



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 24.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 01.08.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1, 10	2 712 444 000	2 497 052 000
Sum inntekter		2 712 444 000	2 497 052 000
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-30 133 000	-71 405 000
Varekostnad	10	2 384 507 000	2 338 938 000
Lønnskostnad	2, 3	73 935 000	67 579 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	9 132 000	8 341 000
Annen driftskostnad	2, 4, 5, 10	202 428 000	159 831 000
Sum kostnader		2 639 869 000	2 503 284 000
Driftsresultat		72 575 000	-6 232 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	9	7 542 000	12 514 000
Annen renteinntekt	10	5 918 000	1 635 000
Sum finansinntekter		13 460 000	14 149 000
Annen rentekostnad	10	19 291 000	4 810 000
Annen finanskostnad		10 614 000	3 084 000
Sum finanskostnader		29 905 000	7 894 000
Netto finans		-16 445 000	6 255 000
Ordinært resultat før skattekostnad		56 130 000	23 000
Skattekostnad på ordinært resultat	7	10 781 000	89 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		45 349 000	-66 000
Årsresultat		45 349 000	-66 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	14	45 349 000	-66 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum overføringer og disponeringer		45 349 000	-66 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	8	5 202 000	6 019 000
Utsatt skattefordel	7	0	1 594 000
Sum immaterielle eiendeler		5 202 000	7 613 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8, 17	28 600 000	23 298 000
Maskiner og anlegg	8, 17	19 395 000	20 627 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	8	8 199 000	8 406 000
Sum varige driftsmidler		56 194 000	52 331 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	9, 17	33 613 000	33 613 000
Investering i annet foretak i samme konsern	9, 17	2 236 000	15 000
Lån til foretak i samme konsern	10, 17	55 025 000	59 850 000
Investeringer i tilknyttet selskap	9	49 025 000	2 525 000
Investeringer i aksjer og andeler	9	180 000	180 000
Sum finansielle anleggsmidler		140 079 000	96 183 000
Sum anleggsmidler		201 475 000	156 127 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	11, 17	482 415 000	368 320 000
Sum varer		482 415 000	368 320 000
Fordringer			
Kundefordringer	10, 17	186 419 000	116 808 000
Andre fordringer	10, 12	86 955 000	52 101 000
Sum fordringer		273 374 000	168 909 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13, 17	2 616 000	90 264 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 616 000	90 264 000
Sum omløpsmidler		758 405 000	627 493 000
SUM EIENDELER		959 880 000	783 620 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	14	10 000 000	10 000 000
Overkurs	14	39 985 000	39 985 000
Sum innskutt egenkapital		49 985 000	49 985 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	14	233 008 000	187 660 000
Sum opptjent egenkapital		233 008 000	187 660 000
Sum egenkapital		282 993 000	237 645 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7	181 000	
Sum avsetninger for forpliktelser		181 000	
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15, 17	60 100 000	65 582 000
Sum annen langsiktig gjeld		60 100 000	65 582 000
Sum langsiktig gjeld		60 281 000	65 582 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 17	422 361 000	384 889 000
Leverandørgjeld	10	108 916 000	38 586 000
Betalbar skatt	7	7 568 000	
Skyldige offentlige avgifter		33 907 000	34 524 000
Annen kortsiktig gjeld	10, 16	43 854 000	22 394 000
Sum kortsiktig gjeld		616 606 000	480 393 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum gjeld		676 887 000	545 975 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		959 880 000	783 620 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1, 10	2 715 320 000	2 499 763 000
Sum inntekter		2 715 320 000	2 499 763 000
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-30 133 000	-71 405 000
Varekostnad	10	2 377 122 000	2 328 371 000
Lønnskostnad	2, 3	73 935 000	67 579 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	17 123 000	16 305 000
Annen driftskostnad	2, 4, 5, 10	197 049 000	153 831 000
Sum kostnader		2 635 096 000	2 494 681 000
Driftsresultat		80 224 000	5 082 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	9	-16 225 000	11 906 000
Annen renteinntekt	10	3 936 000	304 000
Annen finansinntekt		1 000	
Sum finansinntekter		-12 288 000	12 210 000
Annen rentekostnad	10	20 075 000	5 344 000
Annen finanskostnad		10 616 000	3 085 000
Sum finanskostnader		30 691 000	8 429 000
Netto finans		-42 979 000	3 781 000
Ordinært resultat før skattekostnad		37 245 000	8 863 000
Skattekostnad på ordinært resultat	7	11 850 000	-580 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		25 395 000	9 443 000
Årsresultat		25 395 000	9 443 000
Overføringer og disponeringer			



