



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

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 Kjærnsbek
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	10.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 05.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	10, 16	2 497 052 000	2 125 396 000
Sum inntekter		2 497 052 000	2 125 396 000
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-71 405 000	34 724 000
Varekostnad	16	2 338 938 000	1 851 161 000
Lønnskostnad	7, 11	67 579 000	66 094 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	8 341 000	9 539 000
Annen driftskostnad	11, 12, 16, 17	159 831 000	104 597 000
Sum kostnader		2 503 284 000	2 066 115 000
Driftsresultat		-6 232 000	59 281 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		12 514 000	0
Annen renteinntekt	16	1 635 000	2 030 000
Annen finansinntekt		0	4 703 000
Sum finansinntekter		14 149 000	6 733 000
Annen rentekostnad		4 810 000	7 443 000
Annen finanskostnad		3 084 000	1 750 000
Sum finanskostnader		7 894 000	9 193 000
Netto finans		6 255 000	-2 460 000
Ordinært resultat før skattekostnad		23 000	56 821 000
Skattekostnad på ordinært resultat	6	89 000	12 583 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-66 000	44 238 000
Årsresultat		-66 000	44 238 000
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer til/fra annen egenkapital	9	-66 000	44 239 000
Sum overføringer og disponeringer		-66 000	44 239 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	5	6 019 000	3 456 000
Utsatt skattefordel	6	1 594 000	1 684 000
Sum immaterielle eiendeler		7 613 000	5 140 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5, 14	23 298 000	24 029 000
Maskiner og anlegg	5, 14	20 627 000	21 129 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	8 406 000	10 330 000
Sum varige driftsmidler		52 331 000	55 488 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		0	0
Investering i annet foretak i samme konsern	4, 14	33 628 000	30 548 000
Lån til foretak i samme konsern	14, 16	59 850 000	69 500 000
Investeringer i tilknyttet selskap	4	2 525 000	0
Investeringer i aksjer og andeler	4	180 000	180 000
Sum finansielle anleggsmidler		96 183 000	100 228 000
Sum anleggsmidler		156 127 000	160 856 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	3, 14	368 320 000	211 871 000
Sum varer		368 320 000	211 871 000
Fordringer			
Kundefordringer	14, 16	116 808 000	119 671 000
Andre fordringer	2, 16	52 101 000	5 176 000
Sum fordringer		168 909 000	124 847 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	1, 14	90 264 000	57 476 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		90 264 000	57 476 000
Sum omløpsmidler		627 493 000	394 194 000
SUM EIENDELER		783 620 000	555 050 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	9	10 000 000	10 000 000
Overkurs	9	39 985 000	39 985 000
Sum innskutt egenkapital		49 985 000	49 985 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	9	187 660 000	187 725 000
Sum opptjent egenkapital		187 660 000	187 725 000

Sum egenkapital

237 645 000 **237 710 000**

Gjeld

Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser	7, 11	0	0
Utsatt skatt	6	0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0

Annen langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	8, 14	65 582 000	71 729 000
Øvrig langsiktig gjeld			28 000
Sum annen langsiktig gjeld		65 582 000	71 757 000

Sum langsiktig gjeld

65 582 000 **71 757 000**

Kortsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	1, 14	384 889 000	161 963 000
Leverandørgjeld	16	38 586 000	14 467 000
Betalbar skatt	6	0	11 925 000
Skyldige offentlige avgifter		34 524 000	38 165 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Annen kortsiktig gjeld	13, 16	22 394 000	19 063 000
Sum kortsiktig gjeld		480 393 000	245 583 000
Sum gjeld		545 975 000	317 340 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		783 620 000	555 050 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	10, 16	2 499 763 000	2 134 215 000
Sum inntekter		2 499 763 000	2 134 215 000
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-71 405 000	34 724 000
Varekostnad	16	2 328 371 000	1 851 501 000
Lønnskostnad	7, 11	67 579 000	66 094 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	16 305 000	17 608 000
Annen driftskostnad	11, 12, 16, 17	153 831 000	94 178 000
Sum kostnader		2 494 681 000	2 064 105 000
Driftsresultat		5 082 000	70 110 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	4	11 906 000	0
Annen renteinntekt	16	304 000	476 000
Annen finansinntekt		0	4 716 000
Sum finansinntekter		12 210 000	5 192 000
Annen rentekostnad		5 344 000	8 187 000
Annen finanskostnad		3 085 000	1 763 000
Sum finanskostnader		8 429 000	9 950 000
Netto finans		3 781 000	-4 758 000
Ordinært resultat før skattekostnad		8 863 000	65 352 000
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-580 000	14 460 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		9 443 000	50 892 000
Årsresultat		9 443 000	50 892 000
Overføringer og disponeringer			



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer til/fra annen egenkapital	9	9 443 000	50 892 000
Sum overføringer og disponeringer		9 443 000	50 892 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	5	6 021 000	3 465 000
Utsatt skattefordel	6	2 071 000	1 704 000
Sum immaterielle eiendeler		8 092 000	5 169 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5, 14	129 775 000	134 960 000
Maskiner og anlegg	5, 14	43 184 000	47 175 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	14 791 000	14 499 000
Sum varige driftsmidler		187 750 000	196 634 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	4	14 431 000	
Investeringer i aksjer og andeler	4	180 000	180 000
Sum finansielle anleggsmidler		14 611 000	180 000
Sum anleggsmidler		210 453 000	201 983 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	3,14	368 320 000	211 871 000
Sum varer		368 320 000	211 871 000
Fordringer			
Kundefordringer	14, 16	117 088 000	121 092 000
Andre fordringer	2, 16	39 734 000	3 522 000
Sum fordringer		156 822 000	124 614 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	1, 14	104 861 000	73 886 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		104 861 000	73 886 000
Sum omløpsmidler		630 003 000	410 371 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		840 456 000	612 354 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	9	10 000 000	10 000 000
Overkurs	9	39 985 000	39 985 000
Sum innskutt egenkapital		49 985 000	49 985 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9	219 416 000	209 972 000
Sum opptjent egenkapital		219 416 000	209 972 000
Sum egenkapital		269 401 000	259 957 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	7, 11	0	0
Utsatt skatt	6	6 038 000	6 251 000
Sum avsetninger for forpliktelser		6 038 000	6 251 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8, 14	88 849 000	97 129 000
Øvrig langsiktig gjeld	8	0	28 000
Sum annen langsiktig gjeld		88 849 000	97 157 000
Sum langsiktig gjeld		94 887 000	103 408 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	1, 14	384 889 000	161 963 000
Leverandørgjeld	16	34 976 000	12 058 000
Betalbar skatt	6	0	13 954 000
Skyldige offentlige avgifter		35 253 000	39 202 000
Annen kortsiktig gjeld	13, 16	21 050 000	21 812 000
Sum kortsiktig gjeld		476 168 000	248 989 000



