



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	987 643 935
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	DENOFA AS
Forretningsadresse:	Øraveien 15B 1630 GAMLE FREDRIKSTAD

Regnskapsår

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

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:	Hans Martin Kjernsbæk
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	24.06.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 07.08.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	1, 2, 6, 21	3 177 977 000	2 718 775 000
Sum inntekter		3 177 977 000	2 718 775 000
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-12 043 000	-30 133 000
Varekostnad	2, 6, 21	2 874 139 000	2 438 682 000
Lønnskostnad	3, 4	76 952 000	73 935 000
Avskrivning	9, 10	9 412 000	9 132 000
Annen driftskostnad	2, 3, 5, 6	171 808 000	202 427 000
Sum kostnader		3 120 268 000	2 694 043 000
Driftsresultat		57 709 000	24 732 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Resultat fra investering i datterselskap	2, 7	12 977 000	7 542 000
Annen renteinntekt	2, 7	5 175 000	5 918 000
Annen finansinntekt	7	13 501 000	0
Sum finansinntekter		31 653 000	13 460 000
Annen rentekostnad	2, 7	36 086 000	19 291 000
Annen finanskostnad	7, 21	22 805 000	60 233 000
Sum finanskostnader		58 891 000	79 524 000
Netto finans		-27 238 000	-66 064 000
Ordinært resultat før skattekostnad		30 471 000	-41 332 000
Skattekostnad	8, 21	6 810 000	-10 661 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		23 661 000	-30 671 000
Årsresultat		23 661 000	-30 671 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	17	23 661 000	-30 671 000
Sum overføringer og disponeringer		23 661 000	-30 671 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	9	4 324 000	5 202 000
Utsatt skattefordel	8, 21	17 409 000	24 220 000
Sum immaterielle eiendeler		21 733 000	29 422 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	10, 18	27 461 000	28 600 000
Maskiner og anlegg	10	18 323 000	19 395 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	10	3 457 000	3 543 000
Anlegg under utførelse	10	4 697 000	4 656 000
Sum varige driftsmidler		53 938 000	56 194 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	11, 18	35 849 000	35 849 000
Lån til foretak i samme konsern	12, 14, 18	50 200 000	55 025 000
Investeringer i tilknyttet selskap	11	49 025 000	49 025 000
Investeringer i andre aksjer	11	180 000	180 000
Sum finansielle anleggsmidler		135 254 000	140 079 000
Sum anleggsmidler		210 925 000	225 695 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	13, 18, 21	492 252 000	385 109 000
Sum varer		492 252 000	385 109 000
Fordringer			
Kundefordringer	12, 14, 18	131 013 000	186 419 000
Andre fordringer	12, 14, 15	35 035 000	86 954 000
Sum fordringer		166 048 000	273 373 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	20, 21	0	141 000
Sum investeringer		0	141 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	16	2 737 000	2 616 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 737 000	2 616 000
Sum omløpsmidler		661 037 000	661 239 000
SUM EIENDELER		871 962 000	886 934 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	17	10 000 000	10 000 000
Overkurs	17	39 985 000	39 985 000
Sum innskutt egenkapital		49 985 000	49 985 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	17, 21	170 154 000	146 495 000
Sum opptjent egenkapital		170 154 000	146 495 000
Sum egenkapital		220 139 000	196 480 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	8, 21	0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	18	53 130 000	60 100 000
Sum annen langsiktig gjeld		53 130 000	60 100 000
Sum langsiktig gjeld		53 130 000	60 100 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	16, 18	277 135 000	422 361 000
Leverandørgjeld	12	262 558 000	108 916 000
Betalbar skatt	8	0	7 568 000
Skyldige offentlige avgifter		28 349 000	33 907 000
Annen kortsiktig gjeld	12, 19, 20, 21	30 651 000	57 602 000
Sum kortsiktig gjeld		598 693 000	630 354 000
Sum gjeld		651 823 000	690 454 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		871 962 000	886 934 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	18	32 000 000	32 000 000
Pantstillelser	18	673 466 000	626 553 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1, 2, 6, 21	3 181 698 000	2 721 651 000
Sum inntekter		3 181 698 000	2 721 651 000
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-12 043 000	-30 133 000
Varekostnad	2, 6, 21	2 863 704 000	2 431 297 000
Lønnskostnad	3, 4	76 952 000	73 935 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	9, 10	16 140 000	17 123 000
Annen driftskostnad	2, 3, 5, 6	164 973 000	197 049 000
Sum kostnader		3 109 726 000	2 689 271 000
Driftsresultat		71 972 000	32 380 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Resultat fra tilknyttet selskap	11	-9 583 000	-16 225 000
Annen renteinntekt	2, 7	2 363 000	3 936 000
Annen finansinntekt	7	13 501 000	1 000
Sum finansinntekter		6 281 000	-12 288 000
Annen rentekostnad	2, 7	37 294 000	20 075 000
Annen finanskostnad	7, 21	22 816 000	60 235 000
Sum finanskostnader		60 110 000	80 310 000
Netto finans		-53 829 000	-92 598 000
Ordinært resultat før skattekostnad		18 143 000	-60 218 000
Skattekostnad	8, 21	6 223 000	-9 592 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 920 000	-50 626 000
Årsresultat		11 920 000	-50 626 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	17	11 920 000	-50 626 000
Sum overføringer og disponeringer		11 920 000	-50 626 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	9	4 324 000	5 202 000
Utsatt skattefordel	8, 21	11 870 000	25 181 000
Sum immaterielle eiendeler		16 194 000	30 383 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	10, 18	127 740 000	130 493 000
Maskiner og anlegg	10	35 671 000	38 548 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	10	3 457 000	3 543 000
Anlegg under utførelse	10	11 727 000	13 894 000
Sum varige driftsmidler		178 595 000	186 478 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	11	35 123 000	44 706 000
Investering i andre aksjer	11	180 000	180 000
Sum finansielle anleggsmidler		35 303 000	44 886 000
Sum anleggsmidler		230 092 000	261 747 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	13, 18, 21	492 252 000	385 109 000
Sum varer		492 252 000	385 109 000
Fordringer			
Kundefordringer	12, 14, 18	131 262 000	186 887 000
Andre fordringer	12, 14, 15	21 926 000	76 867 000
Sum fordringer		153 188 000	263 754 000
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	20, 21	0	141 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum investeringer		0	141 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	16	16 899 000	13 988 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		16 899 000	13 988 000
Sum omløpsmidler		662 339 000	662 992 000
SUM EIENDELER		892 431 000	924 739 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	17	10 000 000	10 000 000
Overkurs	17	39 985 000	39 985 000
Sum innskutt egenkapital		49 985 000	49 985 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	17, 21	170 219 000	158 298 000
Sum opptjent egenkapital		170 219 000	158 298 000
Sum egenkapital		220 204 000	208 283 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	8, 21	0	7 457 000
Sum avsetninger for forpliktelser		0	7 457 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	18	72 130 000	81 234 000
Sum annen langsiktig gjeld		72 130 000	81 234 000
Sum langsiktig gjeld		72 130 000	88 691 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	16, 18	277 135 000	422 361 000
Leverandørgjeld	12	261 571 000	109 157 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Betalbar skatt	8	85 000	9 139 000
Skyldige offentlige avgifter		28 837 000	34 027 000
Annen kortsiktig gjeld	12, 19, 20, 21	32 469 000	53 081 000
Sum kortsiktig gjeld		600 097 000	627 765 000
Sum gjeld		672 227 000	716 456 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		892 431 000	924 739 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	18	32 000 000	32 000 000
Pantstillelser	18	623 266 000	571 528 000



denofa

Årsrapport

2023



denofa

ÅRSBERETNING FOR 2023

Denofa AS foredler ikke-genmodifiserte og bærekraft-verifiserte soyabønner til soyamel, soyaolje og lecithin. Denofa posisjonerer seg som en del av bærekraftige verdikjeder for mat og selger sine soyamel-produkter til kraftfôrmarkedet, hovedsakelig i Norge, Sverige og Finland. Soyaoljen og soyalecithinet selges i Norge og eksporteres til Europa som innsatsfaktor i næringsmidler og fôr. Selskapets produksjon holder til i Fredrikstad.

Denofa er en del av Amaggi-gruppen som er hjemhørende i Cuiabá, Brasil. Amaggi beskjeftiger mer enn 9 400 mennesker i Brasil, Argentina, Paraguay, Sveits, Nederland, Singapore og Norge. Amaggi sine aktiviteter omfatter produksjon av soya, mais og bomull, salg og foredling av landbruksprodukter, logistikk- og rederivirksomhet og energiproduksjon ved bruk av vannkraft.

Konsernet i Norge består av Denofa AS (morselskap) og datterselskapene Denofa Industri AS, Denofa Havn AS, Denofa Energi AS og Denofa Agri AS. I tillegg har konsernet en 29,86% eierandel i Pronofa ASA.

Denofa Industri AS er et selskap som investerer i og driver med utleie av industrieiendom. Selskapet ble etablert i 2015 og eier i dag produksjonsområdet og lokalene til Denofa sin bearbeiding av soyabønner.

Denofa Energi AS eier bygg og tekniske installasjoner for produksjon av prosessdamp til industrien på Øra basert

på elektrisitet og naturgass. I 2021 ble det besluttet å leie ut anlegget til Denofa AS. All drift og produksjon av damp foregår i Denofa AS.