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Overføringer til/fra annen egenkapital	14	25 395 000	9 443 000
Sum overføringer og disponeringer		25 395 000	9 443 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	8	5 202 000	6 021 000
Utsatt skattefordel	7	961 000	2 071 000
Sum immaterielle eiendeler		6 163 000	8 092 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8, 17	130 493 000	129 775 000
Maskiner og anlegg	8, 17	38 548 000	43 184 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	8	17 437 000	14 791 000
Sum varige driftsmidler		186 478 000	187 750 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	9	44 706 000	14 431 000
Investeringer i aksjer og andeler	9	180 000	180 000
Sum finansielle anleggsmidler		44 886 000	14 611 000
Sum anleggsmidler		237 527 000	210 453 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	11, 17	482 415 000	368 320 000
Sum varer		482 415 000	368 320 000
Fordringer			
Kundefordringer	10, 17	186 887 000	117 088 000
Andre fordringer	10, 12	76 868 000	39 734 000
Sum fordringer		263 755 000	156 822 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13, 17	13 988 000	104 861 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		13 988 000	104 861 000
Sum omløpsmidler		760 158 000	630 003 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EIENDELER		997 685 000	840 456 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	14	10 000 000	10 000 000
Overkurs	14	39 985 000	39 985 000
Sum innskutt egenkapital		49 985 000	49 985 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	14	244 811 000	219 416 000
Sum opptjent egenkapital		244 811 000	219 416 000
Sum egenkapital		294 796 000	269 401 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7	7 639 000	6 038 000
Sum avsetninger for forpliktelser		7 639 000	6 038 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15, 17	81 234 000	88 849 000
Sum annen langsiktig gjeld		81 234 000	88 849 000
Sum langsiktig gjeld		88 873 000	94 887 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 17	422 361 000	384 889 000
Leverandørgjeld	10	109 157 000	34 976 000
Betalbar skatt	7	9 139 000	
Skyldige offentlige avgifter		34 027 000	35 253 000
Annen kortsiktig gjeld	10, 16	39 332 000	21 050 000
Sum kortsiktig gjeld		614 016 000	476 168 000
Sum gjeld		702 889 000	571 055 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		997 685 000	840 456 000



denofa

Årsrapport

2022





denofa

ÅRSBERETNING FOR 2022

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 8 600 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 29,86% eierandel i Pronofa ASA.

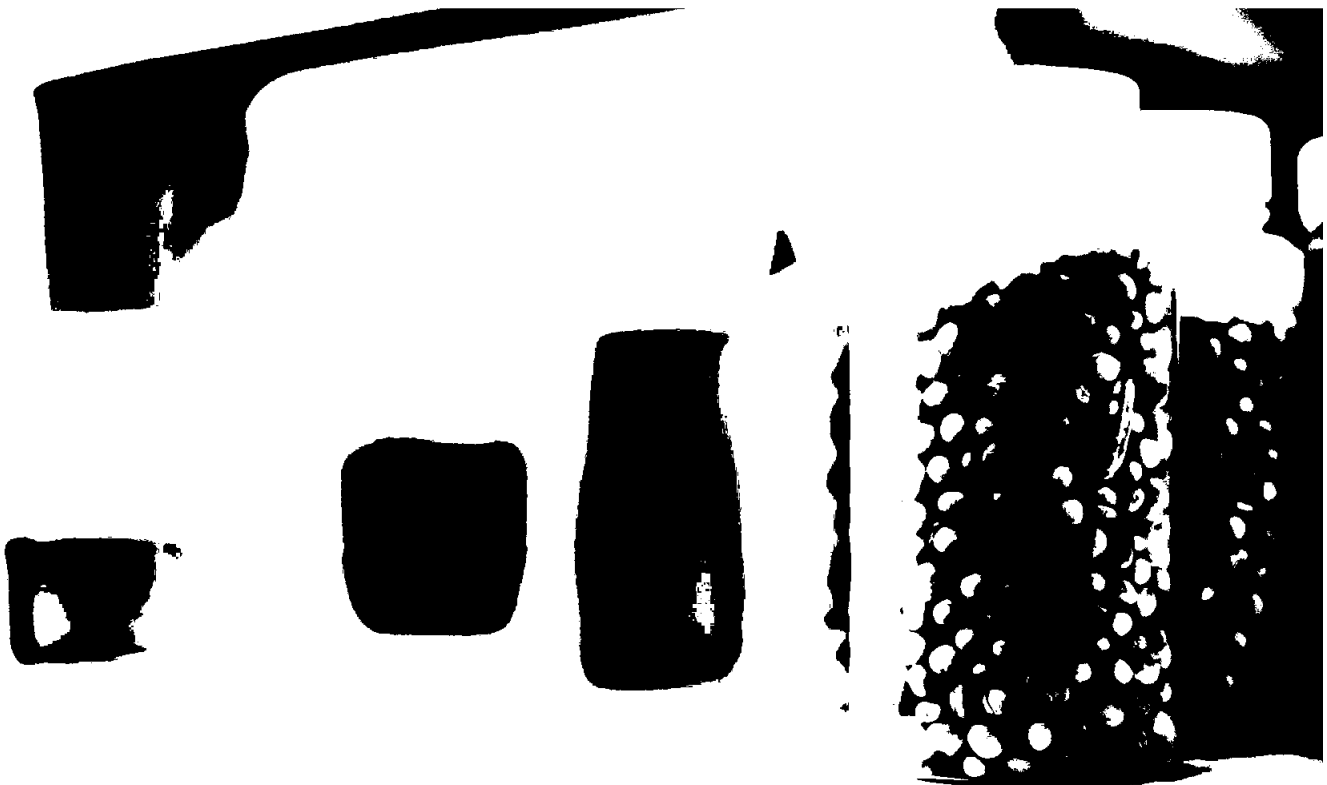
Denofa Industri AS er et selskap som investerer i og driver med utleie av industrieiendom. Selskapet ble etablert i 2015 og eier i dag produksjonsområdet og lokalene til Denofa sin bearbeiding av soyabønner.