Konsernets balanse

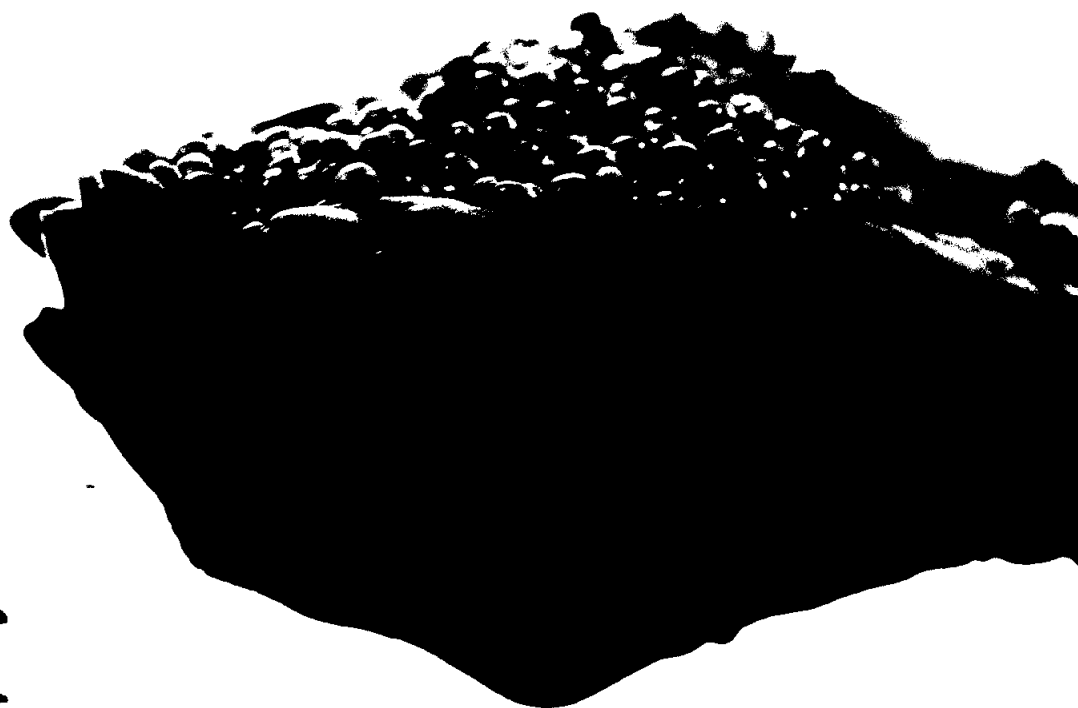
Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum gjeld		571 055 000	352 397 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		840 456 000	612 354 000



denofa

Årsrapport

2021





denofa

ÅRSBERETNING FOR 2021

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 7 900 mennesker i Brasil, Argentina, Paraguay, Sveits, Nederland og Norge. Amaggi sine aktiviteter omfatter produksjon av soya, mais og bomull, salg og foredling av landbruksprodukter, logistikk- og rederivirksomhet og energi-produksjon 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 31% eierandel i Pronofa ASA.

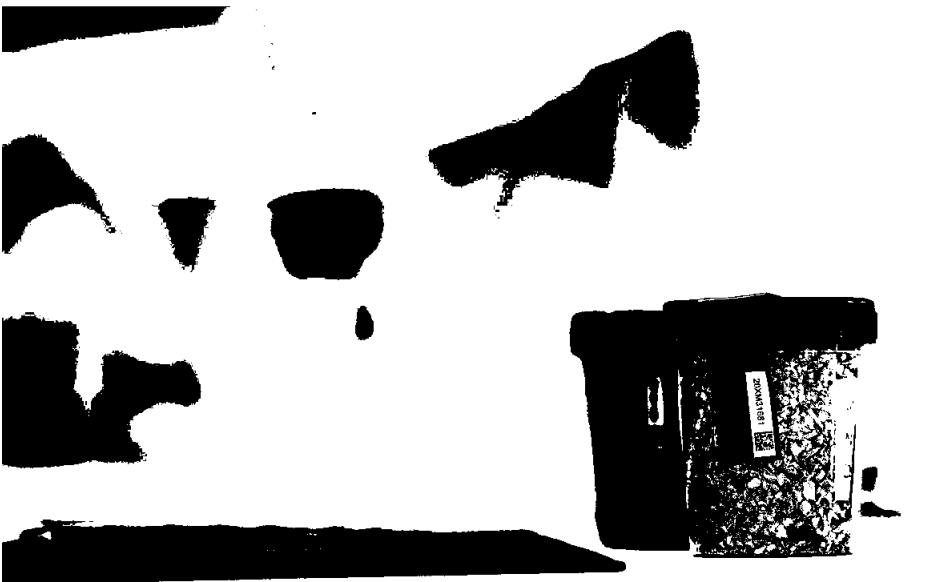
Denofa Industri AS er et selskap som investerer i og driver med utleie av industrieiendom. Selskapet ble etablert i 2015 og eier i dag produksjonsområdet og lokalene til Denofa sin bearbeiding av soyabønner.

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

Pronofa ASA ble etablert i 2021. Selskapet utvikler nye bærekraftige næringsingredienser til for- og





denofa

matproduksjon basert på insekter og marine organismer. Selskapet samarbeider tett med Denofa og vil bygge videre på Denofas industrielle infrastruktur og kompetanse. I løpet av det siste året har selskapet blant annet hentet inn 210 millioner kroner i egenkapital, gjennomført to oppkjøp, og startet opp foringsforsøk i samarbeid partnere. Den siste emisjonen ble gjennomført i januar 2022.

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' 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.

Soyamel leveres til kraftfôrprodusenter hovedsakelig i Norge, Sverige og Finland, samt andre europeiske land. Denofas posisjonering har basis i strenge kvalitetsprogrammer, særlig innenfor salmonella, bærekraftig verdikjede og ikke-genmodifiserte soyabønner.

64% av den totale tonnasje ble i 2021 eksportert til land i Europa og 36% ble levert til kunder i Norge.

OMSETNING OG RESULTAT

I 2021 ble salgsinntektene i morselskapet 2 497 millioner kroner mot 2 125 millioner kroner i 2020. Årsresultatet ble minus 66 tusen kroner mot pluss 44,2 millioner kroner i 2020.

I morselskapet skyldes økningen i driftsinntekter høyere priser på soyaprodukter i verdensmarkedet. Reduksjonen i årsresultatet skyldes i hovedsak økte energikostnader som følge av høyere strømpriser og økte kostnader til klimavoter for innkjøpt damp.

I 2021 ble salgsinntektene i konsernet 2 500 millioner kroner mot 2 134 millioner kroner i 2020. Årsresultatet ble 9,4 millioner mot 50,1 millioner i 2020.

I konsernet skyldes økningen i driftsinntektene og reduksjonen i resultatet i hovedsak utviklingen i morselskapet. I tillegg påvirkes resultatet positivt av virksomheten i datterselskapene og investeringen i Pronofa ASA.

I 2021 ble kontantstrømmene fra operasjonelle aktiviteter minus 183,3 millioner kroner i morselskapet og minus 171,1 millioner kroner i konsernregnskapet. Dette er en reduksjon fra henholdsvis pluss 54,7 millioner kroner og pluss 70,6 millioner kroner i 2020. Reduksjonen skyldes i hovedsak en økt kapitalbinding knyttet til varelager.