Denofa Havn AS eier et stort næringsområde på Øra med fokus på utleie til industri og næring, inkludert 500 meter dypvannskai.

Denofa Agri AS er etablert i forbindelse med et prosjekt knyttet til utvikling av vertikalt landbruk for produksjon av salater. Selskapet ble etablert i 2021 og har foreløpig ingen virksomhet.

Pronofa ASA jobber med nye bærekraftige næringsingredienser til mat- og fôrproduksjon. Selskapets hovedprioritet i dag er å utvikle og produsere forbrukerprodukter basert på tunikater. Selskapet samarbeider tett med Denofa og bygger videre på Denofas industrielle infrastruktur og kompetanse. Selskapet ble etablert i 2021.





denofa

I konsernregnskapet til Denofa er datterselskapene fullt konsolidert, mens Pronofa ASA er behandlet etter egenkapitalmetoden. Datterselskapene har ikke egne ansatte.

Alle selskaper er lokalisert på Øra i Fredrikstad kommune.

VIRKSOMHETENS ART

I Denofa AS sitt ekstraksjonsverk prosesseres bærekraft-verifiserte soyabønner til soyamel og soyaolje. Fra soyaoljen utvinnes lecithin. Soyamelet utgjør litt under 80% og soyaoljen tett på 20%.

Denofa markedsfører ikke-genmodifiserte soyaprodukter av høy kvalitet til den nordiske mat- og fôrindustrien, med bærekraft og matvaretrygghet som selskapets konkurransefortrinn.

Denofas posisjonering har basis i strenge kvalitetsprogrammer, særlig innenfor salmonella, bærekraftig verdikjede og ikke-genmodifiserte soyabønner.

Soyamel leveres til kraftfôrprodusenter hovedsakelig i Norge, Sverige og Finland, samt andre europeiske land. Soyaoljen og soyalecithinet selges i Norge og eksporteres til Europa som innsatsfaktor i næringsmidler og fôr.

67% av den totale tonnasjen ble i 2023 eksportert til land i Europa og 33% ble levert til kunder i Norge.

OMSETNING OG RESULTAT

Det er i 2023 gjennomført prinsippendringer i årsregnskapet knyttet til bokføring av valutakontrakter, varederivater med finansielt oppgjør og varebeholdningen. Sammenligningstallene for 2022 er omarbeidet i tråd med de nye prinsippene.

I 2023 ble salgsinntektene i morselskapet 3 178 millioner kroner mot 2 718 millioner kroner i 2022. Årsresultatet ble 23,7 millioner kroner mot minus 30,7 millioner kroner i 2022.

I morselskapet skyldes økningen i driftsinntektene og årsresultatet i hovedsak økte volum sammenlignet med 2022. I perioden har markedsprisene falt, men en ytterligere svekkelse av norske kroner har utlignet prisfallet.

I 2023 ble salgsinntektene i konsernet 3 182 millioner kroner mot 2 722 millioner kroner i 2022. Årsresultatet ble 11,9 millioner kroner mot minus 50,6 millioner kroner i 2022.

I konsernet skyldes økningen i driftsinntektene og i årsresultatet i hovedsak utviklingen i morselskapet. Datterselskapene innenfor havn, energi og eiendom bidro i tillegg med positive resultater. Investeringen i Pronofa påvirket resultatet negativt som følge av at selskapet er i en oppbyggingsfase. I 2023 har selskapet i hovedsak hatt kostnader knyttet til personell, forskning og utvikling, samt kjøp av utstyr.

I 2023 ble kontantstrømmene fra operasjonelle aktiviteter 153,8 millioner kroner i morselskapet og 164,6 millioner kroner i konsernet. Dette er en bedring fra henholdsvis minus 65,8 millioner kroner og minus 59,2 millioner kroner i 2022. Forbedringen skyldes i hovedsak økte resultater og redusert kapitalbinding som følge av positiv utvikling i kundefordringer, leverandørgjeld og andre tidsavgrensingsposter.

Egenkapitalandelen per 31.12.2023 var 25,2 % i morselskapet og 24,5% i konsernet, mot henholdsvis 22,2% og 22,5% per 31.12.2022. Den likviditetsmessige stillingen var ved årsskiftet og gjennom året tilfredsstillende.

Årsberetning og årsregnskap gir en rettvise oversikt over konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

MARKED

Denofas import av soyabønner fordelte seg på godkjente områder i Canada og Brasil. Godkjennelsene og revisjon av leverandører i Canada og Brasil er foretatt av selskapet selv, av leverandørene og i tillegg er det for Canada foretatt en verifisering av kravene til bærekraft i samarbeid med Sojadialegen (WWF) i Sverige og E&Y. Gårdene i Brasil er ProTerra-sertifisert.

Alle leverandører av soyabønner er godkjente av selskapets kvalitetsavdeling og revideres løpende.

Det ble i 2023 levert 282 740 tonn soyamel og SoyPass (eget produkt tilpasset drøvtyggere) produsert av Denofa. Denofas leveranser av soyamel til hjemmemarkedet i Norge utgjorde 41% av selskapets soyamelleveranser. 59% ble eksportert til bruk i dyrefôr.

Det ble i 2023 levert 77 631 tonn soyaolje og 1 729 tonn soyalecithin til det norske markedet og en rekke land i Europa. Oljen ble levert til både fôr- og matindustrien. Lecithinet, som er en emulgator, ble levert til matindustrien.

Denofa leverte i 2023 utelukkende til fôr- og matindustrien.

denofa

PRODUKTKVALITET

Denofa AS forholder seg i sitt kvalitetsarbeid til en rekke ulike standarder for kvalitetsstyring og miljøstyring, og bedriften er sertifisert iht. GMP+/B2, Pro Terra, FoodChainID, Halal, Kosher, ISO 14001:2015 og FSSC 22000.

Det var i 2023 ingen forekomster av salmonella i leveranser av soyamel fra Denofa. Det ble analysert 3 028 soyamelprøver for salmonella.

Det ble i 2023 gjort mer enn 35 000 GMO analyser for å sikre råvaren mot utilsiktet GMO kontaminering. Soyabønnene testes for GMO i forbindelse med såing, ved innlevering til lager i opprinnelseslandet, ved utlevering fra samme lager, ved lastning på skip i eksporthavn og ved ankomst til Fredrikstad. Den lovmessige grenseverdien for utilsiktet GMO kontaminasjon av non-GMO soya er 0,9%. På alle skipslaster med soyabønner ble det målt et GMO-innhold på under 0,1%, hvilket er det lavest praktisk mulige, analyseusikkerhet tatt i betraktning. Alle analyser foretatt av våre leverandører, Denofa og Mattilsynet overholdt således lovkravene med en god margin. Et økt antall GMO varianter og økt dyrking av GMO stiller større krav til selskapets kontrollsystem. Sett i dette perspektiv er resultatet meget tilfredsstillende.

FRAMTIDSUTSIKTER

Denofa opererer i konjunkturutsatte markeder og påvirkes av internasjonale markedsforhold og råvareprissykluser. Virksomhetens rammebetingelser påvirkes også av internasjonale handelsavtaler og særnorsk

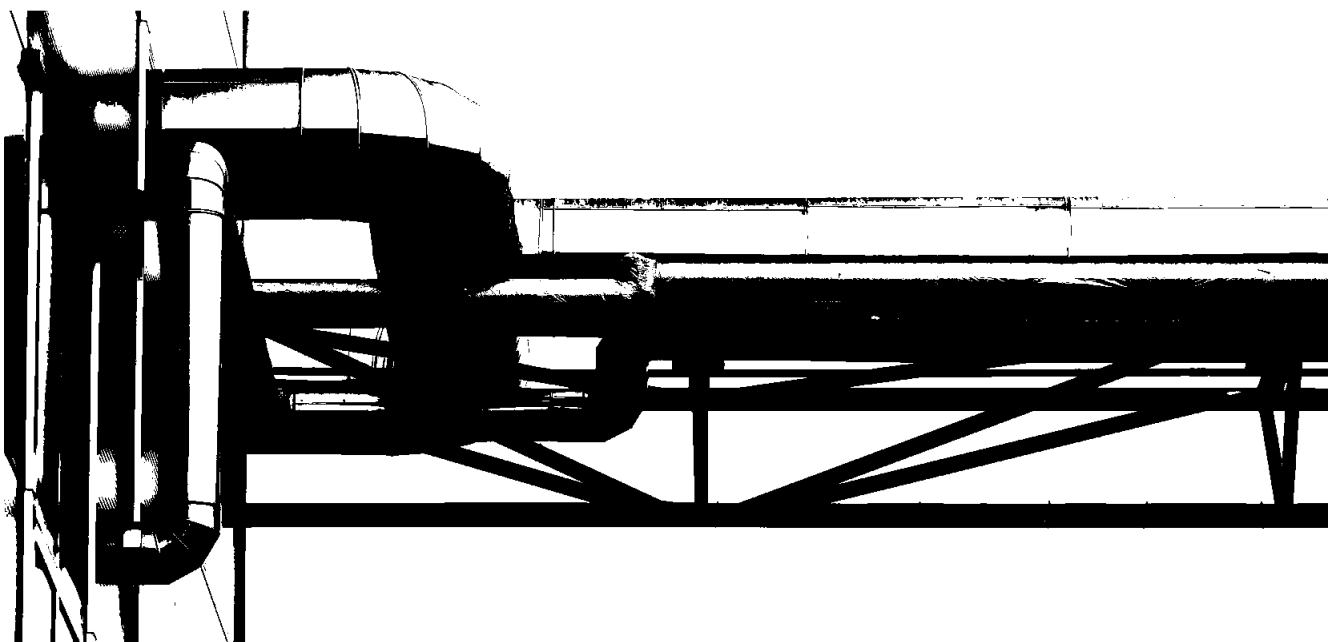
regelverk, samt produksjonsforhold for landbruket – både oppstrøms og nedstrøms.