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 utvikler nye bærekraftige næringsingredienser til for- og matproduksjon basert på insekter og





denofa

tunikater. Selskapet samarbeider tett med Denofa og bygger videre på Denofas industrielle infrastruktur og kompetanse. Selskapet ble etablert i 2021 og har blant annet hentet inn 210 millioner kroner i egenkapital og gjennomført fire oppkjøp.

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 forindustrien, 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.

62% av den totale tonnasje ble i 2022 eksportert til land i Europa og 38% ble levert til kunder i Norge.

OMSETNING OG RESULTAT

I 2022 ble salgsinntektene i morselskapet 2 712 millioner kroner mot 2 497 millioner kroner i 2021. Årsresultatet ble pluss 45,4 millioner kroner mot minus 66 tusen kroner i 2021.

I morselskapet skyldes økningen i driftsinntekter og årsresultatet høyere priser og marginer på soyaprodukter i verdensmarkedet.

I 2022 ble salgsinntektene i konsernet 2 715 millioner kroner mot 2 500 millioner kroner i 2021. Årsresultatet ble 25,4 millioner kroner mot 9,4 millioner kroner i 2021.

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 der det investeres i å utvikle selskapet, herunder i forskning og utvikling, kjøp av utstyr, samt M&A. Planen er å starte lanseringen av produkter i siste halvdel av 2023.

I 2022 ble kontantstrømmene fra operasjonelle aktiviteter minus 65,8 millioner kroner i morselskapet og minus 59,2 millioner kroner i konsernregnskapet. Dette er en bedring fra henholdsvis minus 183,3 millioner kroner og minus 171,1 millioner kroner i 2021. Reduksjonen skyldes i hovedsak økt resultat og redusert kapitalbinding som følge av økt leverandørgjeld.

Egenkapitalandelen per 31.12.2022 var 29,5 % i morselskapet og 29,5% i konsernet, mot henholdsvis 30,3% og 32,1% per 31.12.2021. 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 fordelt 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 Sojodialogen (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 2022 levert 243 025 tonn soyamel og SoyPass (eget produkt tilpasset drøvtyggere) produsert av Denofa. Denofas leveranser av soyamel til hjemmemarkedet i Norge utgjorde 46% av selskapets soyamelleveranser i 2021. 54% ble eksportert til bruk i dyrefôr.

Denofa leverte i 2022 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.

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, Food-ChainID, Halal, Kosher, ISO 14001:2015 og FSSC 22000.

Det var i 2022 ingen forekomster av salmonella i leveranser av soyamel fra Denofa. Det ble analysert 3 516 soyamelprøver for salmonella.