Egenkapitalandelen per 31.12.2021 var 30,3% i morselskapet og 32,1% i konsernet, mot henholdsvis 42,8% og 42,4% per 31.12.2020. 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 2021 levert 328 442 tonn soyamel og SoyPass (eget produkt tilpasset drøvtyggere) produsert av Denofa. Denofas leveranser av soyamel til hjemmemarkedet i Norge utgjorde 44% av selskapets soyamelleveranser i 2021. 56% ble eksportert til bruk i dyrefôr.

Denofa leverte i 2021 utelukkende til fôr- og matindustrien.

Soyaolje og soyalecithin ble levert til det norske markedet, samt eksportert til en rekke land i Europa. Oljen og lecithinet, som er en emulgator, ble levert både til fôr- og matindustri, herunder til følgende segmenter: sjokolade, barnemat, margarin, kjeks osv.

PRODUKTKVALITET

Denofa AS forholder seg i sitt kvalitetsarbeid til en rek-

denofa

ke ulike standarder for kvalitetsstyring og miljøstyring, og bedriften er sertifisert iht. GMP+/B2, Pro Terra, Food-ChainID, Halal, Kosher, ISO 14001:2015 og FSSC 22000.

Det var i 2021 ingen forekomster av salmonella i leveranser av soyamel fra Denofa. Det ble analysert 3 924 soyamelprøver for salmonella.

Det ble i 2021 gjort mer enn 40 000 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 kontroll system. 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.

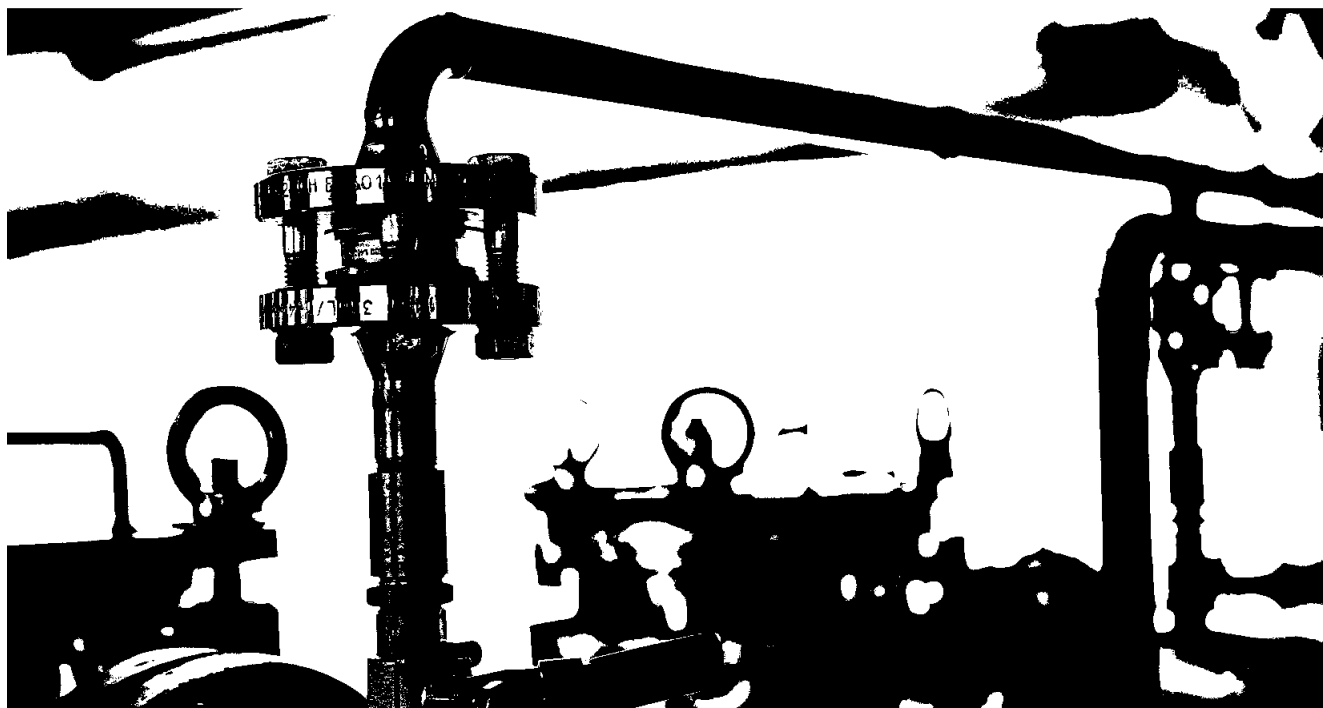
Via eierkonsernet i Brasil, har Denofa prioritert tilgang på betydelig volum med avskogingsfri og bærekraftig ikke-genmodifisert soya. Dette inkluderer infrastruktur som er dedikert til å holde råvaren segregert under transport og lagring gjennom forsyningskjeden. Morselskapet er verdensledende på eksport av ikke-genmodifisert og bærekraft-sertifiserte soyabønner. Sett i lys av krav og forventninger i det nordiske markedet, er forsyningsikkerheten 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 samarbeid med Pronofa ASA om utvikling av nye bærekraftige næringsingredienser til for- og matproduksjon, utvikling av vertikalt landbruk for produksjon av salater, tilby soya produkter til nye bransjer/markeder, samt utvikling og utleie av industriell infrastruktur.



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 2021 er satt opp i samarbeid med Klimapartnere Viken med verktøyet Klimakost. Der er det lagt inn tall på energibruk, varekjøp, bygg, drivstoff, transport og reise, tjenestekjøp og direkteutslipp. Resultatet viser at direkte utslipp (scope 1) utgjør tilsvarende 160 tonn CO₂-ekvivalenter, og indirekte utslipp (scope 2) utgjør tilsvarende 6089 tonn CO₂-ekvivalenter. Det er fortsatt damp/energi bruk 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.

Åpenhetsloven trer i kraft i 1. juli 2022, og Denofas arbeide med å oppfylle krav i henhold til lovverket er gjennomført. Vi 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 forventinger 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. Policy for egen virksomhet er vedtatt av ledelsen, og er kommunisert offentlig på hjemmesiden.

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.

denofa

Lånebetingelsene tilsier at egenkapitalandelen i morselskapet ikke skal være lavere enn 25 %. Ved årsskiftet var egenkapitalandelen 30,3% mot 42,8% per 31.12.2020.

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.