Denofas kunder stiller strenge krav til mattrygghet, sporbarhet og bærekraft i verdikjeden, og er i økende grad opptatt av dokumentasjon for dette. Vi vil derfor fortsatt vektlegge arbeidet med kvalitetssikring og sertifisering/verifisering, opprettholde strenge hygieneprogrammer for salmonella, og dokumentere effekter og forbedringer.

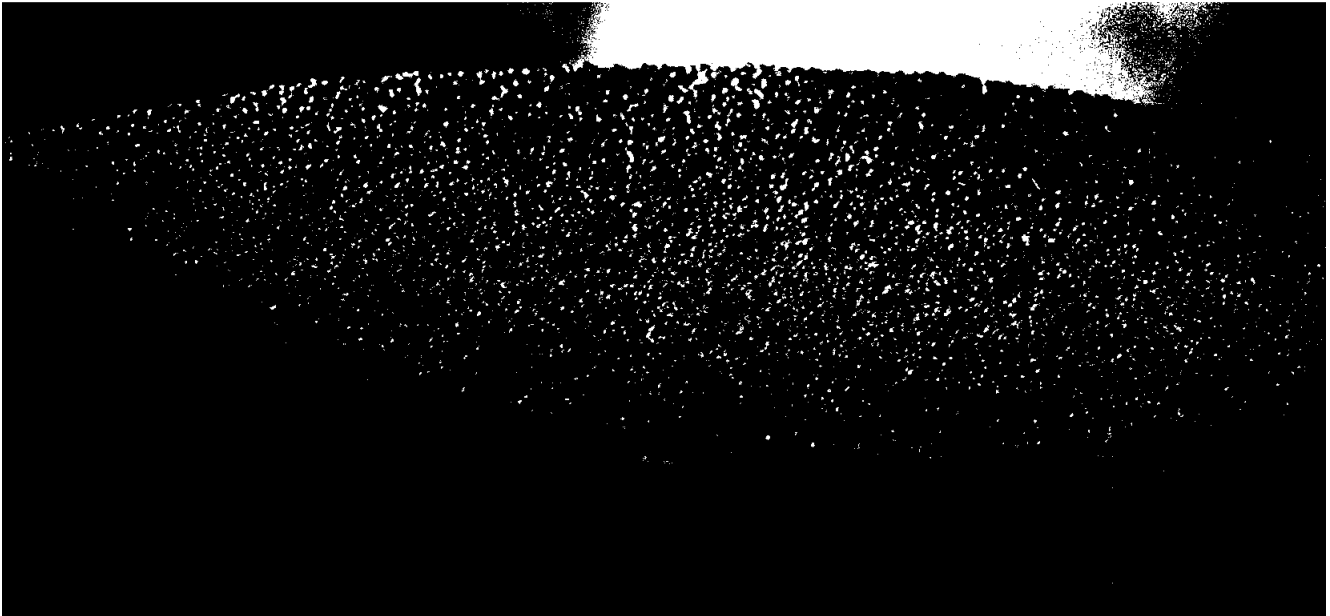
Via eierkonsernet i Brasil, har Denofa prioritert tilgang på betydelig volum med avskogingsfri og bærekraftig ikke-genmodifisert soya. Dette inkluderer infrastruktur som er dedikert til å holde råvaren segregert under transport og lagring gjennom forsyningskjeden. Morselskapet er verdensledende på eksport av ikke-genmodifisert og bærekraft-sertifiserte soyabønner. Sett i lys av krav og forventninger i det nordiske markedet, er forsynings-sikkerheten og kvalitetsstyringen på dette området en konkurransemessig fordel.

Denofa eier et stort næringsområde på Øra inkludert 500 meter dypvannskai. Dette gjør at Denofa har kontroll over områder av strategisk betydning for virksomheten og som muliggjør videre utvikling.

Denofa jobber med en portefølje av utviklingsprosjekter som vil bidra til å sikre diversifisert virksomhet og robust inntjening i årene som kommer. Dette inkluderer å tilby soyaprodukter til nye bransjer/markeder, utvikling og utleie av industriell infrastruktur, samt samarbeid med Pronofa ASA om utvikling av nye bærekraftige nærings-ingredienser til for- og matproduksjon.



denofa



BÆREKRAFT

Gjennom en årrekke har Denofa vært pådriver for internasjonalt og nasjonalt samarbeid for bærekraftig soya. Forankret i styret og sammen med kollegaene i Brasil, har Denofa bidratt til å etablere forpliktende avtaler og tverrfaglige samarbeid, samt heve bransjestandarder.

Bærekraft er forankret i Denofas verdier, strategier og drift. Avskogingsfri og bærekraftig verdikjede står helt sentralt i vår kommersielle posisjonering.

Klimaregnskapet for 2023 blir satt opp i samarbeid med Klimapartnere Viken med verktøyet Klimakost. Der legges det inn tall på energibruk, varekjøp, bygg, drivstoff, transport og reise, tjenestekjøp og direkteutslipp. Resultatet fra 2022 viser at direkte utslipp (scope 1) utgjorde tilsvarende 946 tonn CO₂-ekvivalenter, og indirekte utslipp (scope 2) utgjorde tilsvarende 1449 tonn CO₂-ekvivalenter. Det er fortsatt damp/energibruk som er den største lokale bidragsfaktoren for Denofa AS.

Amaggi og Denofa støtter en lang rekke initiativer for ansvarlig og bærekraftig soya, både i form av medlemskap, styreverv, arbeidsinnsats og finansiering.

Et av de viktigste programmene er PCI (Produce, Conserve and Include) i delstaten Mato Grosso, som er vårt viktigste produksjonsområde. Denofa er også medlem av ProTerra Foundation og Round Table for

Responsible Soy (RTRS), sertifiseringsprogrammer for soya.

Denofa har utarbeidet en policy for egen virksomhet som inkluderer en forpliktelse til å gjøre aktsomhetsvurderinger for bærekraftig forretningspraksis. I dette ligger det at vi er tydelige på forventninger til leverandører og andre forretningsforbindelser og hva de kan forvente av oss. Den inkluderer en forpliktelse til ansvarlig innkjøpspraksis, en forpliktelse til å involvere arbeidstakere og deres tillitsvalgte eller andre berørte interessenter, i egen virksomhet og i leverandørkjeden. Policyen er publisert på vår hjemmeside, og det er også vår redegjørelse for aktsomhetsvurderingene i henhold til kravene i Åpenhetsloven. Dokumentene er publisert på følgende side: www.denofa.no/baerekraft/.

FINANSIERING

Selskapets og konsernets behov for lånekapital er dekket gjennom kortsiktige trekkrettigheter og lån med pant i fast eiendom, driftsmidler, aksjer, varelager og kundeordringer. Styret anser at finansieringsstrukturen dekker selskapets og konsernets behov for finansiering.

Lånebetingelsene tilsier at egenkapitalandelen i morselskapet ikke skal være lavere enn 25 %. Ved årsskiftet var

denofa

egenkapitalandelen 25,2%. Bakgrunnen for at selskapet var tett på kravet var i hovedsak et stort innkjøp av råvarer rett før årsslutt som økte den kortsiktige gjeldsbelastningen. Egenkapitalandelen har styrket seg utover i 2024.

RISIKOFORHOLD

Selskapets og konsernets operasjonelle risikoeksponering påvirkes av faktorer knyttet til både interne forhold og eksterne forhold. De viktigste interne risikofaktorene er prosesser, teknologi/ fasiliteter, medarbeidere og ledelse/styring. De viktigste eksterne risikofaktorene er rammebetingelser, leverandører, kunder, konkurrenter og andre markedsforhold.

Selskapets og konsernets finansielle risiko omfatter markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittisiko.

Markedsrisiko er risiko for at endringer i markedspriser, for eksempel råvarer, valutakurser og renter, vil påvirke selskapets resultat og kontantstrøm. Selskapet gjør sikringer for å redusere eksponeringen mot fluktuasjoner i valuta og råvarepriser.

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke vil være i stand til å møte sine økonomiske forpliktelser. Dette styres ved å opprettholde en fleksibel finansiering med tilstrekkelige kredittammer.

