDA u/ eng.eff.	3,7	3,3	0,4			

Nortura utstedte i mai 2018 et subordinert hybrid obligasjonslån på 500 millioner kroner. Lånet er klassifisert som langsiktig gjeld i balansen og har en løpetid på 60 år med første innløsningsrett etter fem år hvor selskapet har intensjon om å løse ut verdipapirene. Hybridlånet vurderes til å ha en egenkapitalkvalitet på 50%. Ved å ta hensyn til hybridlånet som 50% egenkapital, og beregnet med EBITDA uten engangseffekter, utgjør nøkkeltallet NIBD/EBITDA 3,4 per 30.04.20.

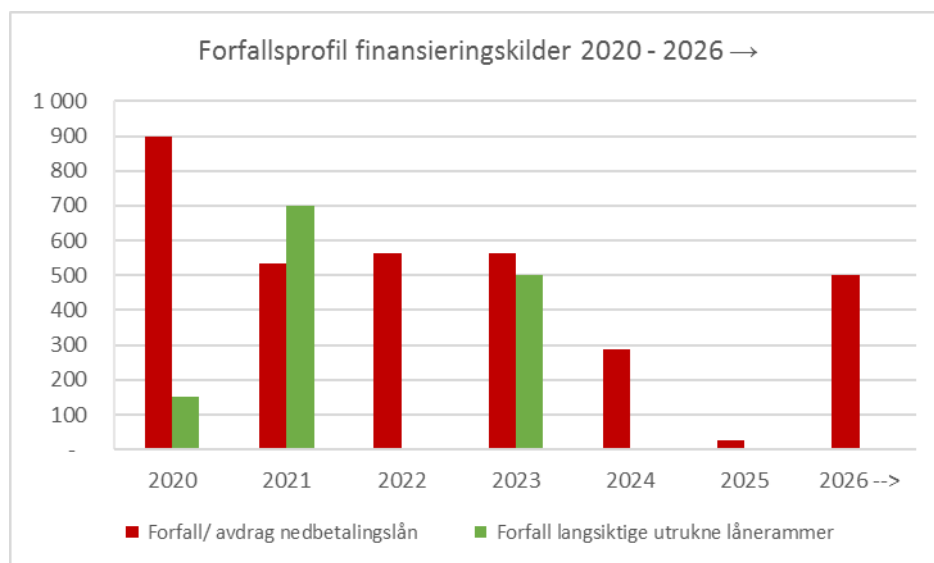
Finansiering:

Nortura bruker obligasjons- og sertifikatmarkedet aktivt i finansieringen av virksomheten, i tillegg til lånerammer hos banker og andre finansinstitusjoner.

Forfallene i 2020 består i hovedsak av obligasjonslån i september på 407 millioner kroner, sertifikatlån på 400 millioner kroner i desember, samt ordinære avdrag på lån hos Nordiske Investeringsbanken og Innovasjon Norge.

Netto utestående verdipapirisert gjeld bestående av obligasjoner og sertifikater er ved utgangen av første tertial på 2 932 millioner kroner.

Forfallsprofil for innlånsporteføljen er vist grafisk under:

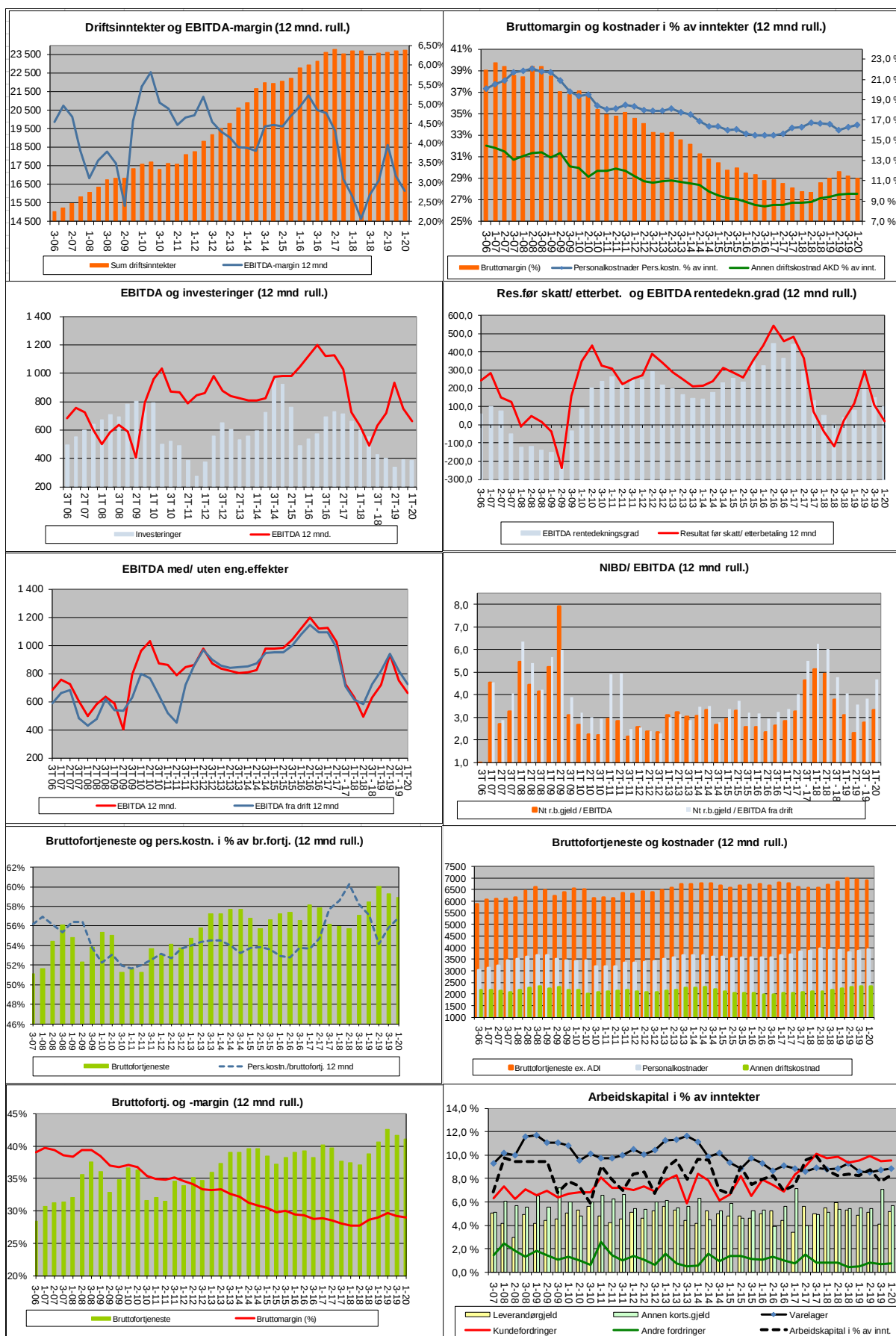


Nortura utstedte mai 2018 et subordinert hybrid obligasjonslån på 500 millioner kroner. Lånet har en løpetid på 60 år med første innløsningsrett etter fem år hvor selskapet kan løse ut verdipapirene uten ekstra kostnad. Lånet er strukturert med formål å oppnå 50 % egenkapitalkvalitet iht. S&P og Moody sine kredittvurderingsstandarder. Utstedelsen ble primært gjennomført for å styrke Norturas kapitalbase gjennom en utfordrende økonomisk periode.

Risiko- og usikkerhetsforhold for andre tertial 2020:

Styret vurderer den generelle markedsrisikoen, usikkerhet rundt utvikling av Coronasituasjonen, samt risiko forbundet med ytterligere utrulling av IKT-plattform, å være av størst betydning for andre tertial 2020.