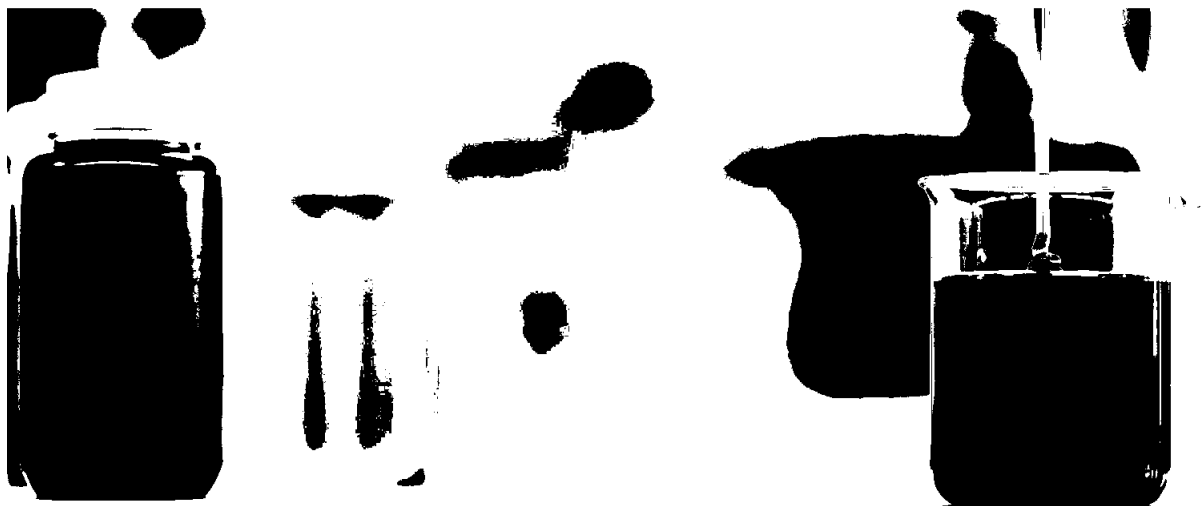
Kredittisiko knytter seg hovedsakelig til at kundefordringer ikke vil bli betalt. Det er etablert retningslinjer for kredittisiko som skal sikre gode kredittvurderingsprosesser.

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 2022 og langsiktige strategiske prognoser for årene fremover.

PERSONAL OG ORGANISASJON

Gjennomsnittlig antall årsverk har i 2021 vært 73,91 fordelt på 84 ansatte med en gjennomsnittsalder på 41,21 år og gjennomsnittlig 12,15 års ansiennitet.

Følgende tabell viser kjønnsbalansen i selskapet pr 31.12.21:

	Antall	Kvinner	Menn
Totalt antall ansatte	73	16%	84%
Midlertidig ansatte inkl. lærlinger	6	16,7%	83,3%
Deltidsansatte	3	33%	67%
Foreldrepermisjon - dagsverk	115	42,5%	57,5%

Selskapet har som policy at arbeid av lik verdi skal gi lik lønn. I tråd med aktivitets- og redegjørelsesplikten som fremgår i likestillings- og diskrimineringsloven er det kartlagt lønnsforhold fordelt etter kjønn.

I 2021 utgjorde gjennomsnittslønn for kvinner 91,2% av gjennomsnittslønnen til menn. Lønnen inkluderer grunnlønn, samt variable og faste tillegg. Alle ansatte inngår i denne sammenligningen.

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 er ansatt i ledende stillinger. Hvis disse forholdene tas hensyn til, utgjør gjennomsnittslønnen for kvinner 100% av gjennomsnittslønnen til menn.

En sammenlegging av lønn innenfor ulike kategorier stillinger er ikke presentert. Dette skyldes at det er få kvinner ansatt i selskapet, og det har ikke vært mulig å utarbeide hensiktsmessige kategorier med tilstrekkelig antall av hvert kjønn i hver kategori. I myndighetenes veiledning til aktivitets- og redegjørelsesplikten gjøres det klart at det må være minst fem av hvert kjønn i hver kategori for å kunne offentliggjøre resultatet av lønnskartleggingen.

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

denofa

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.

I 2021 var det 3 ansatte som jobbet deltid. Det var ingen ansatte som arbeidet ufrivillig deltid.

Selskapets bedrifts- og 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 2021 mot 3,2 % i 2020. Antall fraværsskader for 2021 var null mot ett tilfelle i 2020.

Selskapet har fulgt helsemyndighetenes råd og krav for smittevern i forbindelse med koronapandemien. Det ble tidligiverksatt en rekke tiltak for å begrense smitterisikoen, og disse har preget arbeidssituasjonen for mange ansatte også i 2021. Takket være en veldig god innsats fra alle ansatte har det ikke vært noen vesentlige forstyrrelser i selskapets produksjon og drift som følge av pandemien.

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. For 2021 lå resultatene for KOF over grenseverdien. Denofas totale KOF utslipp er lavt, og det jobbes med å identifisere tiltak for å tilfredsstille kravet i tillatelsen. Resultatene for fett og heksan lå innenfor grenseverdiene. For støv har Denofa i en dispensasjon tillatelse til å kunne overskride grenseverdiene i maksimum 50 døgn/år for lossing av bønnebåter. Dette kravet ble oppfylt i 2021. Denofa har en søknad om varig dispensasjon fra støvkrav ved lossing av bønnebåter til behandling hos Miljødirektoratet, og gjennomførte flere støyreducerende tiltak i 2021.

Denofa hadde i 2021 et utilsiktet utslipp av 4 tonn soyaolje til Glomma. Felles Industrivern på Øra har god oljevernberedskap, og hele utslippet ble tatt opp med lenser og sugebiler.

Som et ledd i Denofas strategiske arbeid for å redusere luktutslipp, ble det installert ny luktnetsteknologi i 2021. Det ble gjennomført luktmålinger og spredningsberegninger, som viser at luktneseenheten renser 87% av lukt-molekylene fra luftstrømmen.

Alt avfall leveres til godkjent avfallsbehandler og det ble i 2021 innlevert organisk avfall på 796 tonn, farlig avfall på 4 tonn og restavfall på 30 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 0,19% av total prosessert mengde råvarer.

Denofas energibehov i form av prosessdamp dekkes med ca. 80% av det kommunale forbrenningsanlegget FREVAR





denofa

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 søppel-forbrenningen.

Industrivernet har inneværende år gjennomført beredskapsøvelser i henhold til plan.

FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

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

I 2018 ble Denofa medlem av Foods of Norway, som skal utvikle nyefôr-ingredienser. I 2021 har Denofa deltatt i flere arbeidsgrupper og prosjekter i regi av Foods of Norway.

I perioden 2019 til 2022 deltar Denofa i et forskningsprosjekt om kunstig intelligens for industrien. Prosjektet

inngår i Horizon2020-programmet, med støtte fra EU og Forskningsrådet.

I 2020 ble det startet et arbeid med å utvikle vertikalt landbruk for produksjon av salater.

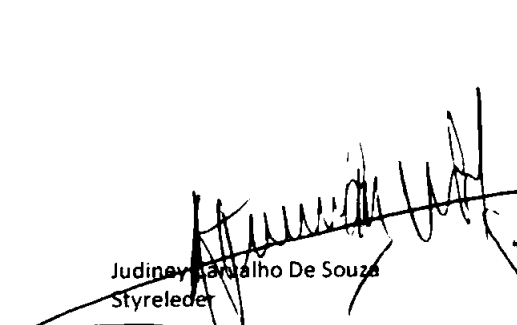
I 2021 har Denofa etablert Pronofa ASA sammen med eksterne investorer. Selskapet skal utvikle nye ingredienser til fôr- og matproduksjon basert på insekter og marine organismer.

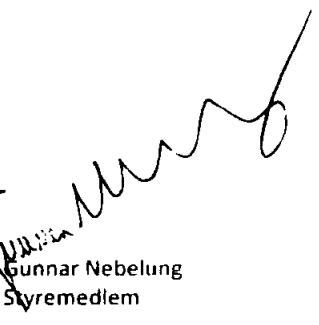
Kostnader til forskning og utvikling kostnadsføres løpende.