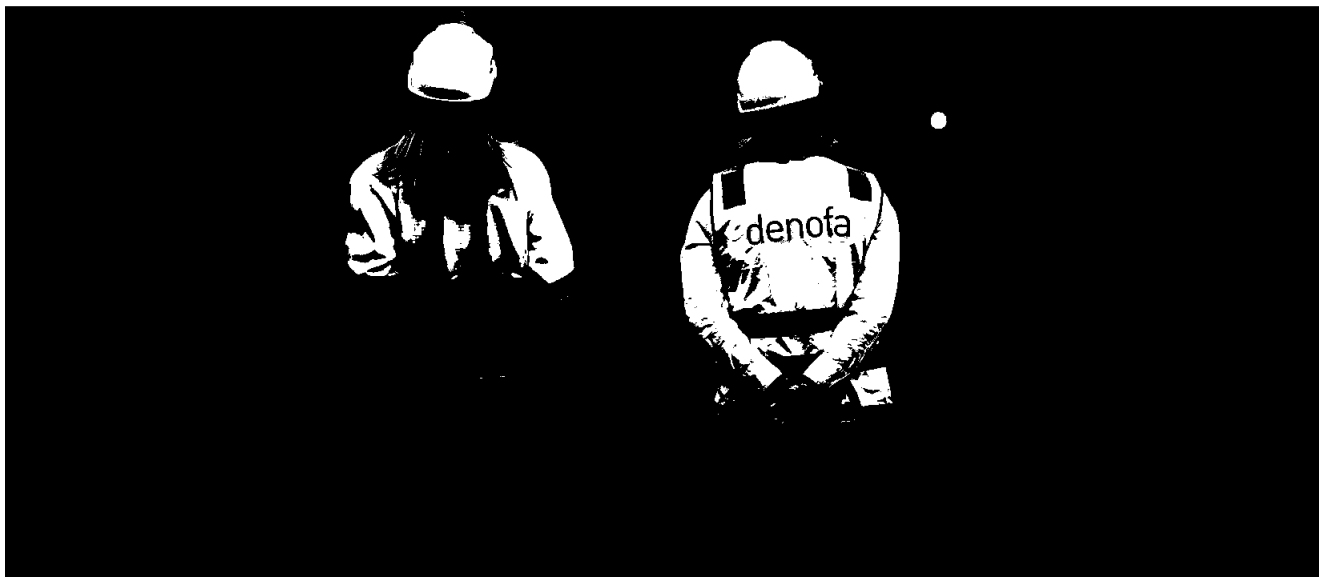
Kredittisiko knytter seg hovedsakelig til at kundefordringer ikke vil bli betalt. Det er etablert retningslinjer for kredittisiko som skal sikre gode kredittvurderingsprosesser.

ANSVARSFORSIKRING

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige erstatningsansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen omfatter også ansatte som har styreverv i datterselskaper. Forsikringen dekker det rettslige erstatningsansvar styret eller styremedlemmet kan pådra seg under utøvelsen av styreverv, samt ansvaret som daglig leder kan pådra seg i rollen som daglig leder.



denofa



HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN OG FORTSATT DRIFT

Det har etter balansedagen ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for det avlagte regnskapet.

Styret og daglig leder bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Til grunn for dette ligger resultatprognoser for år 2024 og langsiktige strategiske prognoser for årene fremover.

PERSONAL OG ORGANISASJON

Gjennomsnittlig antall årsverk har i 2023 vært 74,2 fordelt på 83 ansatte. De ansattes gjennomsnittsalder var 44 år og gjennomsnittlig ansiennitet var 13 år.

Følgende tabell viser kjønnsbalansen i selskapet pr 31.12.23:

	Antall	Kvinner	Menn
Totalt antall ansatte	75	19%	81%
Midlertidig ansatte inkl. lærlinger	5	60%	40%
Deltidsansatte	3	67%	33%
Foreldrepermisjon -dagsverk	2531	91%	9%

Selskapet har som policy at arbeid av lik verdi skal gi lik lønn. I 2023 utgjorde gjennomsnittslønn for kvinner 85,6 % av gjennomsnittslønnen til menn. Lønnen inkluderer grunnlønn, samt variable og faste tillegg.

Bakgrunnen for lønnsforskjellen er først og fremst at det i stor grad er menn som jobber i produksjon og logistikk. I disse avdelingene utføres det skiftarbeid som medfører ekstra kompensasjon. I tillegg er det flere menn som innehar ledende stillinger. Hvis faste tillegg og ansatte i ledergruppen ikke inkluderes utgjør gjennomsnittslønnen for kvinner 100% av gjennomsnittslønnen til menn. Det vil si at det er ingen lønnsforskjeller.

Selskapet er opptatt av å bedre balansen mellom kvinner og menn gjennom nyrekrutteringer til ulike stillinger. I prosessindustrien har det imidlertid i lang tid vært, og er, en betydelig mannlig overrepresentasjon. Rekrutteringsbasen for de yrkesfagene og utdanningssystemene som bedriften er avhengig av har tradisjonelt vært preget av stor overrepresentasjon av menn.

Personalpolitikken i selskapet er basert på at kvinner og menn med ulik etnisitet, religion og legning skal ha like muligheter. Gjennom aktiviteter som omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering, arbeider selskapet for å sikre at diskriminering ikke forekommer i vår virksomhet.

denofa

I 2023 var det 3 ansatte som jobbet deltid. Den ene stillingen er økt til 100% fra januar 2024. Det var ingen ansatte som arbeidet ufrivillig deltid.

Selskapets arbeidsmiljøutvalg arbeider innenfor gjeldende retningslinjer og samarbeidet er godt.

Bedriftshelsetjenesten og rutiner for arbeidsmiljørevisjoner og andre systematiske tiltak fungerer i henhold til oppsatte planer. Fokus og økt målrettet ressursinnsats på helse, miljø og sikkerhet fortsetter.

Selskapet har videreført arbeidet sitt som IA-bedrift.

Sykefraværet var 3,1 % i 2023 mot 4,5 % i 2022. I 2023 var det ett tilfelle med korttidsfravær i forbindelse med skade mot ingen fraværsskader i 2022.

Styret er tilfreds med de tiltak som gjennomføres i bedriften for å holde sykefraværet på et lavt nivå. Styret takker alle ansatte for god innsats gjennom året.

YTRE MILJØ

Innsatsstoffer i produksjonen er soyabønner og heksan, som er ekstraksjonsmiddel i prosessen.

I Denofas utslippstillatelse er det satt grenseverdier for utslipp til vann av organisk materiale (fett og KOF), støv og heksan til luft.

Hos Denofa er vi dedikert til å oppfylle våre utslippstillatelser og minimere vår miljøpåvirkning. I 2023 har vi hatt en generell sterk miljøprestasjon med ett unntak som vi har håndtert effektivt og lært mye av.

I november 2023 opplevde vi en uønsket hendelse der 26m³ soyaolje ble sluppet ut. Dette førte til at døgnkonsentrasjonen av fett og KOF i våre utslipp overskred grensen for døgnkonsentrasjon i vår tillatelse. Vi har tatt

denne hendelsen svært alvorlig og har iverksatt tiltak for å forhindre fremtidige utslipp.

Etter utslippet klarte vi å rydde opp 90% av den utslupne soyaoljen, noe som er Norgesrekord i opptak av forurensning i strømførende vann. Denne prestasjonen var mulig takket være vår robuste og godt dimensjonerte egenberedskap og et godt samarbeid med Fredrikstad Brannvesen og Interkommunalt utvalg mot akutt forurensning i Østfold.

Vi har gjennomført en grundig gjennomgang av våre prosedyrer og installert nye sikkerhetstiltak for å unngå lignende hendelser. Vi har også økt frekvensen av våre overvåkings- og kontrollsystemer for å sikre rask respons på eventuelle avvik.

Vi har en midlertidig dispensasjon som tillater oss å overskride støygrenseverdiene i maksimalt 50 døgn per år ved lossing av bønnebåter. Dette kravet ble oppfylt i 2023. Vi har også en søknad om varig dispensasjon fra støykrav ved lossing av bønnebåter som for tiden er til behandling hos Miljødirektoratet.

For å redusere luktutslipp installerte vi ny luktrese-teknologi i 2021. Luktmålinger og spredningsberegninger har vist at luktreseenheten renser 87% av luktmolekylene fra luftstrømmen. Som et ledd i vårt strategiske arbeid for å redusere luktutslipp har vi prosjektert ytterligere luktreducerende tiltak, og disse planlegges installert i august 2024.

Alt avfall leveres til godkjent avfallsbehandler og det ble i 2023 innlevert organisk avfall på 482 tonn, farlig avfall på 3 tonn og restavfall på 27 tonn. Den produserte avfallsmengden ligger relativt stabilt fra år til år.

Denofa har stort fokus på effektiv utnyttelse av råvarer – således utgjorde den totale mengde avfall levert til avfallsbehandler bare 0,15% av total prosessert mengde råvarer.





denofa

Denofas energibehov i form av prosessdamp dekkes med ca. 80% av det kommunale forbrenningsanlegget FREVAR og Bio-EL, samt 20% fra Denofa sitt eget kjelehus. Frevar og Bio-EL produserer damp på restprodukt fra forbrenning av søppel, mens damp produsert i eget kjelehus er basert på elektrisk kraft og gasskjel med LNG som energibærer.

Denofa sitt moderne kjelehus leverer back-up og topp last damp til Denofa og andre industribedrifter i området. En vesentlig effekt ved dette anlegget er muligheten for bedre utnyttelse av overskuddsdamp fra søppelfor brenningen.

Industrivernet gjennomførte beredskapsøvelser i henhold til plan.

Til tross for hendelsen i november, er vi stolte av våre samlede miljøprestasjoner i 2023 og er fast bestemt på å forbedre oss ytterligere. Vi vil fortsette å jobbe målrettet for å sikre full overholdelse av våre utslippstillatelser og bidra til et bærekraftig miljø.

FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Denofa har flere pågående aktiviteter innenfor forskning og utvikling, både egne prosjekter og i samarbeid med andre partnere.

Denofa er medlem av Foods of Norway, som skal utvikle nye føringredienser. I 2023 har Denofa deltatt i flere arbeidsgrupper og prosjekter i regi av Foods of Norway.

I 2020 ble det startet et arbeid med å utvikle vertikalt landbruk for produksjon av salater. Det ble gjennomført flere testproduksjoner hos teknologileverandør i 2022. Resultatene var ikke i tråd med forventningene, og prosjektet ble stoppet inntil videre i 2023.

I 2021 ble Pronofa ASA etablert sammen med eksterne investorer. Selskapet utvikler nye ingredienser til fôr- og matproduksjon basert på insekter og tunikater. Denofa AS har leid ut personell til selskapet i 2023.

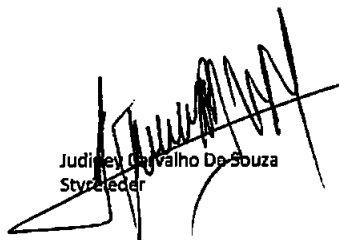
I 2022 ble det igangsatt et samarbeid med Benson Hill for levering av UHP mel til fiskefôrbransjen. Samarbeidet er videreført i 2023.

Kostnader til forskning og utvikling kostnadsføres løpende.

DISPONERING AV RESULTATET:

Selskapets overskudd etter skatt, 23,7 millioner kroner, foreslås overført til annen egenkapital.

Styret i Denofa AS, Fredrikstad, 17. juni 2024.



Judiney Carvalho De Souza
Styreleder



Morten Hervig Martinsen
Styremedlem



Gunnar Nebelung
Styremedlem



Per Cato Jansen
Styremedlem



Hans Petter Olsen
Adm. direktør





denofa

RESULTATREGNSKAP (Beløp i NOK 1000)

	Noter	Morselskap		Konsern	
		2023	2022	2023	2022
Salgsinntekter	1,2,6,21	3 177 977	2 718 775	3 181 698	2 721 651
Sum driftsinntekter		3 177 977	2 718 775	3 181 698	2 721 651
Beholdningsendring egentilvirkede varer		12 043	30 133	12 043	30 133
Varekostnad	2,6,21	-2 874 139	-2 438 682	-2 863 704	-2 431 297
Lønnskostnad	3,4	-76 952	-73 935	-76 952	-73 935
Avskrivning	9,10	-9 412	-9 132	-16 140	-17 123
Annen driftskostnad	2,3,5,6	-171 808	-202 427	-164 973	-197 049
Sum driftskostnader		-3 120 268	-2 694 044	-3 109 726	-2 689 271
Driftsresultat		57 709	24 731	71 972	32 380
Resultat fra investering i tilknyttet selskap	11	-	-	-9 583	-16 225
Resultat fra investering i datterselskap	2,7	12 977	7 542	-	-
Renteinntekter	2,7	5 175	5 918	2 363	3 936
Annen finansinntekt	7	13 501	-	13 501	1
Rentekostnader	2,7	-36 086	-19 291	-37 294	-20 075
Annen finanskostnad	7,21	-22 805	-60 233	-22 816	-60 234
Netto finansposter		-27 239	-66 064	-53 829	-92 598
Resultat før skattekostnad		30 470	-41 333	18 143	-60 218
Skattekostnad	8,21	-6 810	10 661	-6 223	9 592
Årsresultat		23 659	-30 672	11 920	-50 626
Disponering av årsresultat					
Overført annen egenkapital	17	23 659	-30 672	11 920	-50 626
Sum disponeringer		23 659	-30 672	11 920	-50 626



denofa

BALANSE PR 31.12 (Beløp i NOK 1000)

EIENDELER	Noter	Morselskap		Konsern	
		2023	2022	2023	2022
Utsatt skattefordel	8,21	17 409	24 220	11 870	25 181
Immaterielle eiendeler	9	4 324	5 202	4 324	5 202
Sum immaterielle eiendeler		21 734	29 422	16 194	30 383
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	10,18	27 461	28 600	127 740	130 493
Maskiner og anlegg	10	18 323	19 395	35 671	38 548
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l	10	3 457	3 543	3 457	3 543
Anlegg under utførelse	10	4 697	4 656	11 727	13 894
Sum varige driftsmidler		53 938	56 194	178 595	186 478
Investeringer i annet foretak i samme konsern	11,18	35 849	35 849	-	-
Lån til foretak i samme konsern	12,14,18	50 200	55 025	-	-
Investeringer i tilknyttet selskap	11	49 025	49 025	35 123	44 706
Investeringer i andre aksjer	11	180	180	180	180
Sum finansielle anleggsmidler		135 254	140 079	35 303	44 886
Sum anleggsmidler		210 926	225 695	230 093	261 747
Varer	13,18,21	492 252	385 109	492 252	385 109
Kundefordringer	12,14,18	131 013	186 419	131 262	186 887
Andre fordringer	12,14,15	35 034	86 954	21 925	76 868
Sum fordringer		166 047	273 374	153 187	263 755
Markedsbaserte finansielle instrumenter	20,21	-	141	-	141
Sum investeringer		-	141	-	141
Bankinnskudd, kontanter o.l.	16	2 737	2 616	16 899	13 988
Sum omløpsmidler		661 037	661 239	662 338	662 992
SUM EIENDELER		871 962	886 934	892 431	924 739



denofa

BALANSE PR 31.12 (Beløp i NOK 1000)

EGENKAPITAL OG GJELD	Noter	Morselskap		Konsern	
		2023	2022	2023	2022
Aksjekapital	17	10 000	10 000	10 000	10 000
Overkurs	17	39 985	39 985	39 985	39 985
Sum innskutt egenkapital		49 985	49 985	49 985	49 985
Annen egenkapital	17,21	170 154	146 495	170 219	158 298
Sum egenkapital		220 138	196 479	220 203	208 282
Gjeld					
Utsatt skatt	8,21	-	-	-	7 457
Sum avsetning for forpliktelser		-	-	-	7 457
Gjeld til kredittinstitusjoner	18	53 130	60 100	72 130	81 234
Sum langsiktig gjeld		53 130	60 100	72 130	81 234
Gjeld til kredittinstitusjoner	16,18	277 135	422 361	277 135	422 361
Leverandørgjeld	12	262 558	108 916	261 571	109 157
Betalbar skatt	8	-	7 568	85	9 139
Skyldige offentlige avgifter		28 349	33 907	28 837	34 027
Annen kortsiktig gjeld	12,19,20,21	30 652	57 602	32 469	53 081
Sum kortsiktig gjeld		598 694	630 355	600 097	627 766
Sum gjeld		651 824	690 455	672 227	716 457
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		871 962	886 934	892 431	924 739

Styret i Denofa AS, Fredrikstad, 17. juni 2024.

Judiney Carvalho De Sa
Styreleder

Sammar Nebelung
Styremedlem

Hans Petter Olsen
Adm. direktør

Morten H. Martinsen
Styremedlem

Per Cato Jansen
Styremedlem



denofa

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (Beløp i NOK 1000)

	Noter	Morselskap		Konsern	
		2023	2022	2023	2022
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
Resultat før skattekostnad		30 470	-41 333	18 143	-60 218
Periodens betalte skatter		-7 568	0	-9 139	0
Ordinære avskrivninger		9 412	9 132	16 140	17 123
Resultat fra tilknyttet selskap		0	0	9 583	16 225
Endring i varelager		-107 143	-16 720	-107 143	-16 720
Endring i kundefordringer		55 406	-69 611	55 625	-69 799
Endring i leverandørgjeld		153 641	70 330	152 414	74 181
Endring i andre tidsavgrensingsposter	22	19 553	-17 584	28 998	-19 991
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		153 770	-65 786	164 620	-59 199
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter					
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		0	0	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-6 278	-12 178	-7 379	-15 031
Utbetalinger ved kjøp av aksjer i tilknyttet selskap		0	-46 500	0	-46 500
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		-6 278	-58 678	-7 379	-61 531
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter					
Inn-/utbetalinger langsiktig gjeld		-6 970	-5 482	-9 104	-7 615
Endring langsiktige utlån datterselskap		4 825	4 825	0	0
Netto endring i kassekreditt		-145 226	37 472	-145 226	37 472
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-147 371	36 815	-154 330	29 857
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		121	-87 649	2 911	-90 873
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.		2 616	90 264	13 988	104 861
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	22	2 737	2 616	16 899	13 988



denofa

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

AKSJER I DATTERSELSKAP OG TILKNYTTET SELSKAP

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen.

Investeringer med 20-50 % eie av stemmeberettiget kapital og betydelig innflytelse, defineres som tilknyttede selskaper.

Følgende selskaper inngår i konsernet 31.12.:

Mor- og datterselskap	Eierandel
Denofa AS (morselskap)	
Denofa Industri AS	100 %
Denofa Energi AS	100 %
Denofa Havn AS	100 %
Denofa Agri AS	100 %
Pronofa ASA	29,86 %

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR AKSJER I DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER

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 inntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når utbyttet er vedtatt.