Langsiktig utvikling i sentrale finansielle nøkkeltall er gjengitt i figurer under:



NORTURA				
Finansregnskap Resultatregnskap				
<i>Tall i mill kr</i>	Konsern	Konsern	Morselskap	Morselskap
Pr april	2020	2019	2020	2019
Driftsinntekter				
Salgsinntekt	6 636	6 639	5 066	5 118
Annen driftsinntekt	794	766	738	711
<i>Sum driftsinntekter</i>	<i>7 430</i>	<i>7 404</i>	<i>5 804</i>	<i>5 829</i>
Driftskostnader				
Varekostnad	5 267	5 201	4 114	4 061
Personalkostnader	1 307	1 258	1 093	1 069
Avskrivninger/nedskrivninger på varige driftsmidler	153	169	117	135
Avskrivninger/nedskrivninger av immaterielle eiendeler	28	14	19	5
Annen driftskostnad	758	757	609	603
<i>Sum driftskostnader</i>	<i>7 513</i>	<i>7 400</i>	<i>5 952</i>	<i>5 873</i>
Driftsresultat	-84	4	-148	-44
Finansinntekter og finanskostnader				
Resultat fra investering i datterselskap			0	0
Resultat fra investering i tilknyttede selskap	2	5	5	5
Annen finansinntekt	51	26	53	24
Annen finanskostnad	95	71	109	60
<i>Netto finansposter</i>	<i>-42</i>	<i>-40</i>	<i>-51</i>	<i>-31</i>
Ordinært resultat før etterbetaling og skattekostnad	-126	-36	-199	-75
Skattekostnad	-28	-8	-44	-16
RESULTAT	-99	-28	-155	-58
Minoritetens andel av årsresultatet	13	6		

NORTURA				
Finansregnskap				
Balanse				
Tall i mill kr	Konsern 30.04.20	Konsern 31.12.19	Morselskap 30.04.20	Morselskap 31.12.19
EIENDELER				
Anleggsmidler				
<i>Immaterielle eiendeler</i>				
Utsatt skattefordel	309	320	243	256
System og rettigheter	813	774	803	763
Goodwill	108	116	0	0
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>	1 230	1 209	1 046	1 019
<i>Varige driftsmidler</i>				
Bygninger, tomt og annen fast eiendom	2 116	2 168	1 633	1 683
Maskiner og anlegg	665	647	395	388
Driftsløsøre, inventar o.l.	349	365	331	344
<i>Sum varige driftsmidler</i>	3 130	3 180	2 359	2 414
<i>Finansielle anleggsmidler</i>				
Investeringer i datterselskap	0	0	865	865
Lån til foretak i samme konsern	0	0	371	356
Investeringer i tilknyttede selskap	293	290	287	282
Lån til tilknyttet selskap	13	13	3	3
Investeringer i aksjer og andeler	5	6	1	1
Innskudd i pensjonskasse	531	531	531	531
Pensjonsmidler	1	1	0	0
Andre langsiktige fordringer	39	39	38	37
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>	882	879	2 095	2 074
Sum anleggsmidler	5 242	5 268	5 500	5 507
Omløpsmidler				
<i>Varebeholdning</i>				
Varebeholdning	2 108	2 076	1 672	1 683
<i>Sum varebeholdning</i>	2 108	2 076	1 672	1 683
<i>Kortsiktige fordringer</i>				
Kundefordringer	1 074	1 050	568	568
Andre kortsiktige fordringer	169	155	203	218
<i>Sum kortsiktige fordringer</i>	1 243	1 205	772	786
<i>Kontanter og bankinnskudd</i>				
Kontanter og bankinnskudd	871	766	749	689
<i>Sum kontanter og bankinnskudd</i>	871	766	749	689
Sum omløpsmidler	4 223	4 048	3 193	3 157
SUM EIENDELER	9 466	9 316	8 694	8 665