DISPONERING AV RESULTATET:

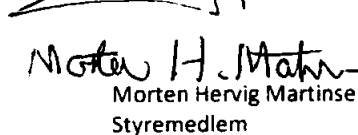
Selskapets underskudd etter skatt, 66 tusen kroner, foreslås dekket ved overføring fra annen egenkapital.


Styret i Denofa AS, Fredrikstad, 10. juni 2022.


Judiney Carvalho De Souza
Styreleder


Gunnar Nebelung
Styremedlem


Hans Petter Olsen
Adm. direktør


Morten Hervig Martinsen
Styremedlem


Per Cato Jansen
Styremedlem



denofa

Resultatregnskap (hele tusen):

		Denofa AS	Konsern	Denofa AS	Konsern
	Note	2021	2021	2020	2020
Driftsinntekter					
Salgsinntekter	10, 16	2 497 052	2 499 763	2 125 396	2 134 215
Driftskostnader					
Beholdningsendring varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		71 405	71 405	-34 724	-34 724
Varekostnad	16	-2 338 938	-2 328 370	-1 851 161	-1 851 502
Lønnskostnad	7, 11	-67 579	-67 579	-66 094	-66 094
Avskrivning	5	-8 341	-16 305	-9 539	-17 608
Annen driftskostnad	11, 12, 16, 17	-159 831	-153 831	-104 597	-94 178
Sum driftskostnader		-2 503 284	-2 494 681	-2 066 115	-2 064 105
Driftsresultat		-6 231	5 082	59 281	70 110
Finansinntekter og finanskostnader					
Resultat fra investering i tilknyttet selskap	4	0	11 906	0	0
Resultat fra investering i datterselskap		12 514	0	0	0
Renteinntekter	16	1 635	304	2 030	475
Annen finansinntekt		0	0	4 703	4 716
Rentekostnader		-4 810	-5 344	-7 443	-8 187
Annen finanskostnad		-3 084	-3 085	-1 750	-1 764
Netto finansposter		6 255	3 781	-2 459	-4 759
Ordinært resultat før skattekostnad		23	8 863	56 822	65 352
Skattekostnad					
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-89	580	-12 583	-14 460
Årsresultat		-66	9 443	44 239	50 892
Disponering av årsresultat					
Overført annen egenkapital	9	-66	9 443	44 239	50 892
Sum disponeringer		-66	9 443	44 239	50 892



denofa

Balanse pr 31. desember (hele tusen)

		Denofa AS	Konsern	Denofa AS	Konsern
	Note	2021	2021	2020	2020
EIENDELER					
Anleggsmidler					
<u>Immaterielle eiendeler</u>					
Utsatt skattefordel	6	1 594	2 071	1 684	1 704
Immaterielle eiendeler	5	6 019	6 021	3 456	3 465
Sum immaterielle eiendeler		7 613	8 092	5 139	5 169
<u>Varige driftsmidler</u>					
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5, 14	23 298	129 775	24 029	134 960
Maskiner og anlegg	5, 14	20 627	43 184	21 129	47 175
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	5	4 247	4 247	3 760	3 760
Anlegg under utførelse	5	4 160	10 544	6 570	10 740
Sum varige driftsmidler		52 332	187 750	55 488	196 634
<u>Finansielle anleggsmidler</u>					
Investeringer i annet foretak i samme konsern	4, 14	33 628	0	30 548	0
Lån til foretak i samme konsern	14, 16	59 850	0	69 500	-0
Investeringer i tilknyttet selskap	4	2 525	14 431	0	0
Investeringer i andre aksjer	4	180	180	180	180
Sum finansielle anleggsmidler		96 183	14 611	100 228	180
Sum anleggsmidler		156 127	210 453	160 855	201 983
Omløpsmidler					
Varer	3, 14	368 320	368 320	211 871	211 871
<u>Fordringer</u>					
Kundefordringer	14, 16	116 808	117 088	119 671	121 092
Andre fordringer	2,16	52 101	39 734	5 177	3 521
Sum fordringer		168 909	156 822	124 848	124 614
Bankinnskudd, kontanter o.l.	1, 14	90 264	104 861	57 476	73 886
Sum omløpsmidler		627 493	630 003	394 195	410 371
SUM EIENDELER		783 620	840 456	555 050	612 354



denofa

Balanse pr 31. desember (hele tusen)

		Denofa AS	Konsern	Denofa AS	Konsern
	Note	2021	2021	2020	2020
EGENKAPITAL OG GJELD					
Egenkapital					
<u>Innskutt egenkapital</u>					
Aksjekapital	9	10 000	10 000	10 000	10 000
Annen innskutt EK		0	0	0	0
Overkurs	9	39 985	39 985	39 985	39 985
Sum innskutt egenkapital		49 985	49 985	49 985	49 985
<u>Opptjent egenkapital</u>					
Annen egenkapital	9	187 660	219 417	187 725	209 973
Sum egenkapital		237 644	269 401	237 710	259 957
Gjeld					
<u>Avsetning for forpliktelser</u>					
Pensjonsforpliktelser	7, 11	0	0	0	0
Utsatt skatt	6	0	6 038	0	6 251
Sum avsetning for forpliktelser		0	6 038	0	6 251
<u>Annen langsiktig gjeld</u>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	8, 14	65 582	88 849	71 729	97 129
Øvrig langsiktig gjeld	8	0	0	28	28
Sum annen langsiktig gjeld		65 582	88 849	71 757	97 157
<u>Kortsiktig gjeld</u>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	1, 14	384 889	384 889	161 962	161 962
Leverandørgjeld	16	38 586	34 976	14 467	12 058
Betalbar skatt	6	0	0	11 925	13 954
Skyldige offentlige avgifter		34 524	35 253	38 164	39 202
Annen kortsiktig gjeld	13,16	22 394	21 050	19 063	21 812
Sum kortsiktig gjeld		480 393	476 168	245 583	248 988
Sum gjeld		545 976	571 055	317 340	352 397
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		783 620	840 456	555 050	612 354

Fredrikstad, 10. juni 2022

Judina Carvalho De Souza
Styremedlem

Morten Hørvig Martinsen
Styremedlem

Gunnar Nebelung
Styremedlem

Per Cato Jansen
Styremedlem

Hans Petter Olsen
Adm. direktør



denofa

Kontantstrømoppstilling (hele tusen)

	Denofa AS	Konsern	Denofa AS	Konsern
	2021	2021	2020	2020
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	23	8 863	56 822	65 352
Periodens betalte skatter	-11 925	-13 954	0	-626
Ordinære avskrivninger	8 341	16 305	9 539	17 608
Resultat fra tilknyttet selskap	0	-11 906	0	0
Endring i varelager	-156 449	-156 449	-15 161	-15 161
Endring i kundefordringer	2 863	4 004	-21 158	-20 671
Endring i leverandørgjeld	24 119	22 918	-2 387	-3 392
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger	0	0	-1 484	-1 484
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-50 283	-40 924	28 577	29 028
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-183 311	-171 141	54 747	70 653
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	0	0	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-7 748	-9 978	-7 378	-10 870
Utbetalinger aksjer i datterselskap	-30	0	0	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer i tilknyttet selskap	-2 525	-2 525	0	0
Utbytte fra investeringer i tilknyttet selskap	0	0	0	0
Endring langsiktige utlån	0	0	0	0
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-10 303	-12 503	-7 378	-10 870
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Inn-/utbetalinger langsiktig gjeld	-6 175	-8 308	-7 554	-9 688
Endring langsiktige utlån datterselskap	9 650	0	0	0
Netto endring i kassekreditt	222 927	222 927	-29 796	-29 796
Utbetalinger utbytte	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	226 402	214 618	0	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	32 788	30 975	10 019	20 299
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	57 477	73 887	47 457	53 588
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	90 264	104 861	57 477	73 887



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	31 %

Denofa Agri AS ble stiftet 18.05.21.