I konsernregnskapet brukes egenkapitalmetoden som prinsipp for investeringer i tilknyttede selskaper. Bruk av metoden fører til at regnskapsført verdi i balansen tilsvare andelen av egenkapitalen i det tilknyttede selskapet, korrigert for eventuelle gjenværende merverdier fra kjøpet og urealiserte internergevinster. Resultatandelen i resultatregnskapet baseres på andelen av resultatet etter skatt i det tilknyttede selskapet, og korrigeres for eventuelle avskrivninger på merverdier og urealiserte gevinster. I resultatregnskapet vises resultatandelen under finansposter.

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende innen konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskap følger samme prinsipper som morselskapet Denofa AS.

Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. 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. Merverdier i konsernregnskapet avskrives over de oppkjøpte eiendelens forventede levetid.

SALGSINNTEKTER

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, rabatter og andre avslag.

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Varen anses levert når den er lastet på bil eller båt.

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV BALANSEPOSTER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, 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 etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Ved indikasjon på verdifall foretas en vurdering av gjenvinnbart beløp. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn regnskapsført beløp, foretas en nedskrivning.

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.



denofa

VAREBEHOLDNINGER

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet og virkelig verdi. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til full tilvirkningskost. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle instrumenter er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Dette gjelder valutaterminkontrakter og varederivater med finansielt oppgjør. Verdiendringene føres over resultat.

IMMATERIELLE EIENDELER

Utgifter til immaterielle eiendeler, er balanseført i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Tomter avskrives ikke. Andre varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid dersom de har levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

LEASINGAVTALER

Leasingavtaler er behandlet enten som ordinære leieavtaler eller som en finansieringsform basert på en gjennomgang av det reelle innholdet i de enkelte avtalene. Ved finansiell leasing er eiendelen oppført til anskaffelseskost på det tidspunktet eiendelen er overtatt. Eiendelen avskrives etter reglene fastsatt for tilsvarende driftsmidler. Rentedelen av finansieringskostnadene er behandlet som finanskostnader.

PENSJONER

De ansatte er tilknyttet en kollektiv pensjonsordning. Dette er en innskuddsordning, og selskapet betaler månedlige innskudd til den enkeltes innskuddspensjonskonto. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad.

I tillegg har selskapet en uforsikret AFP-ordning som utbetales over egen drift. Ordningen 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. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

ENDRING AV REGNSKAPSPRINSIPPER I 2023

Det er i regnskapsåret 2023 gjennomført prinsippendringer i årsregnskapet.

Sikringsbokføring knyttet til valutakontrakter og varederivater med finansielt oppgjør er avviklet. Urealiserte tap/gevinster knyttet til disse instrumentene ble tidligere resultatført først når de sikrede transaksjonene ble resultatført. Nå blir disse instrumentene vurdert til virkelig verdi på balansedagen og verdiendringene føres over resultat.

Biprodukter i varebeholdningen ble tidligere verdsatt til virkelig verdi med fratrukk for hovedproduktet. Nå blir disse produktene verdsatt til full tilvirkningskost.

Sammenligningstillene for regnskapsåret 2022 er omarbeidet i tråd med de nye prinsippene. Det er i note 21 presentert detaljer om omarbeidelsen, herunder effekten på de enkelte regnskapslinjene.



denofa

NOTER TIL REGNSKAPET 2023 (Beløp i NOK 1000)

Note 1 Driftsinntekter

Geografisk fordeling	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Norge	951 020	891 963	954 741	894 839
Øvrig Norden	1 709 932	1 593 690	1 709 932	1 593 690
Utenfor Norden	517 025	233 122	517 025	233 122
Sum	3 177 977	2 718 775	3 181 698	2 721 651

Note 2 Transaksjoner med nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 3, og mellomværende med konsernselskaper er omtalt i note 12.

	Morselskap	Konsern
Salg av varer og tjenester		
<i>Salg av varer:</i>		
Søsterselskap	220 701	220 701
<i>Salg av tjenester:</i>		
Datterselskap	139	-
Tilknyttet selskap, Pronofa ASA	6 814	6 814
Kjøp av varer og tjenester		
<i>Kjøp av varer:</i>		
Nærstående selskap, Amaggi *)	2 032 541	2 032 541
Søsterselskap	46 482	46 482
<i>Leie anlegg og bygg:</i>		
Datterselskap	8 929	-
<i>Kjøp av kaitjenester:</i>		
Datterselskap	10 436	-
<i>Kjøp av tjenester:</i>		
Tilknyttet selskap, Pronofa ASA	445	445
Finansransaksjoner		
<i>Renteinntekter:</i>		
Datterselskap	3 021	-
<i>Rentekostnader:</i>		
Nærstående selskap, Amaggi *)	5 410	5 410
Søsterselskap	1 629	1 629

*) Denofa AS kjøpte soyabønner fra et selskap i Amaggi konsernet. Selskapet inngår ikke i samme juridiske konsern som Denofa AS, men selskapet har delvis samme ultimate eiere som Denofa AS. I forbindelse med ett av kjøpene ble det avtalt betalingsutsettelse, og det påløp rentekostnader på denne utsettelsen.



denofa

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Lønninger	62 270	61 133	62 270	61 133
Arbeidsgiveravgift	10 208	8 713	10 208	8 713
Innberetningspliktig pensjonskostnad	3 445	3 336	3 445	3 336
Annen personalkostnad	1 028	753	1 028	754
Sum	76 952	73 935	76 952	73 935

Antall årsverk sysselsatt i løpet av regnskapsåret har vært 74. Det er ingen ansatte i datterselskapene.

Ytelser til ledende personer

Administrerende direktør har i 2023 mottatt 3 570 tusen kroner i ordinær lønn og bonus, 90 tusen kroner i kollektiv pensjonsinnskudd og 330 tusen kroner i andre godtgjørelser.

Administrerende direktør har avtale om pensjon utover 12 G hvor det er utbetalt 181 tusen kroner i 2023.

Administrerende direktør har ingen avtaler om godtgjørelse ved opphør av arbeidsforholdet.

Bedriften har en bonusordning som gjelder alle ansatte og som adm.direktør er en del av. Bonusutbetalingen er knyttet til oppnåelse av mål knyttet til resultat og drift.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til administrerende direktør.

Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styret i Denofa AS utgjorde 110 tusen kroner.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor

	Morselskap	Konsern
Lovpålagt revisjon	715	913
Øvrige tjenester	610	610

Note 4 Pensjoner

Morselskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne loven. Det er ingen ansatte i datterselskapene.

Foretakets innskuddsordning er organisert i henhold til lov om innskuddspensjon. Ordningen omfatter alle ansatte, inkludert fast ansatte, midlertidige ansatt/lærlinger, og tilkallingsvikarer.

Morselskapet har også en avtalefestet førtidspensjonsordning (AFP). Morselskapet har en reell økonomisk forpliktelse som følge av ordningen. Det foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon for å muliggjøre innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen regnskapsføres derfor som en innskuddsordning.



denofa

Note 5 Vesentlige leieavtaler

Morselskapet leier lager og kai fra datterselskapet Denofa Havn AS, og fabrikk og lager fra datterselskapet Denofa Industri AS. Avtalene løper frem til 31.12.2024 med rett til forlengelse i 10 + 10 år.

Morselskapet leier bygning med tekniske installasjoner for produksjon og drift av prosessdamp fra datterselskapet Denofa Energi AS. Avtalen løper frem til 31.12.2030.

Morselskapet leier verksted, garderober, laboratorium og kontorlokaler fra Feiergården Eiendom AS. Avtalen gjelder til 31.05.2027 og med rett til forlengelse i ytterligere 5 år. For 2023 utgjør leiekostnadene ca. 3,3 millioner kroner.

Note 6 Andre vesentlige avtaler

Morselskapet har inngått volumkontrakter for ikke-genmodifiserte soyabønner for leveranse i perioden mars 2024 - februar 2025. Denofa har inngått 1-årig avtaler for levering av soyamel, olje og lecithin i samme periode.

I 2019 ble det inngått en kontrakt med Frevar for levering av damp i perioden 01.01.2019 til 31.12.2023 og med rett til forlengelse i ytterligere 5 år. Denofa AS valgte å forlenge avtalen med 5 år, men Frevar valgte å si opp avtalen den 21.12.2023. Det løper en oppsigelsesfrist på 24 måneders fra 21.12.2023. Forventet levert årlig mengde er 65 000 Mwh pr. år. Denofas årsbehov er ca. 90 000 Mwh.