NORTURA				
Finansregnskap				
Balanse				
<i>Tall i mill kr</i>	Konsern 30.04.20	Konsern 31.12.19	Morselskap 30.04.20	Morselskap 31.12.19
GJELD OG EGENKAPITAL				
Egenkapital				
<i>Innskutt egenkapital</i>				
Obligatorisk andelskapital	230	229	230	229
Frivillig andelskapital	0	0	0	0
<i>Sum innskutt egenkapital</i>	231	229	231	229
<i>Opptjent egenkapital</i>				
Annen egenkapital	0	0	1 686	1 862
Konsernets fond	1 834	1 940	0	0
Fond for vurderingsforskjeller	0	0	148	148
Medlemskapitalkonto	516	455	516	455
Etterbetalingsfond	287	287	287	287
Minoritetsinteresser	200	175	0	0
<i>Sum opptjent egenkapital</i>	2 836	2 856	2 637	2 752
Sum egenkapital	3 067	3 085	2 868	2 981
Langsiktig gjeld				
<i>Avsetning for forpliktelser</i>				
Pensjonsforpliktelser	49	49	48	48
Langsiktige finansielle forpliktelser	3	3	0	0
Avsetning for forpliktelser	156	166	151	164
Forpliktelse ved utsatt skatt	4	4	0	0
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>	211	221	199	213
<i>Annen langsiktig gjeld</i>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	841	483	824	466
Obligasjonslån	2 032	2 138	2 032	2 138
Subordinert hybrid obligasjonslån	500	500	500	500
Annen langsiktig gjeld	16	18	15	15
<i>Sum annen langsiktig gjeld</i>	3 389	3 139	3 371	3 119
Sum langsiktig gjeld	3 600	3 360	3 570	3 331
Kortsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	0	0	0
Leverandørgjeld	1 233	969	981	717
Betalbar skatt	11	31	0	5
Skyldig offentlige avgifter	304	218	229	184
Låneinnskudd og markedsreguleringstiltak	270	495	270	494
Annen kortsiktig gjeld	978	1 158	776	953
Sum kortsiktig gjeld	2 799	2 870	2 256	2 352
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	9 466	9 316	8 694	8 665

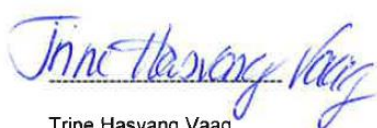
Kontantstrømoppstilling

Pr april	Konsern 2020	Konsern 2019	Morselskap 2020	Morselskap 2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	-126	-36	-199	-75
- Periodens betalte skatter	-20	-22	-5	-5
+/- Gevinst og tap på anleggsmidler	0	0	0	0
+ Avskrivinger og nedskrivinger	181	184	136	140
+/- Endring i varelager	-32	150	10	154
+/- Endring i kundefordringer	-24	67	0	38
+/- Endring i leverandørgjeld	265	-99	264	-74
+/- Resultat ved bruk av egenkapitalmetoden	-2	-5	-5	-5
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	-232	35	-242	103
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	10	274	-40	277
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
+ Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	0	0	0
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-151	-102	-122	-79
+/- Endring i langsiktige fordringer	-1	0	-16	-12
+ Innbetalinger ved andre investeringer og utbytte	1	2	0	2
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	7	-2	0	-2
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-144	-101	-138	-91
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	399	130	399	130
- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-58	-185	-55	-184
+/- Netto inn-/utbetalinger av obligasjonslån	-106	-68	-106	-68
+/- Netto endring i kassekreditt	3	24	0	0
+/- Inn / utbetalinger av egenkapital	0	1	0	1
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	239	-98	238	-120
= Netto endring i kontanter og bankinnskudd	105	75	61	66
+ Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	766	704	689	635
+ Likvider ved oppkjøp	0	0	0	0
= Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	871	779	749	700

Styrets erklæring:

Vi erklærer, i henhold til ABM-reglene versjon 10.0, punkt 3.4.4 - Delårsrapport, etter beste overbevisning at tertialregnskapet for første tertial 2020 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og god regnskapsskikk, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning at tertialrapporten gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på tertialregnskapet samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 17. juni 2020



Trine Hasvang Vaag

Styreleder

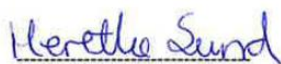


Steffen Skolseg

Nestleder



Bente Roer



Merethe Sund



Hans Amund Braastad



Jan Erik Fløtre



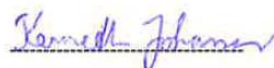
Olav Håkon Ulfnes



Ole Reino Tala



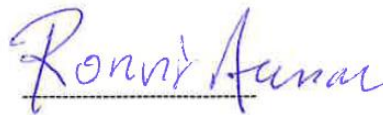
Tone Steinsland



Kenneth Johansen



Tove Berit Berg



Ronny Aunan



Ken Ove Sletthaug



Erlend Rønning



Anne Marit Panengstuen

Konsernsjef