Pronofa ASA ble stiftet 19.01.21.

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 tilsvarer 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 eiendelenes 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 tilvirkningskost. Biprodukt verdsettes til virkelig verdi med fratrukk for hovedproduktet. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

SIKRINGSVURDERINGER

Valutabehandlingen er forskjellig for sikrede og usikrede poster. Med sikrede menes poster der den økonomiske effekten av svingninger i gjeldende valuta i hovedsak er eliminert. Balanseposter som sikrer hverandre presenteres til kursen på balansedagen, mens balanseposter som sikres med finansielle instrumenter utenfor balansen presenteres til sikringskurs. Sikringsforretninger som er gjort for å sikre kontraktsfestede kontantstrømmer vurderes i sammenheng med disse, og urealisert tap/gevinst regnskapsføres ikke. Øvrige pengeposter i valuta er presentert til dagskurs og eventuell gevinst/tap er resultatført.

Verdiendringer på råvaderivater som er brukt som sikringsinstrument i en kontantstrømsikring regnskapsføres ikke før de underliggende sikrede transaksjoner inntreffer. Mark og marked verdien av sikringer relatert til soyabønner resultatføres ikke.

Valutakursdifferanser presenteres under salgsinntekter, mens omregningsdifferanser presenteres under egenkapital.

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er basert på kvoterte valutakurser og renter. Virkelig verdi fastsettes ved å diskontere forskjellen mellom kontraktsmessig terminkurs og nåværende terminkurs for gjenværende løpetid for kontrakten, med en risikofri rente (basert på statsobligasjoner) tillagt kredittspread.

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

Skattetekostnaden 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.



denofa

Alle beløp i noteopplysningene er presentert i hele tusen.

NOTE 1: BANKINNSKUDD

I posten inngår bundne bankinnskudd med 2 599 tusen kroner. Bankkonti med negativ saldo er presentert under "Gjeld til kredittinstitusjoner" og omtalt i note 14. Bevilget kassekreditt utgjør 650 millioner kroner 31.12.21. Beløpene gjelder både selskapet og konsernet.

NOTE 2: ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Innstående CBOT, råstoffmeglere	15 759	282	15 759	282
Forskuddsbetalinger	2 436	1 091	2 293	1 084
Konsernbidrag	0	0	12 514	0
Annet	21 539	2 148	21 535	3 811
Sum	39 734	3 521	52 101	5 177

Innstående 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 15.

NOTE 3: VAREBEHOLDNINGER

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Råvarer	262 780	174 650	262 780	174 650
Varer under tilvirkning	3 473	2 315	3 473	2 315
Ferdigvarer	102 066	34 906	102 066	34 906
Sum	368 320	211 871	368 320	211 871

NOTE 4: AKSJER

Denofa AS:

Datterselskap	Forretningskontor	Eier-/ stemmeandel	Egenkapital siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balanseført verdi
Denofa Industri AS	Fredrikstad	100 %	48 892	8 145	33 533
Denofa Energi AS	Fredrikstad	50 %	4 440	316	15
Denofa Agri AS	Fredrikstad	100 %	58	-22	80
Balanseført verdi 31.12.					33 628

Datterselskapet Denofa Agri AS ble etablert i 2021.

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	Forretningskontor	Eier-/ stemmeandel	Egenkapital siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balanseført verdi
Pronofa ASA	Fredrikstad	31 %	51 567	-10 276	2 525
Balanseført verdi 31.12.					2 525

Pronofa ASA ble etablert i 2021.

Andre langsiktige aksjer	Eierandel	Balanseført verdi
Fredrikstad Seafood	0,17 %	180
Balanseført verdi 31.12.		180



denofa

Konsernet:

Selskap	Forretningskontor	Eier-/ stemmeandel 31.12.21
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	31,00 %

Beregning av resultatandel og balanseført verdi 31.12 for tilknyttede selskap

	Pronofa ASA
Balanseført verdi 01.01.	0
Tilgang i perioden	2 525
Gevinst redusert eierandel ved emisjon	15 012
Årets resultatandel	-3 106
Balanseført verdi 31.12.	14 431

NOTE 5: IMMATERIELLE EIENDELER OG VARIGE DRIFTSMIDLER

DENOFA AS	Avskrivnings-sats	Akk.ansk.kost pr.01.01	Avskrevet pr.01.01	Bokført verdi pr.01.01	Tilgang 2021	Avgang 2021	Av-og/ned-skrivninger 2021	Bokført verdi pr.31.12
Goodwill		-	-	-	-	-	-	-
Lisenser og IT software	30 %	8 487	-5 032	3 456	3 324	-	-761	6 019
Sum immaterielle eiendeler		8 487	-5 032	3 456	3 324	-	-761	6 019
Bygninger og tomter	0-12%	44 796	-20 767	24 029	1 791	-	-2 522	23 298
Maskiner og anlegg	10-33%	100 284	-79 155	21 129	3 676	-	-4 178	20 627
Anlegg under utførelse	0 %	6 570	-	6 570	-2 410	-	-	4 160
Driftsløsøre, inv.EDB,transp.midler	10-33%	14 139	-10 379	3 760	1 367	-	-880	4 247
Sum varige driftsmidler		165 789	-110 301	55 488	4 423	-	-7 580	52 332
Sum		174 276	-115 333	58 944	7 748	-	-8 341	58 350

Konsern	Avskrivnings-sats	Akk.ansk.kost pr.01.01	Avskrevet pr.01.01	Bokført verdi pr.01.01	Tilgang 2021	Avgang 2021	Av-og/ned-skrivninger 2021	Bokført verdi pr.31.12
Goodwill	20%/5 år	3 754	-3 754	0	-	-	-	0
Lisenser og IT software	30 %	8 539	-5 074	3 465	3 324	-	-768	6 021
Sum immaterielle eiendeler		12 293	-8 828	3 465	3 324	-	-768	6 022
Bygninger og tomter	0-12%	156 822	-28 501	133 956	3 012	-	-7 193	129 775
Maskiner og anlegg	10-33%	147 093	-94 285	47 174	3 399	-	-7 389	43 184
Anlegg under utførelse	0 %	10 739	-	10 740	-196	-	-	10 544
Driftsløsøre, inv.EDB,transp.midler	10-33%	14 140	-10 381	3 759	1 367	-	-880	4 246
Sum varige driftsmidler		328 795	-133 167	195 629	7 582	-	-15 462	187 750
Sum		341 088	-141 995	199 094	10 907	-	-16 229	193 771

Forsknings- og utviklingskostnader kostnadsføres løpende.