Morselskapet etablerte en samarbeidsavtale med Pronofa ASA i 2021. Avtalen skal legge til rette for at Pronofa kan bygge videre på Denofas industrielle kompetanse og infrastruktur. Avtalens varighet er 10 år, og kan forlenges med 3 år. Det er i forbindelse med dette inngått tjenesteavtaler der Denofa AS leier ut personell til Pronofa ASA. Eksisterende tjenesteavtaler fornyes og tilpasses i tråd med Pronofa sine behov for nye 3 måneders om gangen inntil oppsigelse.



denofa

Note 7 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Konsernbidrag fra datterselskap	12 977	7 542	-	-
Renteinntekt fra datterselskap	3 021	2 143	-	-
Renteinntekter	2 154	3 775	2 363	3 936
Verdiendring urealiserte CBOT-kontrakter	11 580	-	11 580	-
Valutagevinst	1 921	-	1 922	1
Sum finansinntekter	31 652	13 460	15 864	3 937

Finanskostnader	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Resultat tilknyttet selskap	-	-	9 583	16 225
Rentekostnader	36 086	19 291	37 294	20 075
Verdiendring urealiserte valutaterminkontrakter	4 979	1 971	4 979	1 971
Verdiendring urealiserte CBOT-kontrakter	-	17 200	-	17 200
Realiserte CBOT-kontrakter	13 398	24 117	13 398	24 117
Valutatap	-	13 525	-	13 526
Andre finanskostnader	4 428	3 420	4 440	3 420
Sum finanskostnader	58 891	79 524	69 693	96 534

Note 8 Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt av årets overskudd	-	9 005	85	9 139
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	6 810	-19 666	6 137	-18 731
Sum skattekostnad	6 810	-10 661	6 223	-9 592

Sammenheng mellom årets resultat og årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Resultat før skattekostnad	30 470	-41 333	18 143	-60 218
Permanente forskjeller	-110 428	416	-100 823	16 639
Endring i midlertidige forskjeller	-1 831	92 778	1 278	95 333
Konsernbidrag	-	-7 542	-	-
Årets skattegrunnlag	-81 789	44 319	-81 402	51 754



denofa

Avstemming av årets skattekostnad:

	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Resultat før skatt	30 470	-41 333	18 143	-60 218
22 % skatt av resultat før skatt	6 703	-9 093	3 991	-13 248
Permanente forskjeller *)	-24 294	92	-22 181	3 661
Andre forskjeller	24 401	-1 659	24 412	-5
Beregnet skattekostnad	6 810	-10 661	6 223	-9 592
Effektiv skattesats **)	22,4 %	25,8 %	34,3 %	15,9 %

*) Inkluderer: ikke fradragberettigede kostnader, som for eksempel representasjon, samt fradrag for resultatandel knyttet til tilknyttetselskap (resultatandelen trekkes ut ettersom den allerede er skattelagt hos de enkelte selskapene)

***) Skattekostnad i prosent av resultat før skatt

Betalbar skatt i balansen:

	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt i skattekostnaden	-	9 005	85	9 139
Skatteeffekt av konsernbidrag med balansemetoden	-	-1 437	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	7 568	85	9 139

Utsatt skatt / utsatt skattefordel:

Utsatt skatt / utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Netto midlertidige forskjeller knytter seg til:

	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Driftsmidler	-2 558	-1 248	26 621	33 281
Varebeholdning	-1 387	-852	-1 387	-852
Gevinst- og tapskonto	-	-	-4 001	-5 001
Andre forskjeller	6 601	2 924	6 601	2 924
Fremførbart underskudd	-76 379	-110 915	-76 429	-110 915
Fremført rentefradrag	-5 410	-	-5 410	-
Grunnlag beregning av utsatt skatt/skattefordel (-)	-79 134	-110 091	-54 005	-80 563
Skattesats	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %
Utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	-17 409	-24 220	-11 881	-17 724
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-	11	-
Utsatt skatt/utsatt skattefordel (-) i balansen	-17 409	-24 220	-11 870	-17 724

Presentert slik i regnskapet:

Utsatt skatteforpliktelse	-	-	-	7 457
Utsatt skattefordel	17 409	24 220	11 870	25 181



denofa

Note 9 Immaterielle eiendeler

Morselskap	Immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	11 960	11 960
Tilgang	98	98
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	12 059	12 059
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-7 735	-7 735
Balanseført verdi 31.12.	4 324	4 324
Årets avskrivninger	-976	-976

Forventet økonomisk levetid 5-10 år
Avskrivningsplan Lineær

Forsknings- og utviklingskostnader kostnadsføres løpende.

Konsernet	Immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	15 766	15 766
Tilgang	98	98
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	15 864	15 864
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-11 540	-11 540
Balanseført verdi 31.12.	4 324	4 324
Årets avskrivninger	-976	-976

Forventet økonomisk levetid 5-10 år
Avskrivningsplan Lineær

Forsknings- og utviklingskostnader kostnadsføres løpende.



denofa

Note 10 Varige driftsmidler

Morselskapet

	Bygninger og tomter	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre	Anlegg under utførelse	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	54 587	107 179	15 819	4 656	182 242
Tilgang	1 978	3 415	746	41	6 180
Avgang	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	56 565	110 594	16 565	4 697	188 422
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-29 104	-92 272	-13 108	-	-134 483
Balanseført verdi 31.12.	27 461	18 323	3 457	4 697	53 938

Årets avskrivninger	-3 117	-4 487	-832	-	-8 436
---------------------	--------	--------	------	---	--------

Forventet økonomisk levetid	6-25 år	8-25 år	5-10 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Avskrives ikke	

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler

Driftsmiddel	Leieperiode	Årlig leie
Maskiner og driftsløsøre	0-5 år	3 970
Bygninger	0-10 år	15 164

Konsernet

	Bygninger og tomter	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre	Anlegg under utførelse	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	168 004	153 542	15 821	13 893	351 260
Tilgang	5 071	3 631	746	-2 167	7 281
Avgang	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	173 075	157 173	16 567	11 727	358 541
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-51 674	-115 163	-13 111	-	-179 947
Balanseført verdi 31.12.	121 401	42 010	3 457	11 727	178 594

Årets avskrivninger	-8 529	-5 804	-832	-	-15 164
---------------------	--------	--------	------	---	---------

Forventet økonomisk levetid	6-25 år	8-25 år	5-10 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Avskrives ikke	

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler

Driftsmiddel	Leieperiode	Årlig leie
Maskiner og driftsløsøre	0-5 år	3 970
Bygninger	0-10 år	6 790



denofa

Note 11 Aksjer

Morselskap:

Datterselskap	Forretnings- kontor	Eierandel	EK siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balanseført verdi
Denofa Industri AS	Fredrikstad	100 %	49 222	9 414	33 533
Denofa Energi AS	Fredrikstad	50 %	3 401	131	2 101
Denofa Agri AS	Fredrikstad	100 %	117	-49	216
Balanseført verdi 31.12.					35 849

Denofa Industri AS eier 100% av aksjene i Denofa Havn AS. Denofa Havn AS eier resterende 50% av aksjene i Denofa Energi AS. Denofa AS har dermed bestemmende innflytelse over Denofa Energi AS og selskapet er definert som datterselskap.

Tilknyttet selskap	Forretnings- kontor	Eier-/ stemme- andel	Egenkapital siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balanseført verdi
Pronofa ASA	Fredrikstad	29,86 %	117 626	-41 922	49 025
Balanseført verdi 31.12.					49 025

Andre langsiktige aksjer	Eierandel	Balanseført verdi
Fredrikstad Seafood	0,14 %	180
Balanseført verdi 31.12.		180

Konsernet:

Selskap	Forretnings- kontor	Eier-/ stemme- andel
Denofa Energi AS	Fredrikstad	100,00 %
Denofa Industri AS	Fredrikstad	100,00 %
Denofa Havn AS	Fredrikstad	100,00 %
Denofa Agri AS	Fredrikstad	100,00 %
Pronofa ASA	Fredrikstad	29,86 %

Beregning av resultatandel og balanseført verdi 31.12 for tilknyttede selskap	Pronofa ASA
Balanseført verdi 01.01.	44 706
Korreksjon resultatandel 2022	2 681
Årets resultatandel	-12 611
Andre endringer i løpet av året	347
Balanseført verdi 31.12.	35 123



denofa

Note 12 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

Mellomværende med foretak i samme konsern og nærstående parter:

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Kundefordringer:				
Datterselskap	34	29	-	-
Tilknyttet selskap, Pronofa ASA	1 950	-	1 950	-
Sum	1 984	29	1 950	-
Andre fordringer:				
Datterselskap	13 027	10 500	-	-
Tilknyttet selskap, Pronofa ASA	-	550	-	550
Sum	13 027	11 050	-	550
Langsiktig fordring:				
Datterselskap	50 200	55 025	-	-
Sum	50 200	55 025	-	-
Leverandørgjeld:				
Datterselskap	1 014	917	-	-
Tilknyttet selskap, Pronofa ASA	556	-	556	-
Nærstående selskap, Amaggi *)	183 313	-	183 313	-
Søsterselskap	1 181	-	1 181	-
Sum	186 065	917	185 051	-
Annen kortsiktig gjeld:				
Datterselskap	9	6 625	-	-
Sum	9	6 625	-	-

*) Denofa AS kjøper soyabønner fra selskap i Amaggi konsernet. Selskapet inngår ikke i samme juridiske konsern som Denofa AS, men selskapet har delvis samme ultimate eiere som Denofa AS.

Note 13 Varebeholdninger

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Råvarer	378 952	309 583	378 952	309 583
Varer under tilvirkning	3 134	1 394	3 134	1 394
Ferdigvarer	110 166	74 132	110 166	74 132
Sum	492 252	385 109	492 252	385 109



denofa

Note 14 Fordringer

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Kundefordringer				
Kundefordringer til pålydende	131 013	186 419	131 262	186 887
Avsetning til tap på kundefordringer	-	-	-	-
Kundefordringer i balansen	131 013	186 419	131 262	186 887

Fordringer med forfall senere enn ett år

Lån til selskap i samme konsern	-	-	-	-
Sum				

Note 15 Andre kortsiktige fordringer

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Innestående CBOT	18 299	42 812	18 299	42 812
Forskuddsbetalinger	2 768	-	2 768	143
Tilgode mva	-	-	-	-
Konsernbidrag	12 977	10 500	-	-
Annet	989	33 642	857	33 913
Sum	35 034	86 954	21 925	76 868

Innestående på marginkonto CBOT, råstoffmeglere er bundne midler. Beløpet er stillet som sikkerhet for tap på futures kontrakter i soyabønner. Nærmere informasjon om soyabønnefutures fremgår av note 20.

Note 16 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Bundne bankinnskudd				
Skattetrekksmidler	2 723	2 612	2 723	2 612
Trekkrettigheter				
Ubenyttet kassekreditt	526 313	77 639	528 313	79 639



denofa

Note 17 Egenkapital

Morselskap	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 31.12.22	10 000	39 985	146 495	196 479
Årets resultat			23 659	23 659
Egenkapital pr. 31.12.23	10 000	39 985	170 154	220 138

Aksjekapitalen består av 1 000 aksjer pålydende 10 millioner kroner.

Aksjene har lik stemmerett.

Aksjene er 100% eid av Amaggi Luxembourg S.à r.l.

Konsern	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 31.12.22	10 000	39 985	158 298	208 282
Årets resultat			11 920	11 920
Egenkapital pr. 31.12.23	10 000	39 985	170 218	220 203

Note 18 Gjeld

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år				
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-
Sum	-	-	-	-
Gjeld sikret ved pant				
Gjeld til kredittinstitusjoner - langsiktig lån	53 130	60 100	72 130	81 234
Gjeld til kredittinstitusjoner - kassekreditt	277 135	422 361	277 135	422 361
Sum	330 265	482 461	349 265	503 595
Balanseført verdi av pantsatte eiendeler				
Fast eiendom	27 461	28 600	127 740	130 493
Aksjer i datterselskap	35 849	35 849	-	-
Varelager	492 252	385 109	492 252	385 109
Kundefordringer	131 013	186 419	131 013	186 419
Fordringer datterselskap	50 200	55 025	-	-
Sum	673 466	626 553	623 266	571 528
Eiendelene er i tillegg stillet som sikkerhet for				
Ubenyttet kassekreditt	322 865	80 000	324 865	82 000
Sum	322 865	80 000	324 865	82 000



denofa

Kausjonsansvar

Denofa AS har avgitt en selvskyldnerkausjon pålydende 32 millioner kroner til sikkerhet for mellomværende mellom Denofa Energi AS og Danske Bank.

Lånevilkår

Denofa AS har som krav i sine låneavtaler med Danske Bank at bokført egenkapitalandel skal utgjøre minimum 25%. Per 31.12.2023 var bokført egenkapitalandel 25%.

I tillegg skal summen av utestående gjeld i Denofa AS under kredittfasilitet (kassekreditt) til enhver tid ikke overstige 80% av selskapets varelager og 80% av selskapets kundefordringer. Dette kravet var overholdt per 31.12.2023 og gjennom hele 2023.

Note 19 Annen kortsiktig gjeld

Posten annen kortsiktig gjeld består av:

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Markedsbaserte finansielle instrumenter	7 008	13 749	7 008	13 749
Frakt	544	1 451	544	1 451
Feriepenger	6 465	6 158	6 465	6 158
Påløpte energikostnader	2 705	8 972	4 268	10 535
Andre påløpte kostnader	13 931	20 656	14 184	21 188
Konsernbidrag	-	6 616	-	-
Sum	30 652	57 602	32 469	53 081

Note 20 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi etter regnskapsloven § 5-8.

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Valutaterminkontrakter	-4 838	141	-4 838	141
Varederivater med finansielt oppgjør	-2 170	-13 749	-2 170	-13 749
Sum	-7 008	-13 608	-7 008	-13 608

Det er kun i morselskapet det er bruk av finansielle instrumenter. Verdiendringene føres over resultat. Finansielle instrumenter med negativ verdi er bokført under annen kortsiktig gjeld.



denofa

Valuta

Morselskapet har valutarisiko knyttet både til balanseførte pengeposter og kontraktsfestede kontantstrømmer. Kjøp av soyabønner og prising av ferdigprodukter skjer i hovedsak i USD. Det inngås terminkontrakter der kontraktsfestede inntekter i EUR og NOK veksles til USD. I tillegg kan det inngås terminkontrakter der USD blir vekslet til NOK for å betale driftskostnader i norske kroner.

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er beregnet av konsernets bankforbindelse. Samtlige terminkontrakter utløper i løpet av neste regnskapsår.

Åpne valutaterminkontrakter per 31.12.2023:

	Forfall	Beløp Valuta
Kjøp USD, salg NOK	jan-feb 2024	7 370 USD
Kjøp USD, salg EUR	jan-juni 2024	5 368 USD

Varer

Denofa AS kjøper ikke-genmodifiserte soyabønner hovedsakelig fra Brasil. Disse videreføres i Fredrikstad og selges som soyamel, soyaolje og lecithin.

For å sikre leveranser av ikke-genmodifiserte soyabønner inngår Denofa ettårige volumkontrakter på kjøp av soyabønner. Leveransene prises for hver enkelt skipning av ca 30 000 tonn. Dette innebærer at Denofa til tider er eksponert for prisendringer på soyabønner. Denne posisjonen sikres gjennom bruk av futurekontrakter notert på Chicago Board of Trade (CBOT). Etter hvert som man selger og priser sluttproduktene soyamel og soyaolje kjøpes de finansielle soyabønnekontraktene tilbake.

Eksponeringen på soyaolje beregnes på grunnlag av posisjonen man har på soyabønner og soyamel. Oljeposisjonen sikres separat. Denofa kan både ha en fysisk long- og shortposisjon, denne posisjonen sikres gjennom å kjøpe/selge finansielle kontrakter på soyaolje.

Alle kommersielle kjøps- og salgavtaler, samt avtaler mot CBOT utestående pr. 31.12.2023 har en varighet på mindre enn et år.

Virkelig verdi av kontrakter på CBOT er beregnet av selskapets megler hos CBOT.

Morselskapet har følgende posisjoner på CBOT pr 31.12.2023:

Kontrakt	Forfall	Netto Volum (tonn)
Soyabønner	mar. 24 til sep. 24	9 253
Soyamel	mar.24	635
Soyaolje	mar. 24 til mai. 24	6 940



denofa

Note 21 Endring av sammenligningstall

Det er i 2023 gjennomført prinsippendringer i årsregnskapet. Se nærmere beskrivelser i prinsippnotene. Virkningene av prinsippendringene er regnskapsført på tidspunkt for inngående balanse i sammenligningsperioden. Det er totalt bokført 10 493 TNOK i reduksjon av egenkapitalen per 01.01.2022 som følge av prinsippendringene.

Tallene for regnskapsåret 2022 er omarbeidet for å bli sammenlignbare. I tabellene nedenfor vises opprinnelig regnskap for 2022, endringene som utført for å gjøre tallene sammenlignbare, og endelig omarbeidet regnskap for 2022. Det er kun inkludert regnskapslinjer som er berørt av prinsippendringene.

Resultatregnskap

	Opprinnelig		Endring	Omarbeidet	
	Morselskap	Konsern		Morselskap	Konsern
	2022	2022	2022	2022	2022
Salgsinntekter	2 712 444	2 715 320	6 331	2 718 775	2 721 651
Varekostnad	-2 384 507	-2 377 122	-54 175	-2 438 682	-2 431 297
Annen finanskostnad	-10 614	-10 616	-49 618	-60 233	-60 234
...					
Resultat før skattekostnad	56 129	37 245	-97 463	-41 333	-60 218
Skattekostnad	-10 781	-11 850	21 442	10 661	9 592
Årsresultat	45 349	25 395	-76 021	-30 672	-50 626

Balansen

	Opprinnelig		Endring	Omarbeidet	
	Morselskap	Konsern		Morselskap	Konsern
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
Utsatt skattefordel	-	961	24 220	24 220	25 181
Varer	482 415	482 415	-97 306	385 109	385 109
Markedsbaserte fin. instrumenter	-	-	141	141	141
...					
SUM EIENDELER	959 880	997 685	-72 946	886 934	924 739
Annen egenkapital	233 008	244 812	-86 514	146 495	158 298
Utsatt skatt	181	7 639	-181	-	7 457
Annen kortsiktig gjeld	43 853	39 332	13 749	57 602	53 081
...					
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	959 880	997 685	-72 946	886 934	924 739

Note 22 Kontantstrømpstilling

Andre tidsavgrensingsposter består av endring i andre fordringer, markedsbaserte finansielle instrumenter, skyldige offentlige avgifter og annen kortsiktig gjeld.

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bankinnskudd. Bundne midler utgjør 2 723 tusen kroner.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Denofa AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Denofa AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Ålta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Årendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bodø	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Straume	

Penneo Dokumentnr: LWOXJ-CQY13-Y35NP-8ECHF-A8LXG-3JHGZ



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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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



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

Oslo

KPMG AS

Andrè Minge
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: LW0XJ-CQY13-Y35NP-8ECHF-A8LXG-3JHGZ



PENNEO

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

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

Minge, André

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no_bankid:9578-5998-4-938301

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-06-20 13:32:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: LWOXU-COYI3-Y35NP-8ECHE-A8LXG-3JHGZ

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



denofa