denofa

NOTE 6: SKATT

	Konsern		Denofa AS	
	2021	2020	2021	2020
Årets skattekostnad fordeler seg på:				
Betalbar skatt av årets overskudd	-	13 953	-	11 925
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	-580	507	89	657
Sum skattekostnad	-580	14 460	89	12 583

Sammenheng mellom årets resultat og årets skattegrunnlag:

	2021	2020	2021	2020
Resultat før skattekostnad	8 863	65 352	23	56 822
Permanente forskjeller	-11 524	375	382	372
Endring i midlertidige forskjeller	-749	-2 302	-3 793	-2 989
Årets skattegrunnlag	-3 409	63 425	-3 387	54 205

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultat før skatt:

	2021	2020	2021	2020
Resultat før skatt	8 863	65 352	23	56 822
22 % skatt av resultat før skatt	1 950	14 377	5	12 501
Andre forskjeller	5	0	0	0
Permanente forskjeller (22%)*	-2 535	83	84	82
Beregnet skattekostnad	-580	14 459	89	12 583

Effektiv skattesats **)	-7 %	22 %	381 %	22 %
-------------------------	------	------	-------	------

*) Inkluderer: ikke fradagsberettigede 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

Underskudd i Denofa Agri AS er ikke ført opp som midlertidig forskjell. Utsatt skattefordel ville utgjort 5 tusen.

Betalbar skatt i balansen:

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	13 953	0	11 925
Betalbar skatt i balansen	0	13 953	0	11 925

Utsatt skatt:

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

Netto midlertidige forskjeller knytter seg til:

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Forskjeller knyttet til kortsiktige balanseposter	-3 424	-7 669	-3 424	-7 669
Driftsmidler	31 646	34 500	-436	17
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	0
Fremførbart underskudd	-10 192	-6 831	-3 387	0
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	18 030	20 000	-7 247	-7 653

Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	3 967	4 400	-1 594	-1 684

Presentert slik i regnskapet:

Utsatt skatteforpliktelse	6 038	6 251		
Utsatt skattefordel	2 071	1 704	1 594	1 684



denofa

NOTE 7: PENSJONSFORPLIKTELSER

De ansatte i Denofa AS er tilknyttet en kollektiv pensjonsordning, og pr. 31.12.21 er i alt 74 ansatte tilknyttet pensjonsordningen. Selskapet betaler månedlige innskudd til den enkeltes innskuddskonto. For 2021 beløper dette seg til 2 426 tusen kroner. Det er ingen ansatte i datterselskaper.

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets ordning er en innskuddsbasert ordning som tilfredsstiller lovens krav.

Selskapet deltar i LO/NHO-ordningen som innebærer at alle ansatte kan velge å gå av med førtidspensjon fra og med 62 år. Ved avviklingen av den gamle AFP-ordningen viste det seg å være en betydelig underdekning i ordningen. Denne underdekningen må medlemsbedriftene dekke opp gjennom fortsatt innbetaling av premier for de kommende fem årene. Sluttvederlag i 2021 utgjør 30 tusen kroner.

Som erstatning for den gamle AFP-ordningen er det etablert en ny AFP-ordning. Den nye AFP-ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Premien er fastsatt til 1,4 % av samlede utbetalinger mellom 1 G og 7,1 G til bedriftens arbeidstakere. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene. I 2021 er premien på 936 tusen kroner.

NOTE 8: LANGSIKTIG GJELD

Gjeld til kredittinstitusjoner består av lån fra Danske Bank.

Lånetaker	Valuta	2021	2020 Forfall
Denofa AS	USD	14 732	18 054 September 2025
Denofa AS	NOK	50 850	53 675 Oktober 2024
Denofa Energi AS	NOK	23 267	25 400 Januar 2026
Sum		88 849	97 129

NOTE 9: EGENKAPITAL

Denofa AS	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 31.12.20	10 000	39 985	187 725	237 710
Årets resultat			-66	-66
Egenkapital pr. 31.12.21	10 000	39 985	187 660	237 644

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. 31.12.20	10 000	39 985	209 973	259 957
Årets resultat			9 443	9 443
Egenkapital pr. 31.12.21	10 000	39 985	219 417	269 401



denofa

NOTE 10: SALGSINTEKTER, GEOGRAFISK FORDELING

(Tall i Mnok)	Konsern		Denofa AS	
	2021	2020	2021	2020
Norge	849	712	846	703
Øvrig Norden	1 259	1 114	1 259	1 114
Utenfor Norden	392	308	392	308
Sum	2 500	2 134	2 497	2 125

NOTE 11: LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE

Lønnskostnader	Konsern		Denofa AS	
	2021	2020	2021	2020
Lønninger	54 276	52 986	54 276	52 986
Arbeidsgiveravgift	9 122	7 946	9 122	7 946
Innberetningspliktig pensjonskostnad	942	850	942	850
Annen personalkostnad	3 239	4 312	3 239	4 312
Sum	67 579	66 094	67 579	66 094

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

Ytelser til ledende personer

Administrerende direktør har i 2021 mottatt 3 211 tusen kroner i ordinær lønn og bonus, 81 tusen kroner i kollektiv pensjonsinnskudd og 255 tusen kroner i andre godtgjørelser.

Administrerende direktør har avtale om pensjon utover 12 G hvor det er utbetalt 170 tusen kroner i 2021.

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 100 tusen kroner.

Kostnadsført godtgjørelse til revisior

	Denofa AS	Konsern
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	599	725
Skatterådgivning	48	48

NOTE 12: SPESIFISERING AV KOSTNADER

Andre driftskostnader	Konsern		Denofa AS	
	2021	2020	2021	2020
Energi	82 271	23 089	85 071	32 952
Salg og distribusjon	16 302	13 107	16 302	13 107
Reparasjons- og vedlikeholdskostnader	20 559	18 830	20 559	18 830
Leiekostnader	9 084	9 242	13 862	14 000
Eksterne tjenester	11 149	8 296	11 149	9 249
Andre driftskostnader	14 466	21 614	12 888	16 460
Sum andre driftskostnader	153 831	94 178	159 831	104 597



denofa

NOTE 13: ANNEN KORTSIKTIG GJELD

Posten annen kortsiktig gjeld består av gjeld vedrørende:

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Frakt	0	384	0	384
Feriepenger	5 753	5 615	5 753	5 615
Energi	10 445	5 672	8 882	3 052
Bonus	1 058	5 462	1 058	5 462
Konsernbidrag	0	0	3 050	0
Annet	3 795	4 679	3 652	4 550
Sum	21 050	21 812	22 394	19 063

NOTE 14: PANTSTILLELSER

Posten gjeld til kredittinstitusjoner består av:

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Langsiktig lån	88 849	97 129	65 582	71 729
Kassekreditt	384 889	161 962	384 889	161 962
Sum gjeld	473 738	259 091	450 471	233 691

Det er bevilget en trekkrettighet på 650 millioner kroner 31.12.21. Netto trekk pr. 31.12.21 er 295 millioner kroner.

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for gjeld:

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Varelager	368 320	211 871	368 320	211 871
Kundefordringer	117 392	123 743	116 808	119 671
Fordringer datterselskap	0	0	59 850	69 500
Driftsmidler/fast eiendom	128 555	133 208	2 379	2 379
Aksjer i datterselskaper	0	0	33 628	30 548
Sum	614 266	468 822	580 984	433 968

Kausjonsansvar Denofa Energi AS:

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

Denofa AS har som krav i sine låneavtaler med banken minimum 25% egenkapital. Ved årsskiftet var egenkapitalandelen justert for netto innestående bank på 34 % mens bokført egenkapital er på 30%.



denofa

NOTE 15: FINANSIELL RISIKO

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 salgsvtaler, samt avtaler mot CBOT utestående pr. 31.12.2021 har en varighet på mindre enn et år.

Denofa AS har følgende posisjoner på CBOT pr 31.12.2021:

Kontrakt	Forfall	Netto Volum (tonn)
Soyabønner	mar. 22 til nov. 22	16 193
Soyamel	jan. 22 til des. 22	-5 534
Soyaolje	jan. 22 til des. 22	-5 824

Virkelig verdi på posisjonen pr 31.12.2021 var 2,2 millioner USD.

Valuta

Denofa AS har valutarisiko knyttet både til balanseførte pengeposter og kontraktsfestede kontantstrømmer. Balanseførte pengeposter og kontraktsfestede kontantstrømmer søkes sikret i sin helhet. Forventede kontantstrømmer sikres ikke. På sikringer av kontantstrømmer som er knyttet til kontraktsforhold føres gevinst/tap mot de kontantstrømmer de sikrer.

Utestående eksponering i valuta per 31.12 som er sikret ved bruk av valutaterminer:

Valuta	Beløp i valuta (mill.)	Beløp i NOK (mill)	Beløp i USD (mill)
USD	-1,3	13,3	
EUR	-5,8		6,7

Virkelig verdi av valutasikringene utgjorde 2,9 millioner kroner pr 31.12.2021.

Sikring

Den regnskapsmessige sikringens påvirkning på periodens resultat:

	Denofa AS	
	2021	2020
Driftsinntekter	1 674	-19 788
Driftskostnader	50 400	13 934
Sum	52 074	-5 854

Ikke regnskapsførte verdiendringer:

Varederivater	2021	2020
IB Akkumulerte ikke regnskapsført gevinst(+)/tap(-)	59 112	4 399
Endring	-55 718	54 713
UB Akkumulerte ikke regnskapsført gevinst(+)/tap(-)	3 393	59 112
Valutaderivater	2021	2020
IB Akkumulerte ikke regnskapsført gevinst(+)/tap(-)	-11 439	-3 841
Endring	13 262	-7 599
UB Akkumulerte ikke regnskapsført gevinst(+)/tap(-)	1 822	-11 439



denofa

NOTE 16: TRANSAKSJONER OG MELLOMVÆRENDE MED NÆRSTÅENDE PARTER OG SELSKAP I SAMME KONSERN

Denofa AS

Denofa AS kjøpte soyabønner fra selskap i Amaggi-konsernet for totalt 193 millioner USD. Selskapet har samme utlimate eiere som Denofa AS.

Denofa AS har leid bygg og anlegg fra datterselskapet Denofa Energi AS for totalt 2,8 millioner kroner.

Denofa AS kjøpte havnetjenester fra datterselskapet Denofa Havn AS for totalt 11,9 millioner kroner.

Denofa AS har hatt renteinntekter fra datterselskap på totalt 1,4 millioner kroner.

Denofa AS har leid ut personell til Pronofa ASA for totalt 3,1 millioner kroner.

For inngåtte avtaler og salgskontrakter er prisingen fastsatt basert på markedsmessige betingelser.

Mellomværende med foretak i samme konsern og nærstående parter:

Kundefordringer:	31.12.2021	31.12.2020
Denofa Industri AS	-	-
Denofa Energi AS	-	373
Denofa Havn AS	304	37
Sum	304	409

Andre fordringer:	31.12.2021	31.12.2020
Denofa Industri AS	12 514	1 691
Pronofa ASA	2 825	-
Sum	15 339	1 691

Langsiktig fordring:	31.12.2021	31.12.2020
Denofa Industri AS	59 850	69 500
Sum	59 850	69 500

Leverandørgjeld:	31.12.2021	31.12.2020
Denofa Industri AS	288	279
Denofa Energi AS	583	2 518
Denofa Havn AS	2 768	1 034
Sum	3 640	3 831

Annen kortsiktig gjeld:	31.12.2021	31.12.2020
Denofa Industri AS	3 009	9
Denofa Agri AS	50	-
Denofa Energi AS	-	-
Sum	3 059	9

Konsernet

Konsernet hadde ingen transaksjoner eller mellomværender med nærstående parter utover de som er spesifisert for Denofa AS.

NOTE 17: VESENTLIGE LEIEAVTALER

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

Leieavtalen med Denofa Industri AS er for 10 år med rett til forlengelse i 10 + 10 år.

Denofa AS 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 2021 utgjør leiekostnader ca. 2,9 millioner kroner.

Denofa AS har i 2021 inngått en leieavtale med Denofa Energi AS. Avtalen innebærer at Denofa Energi leier ut bygning med tekniske installasjoner for produksjon og drift av prosessdamp til Denofa AS. For 2021 utgjør leiekostnadene 2,8 millioner kroner.



denofa

NOTE 18: ANDRE VESENTLIGE AVTALER

Denofa AS har inngått volumkontrakter for ikke-genmodifiserte soyabønner for leveranse i perioden mars 2022 - februar 2023. Denofa har inngått 1-årig avtaler for levering av soyamel, olje og lecithin i samme periode.

I 2014 ble det inngått en 5-årig kontrakt med Frevar for levering av damp. Ny avtale ble inngått i 2019 som gjelder fra 01.01.19 til 31.12.2023 og med rett til forlengelse i ytterligere 5 år. Forventet levert årlig mengde er 80 000 Mwh pr. år. Denofas årsbehov er ca. 100 000 Mwh.

Denofa AS har i 2021 inngått en samarbeidsavtale med Pronofa ASA. Avtalen skal lege til rette for at Pronofa kan bygge videre på Denofas industrielle kompetanse og infrastruktur. Avtalens varighet er 10 år, og den kan fornyes med nye 3 år. Det er i forbindelse med dette inngått tjenesteavtaler der Denofa AS leier ut personell til Pronofa AS. Eksisterende tjenesteavtaler har en varighet frem til 31. mars 2022, men fornyes og tilpasses i tråd med Pronofa sine behov for nye 3 måneders om gangen inntill oppsigelse.

NOTE 19: KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bank. Bundne midler utgjør 2 599 tusen kroner.

Ubenyttet del av netto kassekreditt er 355 millioner kroner.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Denofa AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Denofa AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2021 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 2021 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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.

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.

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knaresund	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Pemneo Dokumentnøkkel: 5C44M-V5HBS-BSWCL-INUN3-30UHB-EVQFZ



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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 den interne 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter 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 det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har



Uavhengig revisors beretning - Denofa AS

avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 23. juni 2022
KPMG AS

Øivind Karlsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Pemneo Dokumentnøkkel: 5C4M-V5HBS-B5WCL-INUN3-30UHB-EVQFZ



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."

Øivind Karlsen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5997-4-377389

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-06-23 13:07:08 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 504M-V5HBS-B5WCL-INUN3-30UHB-EVQFZ

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/validate>



denofa