Det ble i 2022 gjort mer enn 40 000 GMO analyser for å sikre råvaren mot utilsiktet GMO kontaminering. Soya-bønnene 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

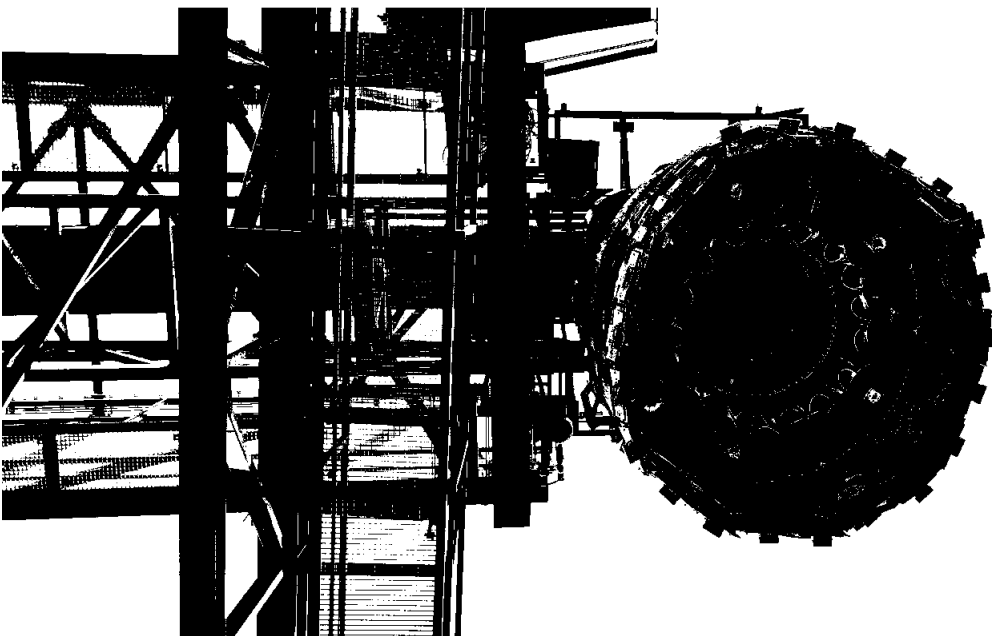
Denofa opererer i konjunkturutsatte markeder og påvirkes av internasjonale markedsforhold og råvareprissykluser. Virksomhetens rammebetingelser påvirkes også av internasjonale handelsavtaler og særnorsk regelverk, samt produksjonsforhold for landbruket – både oppstrøms og nedstrøms.

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 soyaprodukter 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 2022 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 2021 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 gjelder fra 1. juli 2022. 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 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. Policyen er publisert på vår hjemmeside, og senest i løpet av juni 2023 vil vi også offentliggjøre på vår hjemmeside en redegjørelse for aktsomhetsvurderingene i henhold til lovens krav.

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 29,5% mot 30,3% per 31.12.2021.

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 fluktasjoner 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 2023 og langsiktige strategiske prognoser for årene fremover.

PERSONAL OG ORGANISASJON

Gjennomsnittlig antall årsverk har i 2022 vært 73,5 fordelt på 80 ansatte med en gjennomsnittsalder på 42,3 år og gjennomsnittlig 12,3 års ansiennitet.

Følgende tabell viser kjønnsbalansen i selskapet pr 31.12.22:

	Antall	Kvinner	Menn
Totalt antall ansatte	73	20%	80%
Midlertidig ansatte inkl. lærlinger	6	30%	70%
Deltidsansatte	3	30%	70%
Foreldrepermisjon - dagsverk	1185	34,8%	65,2%

Selskapet har som policy at arbeid av lik verdi skal gi lik lønn. I fjorårets årsberetning ble det redegjort for lønnsforskjeller totalt og på ulike stillingsnivå, samt kjønnsfordelinger på ulike stillingsnivå. I tråd med aktivitets- og redegjøringsplikten som fremgår i likestillings- og diskrimineringsloven vil det bli laget en ny redegjørelse neste år.

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.

I 2022 var det 3 ansatte som jobbet deltid. Det var ingen ansatte som arbeidet ufrivillig deltid.

Selskapets arbeidsmiljøutvalg arbeider innenfor gjeldende retningslinjer og samarbeidet er godt.

denofa

Bedriftshelsetjenesten og rutiner for arbeidsmiljø-revisjoner 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 4,5 % i 2022 mot 3,1 % i 2021. Fraværet skyldes i hovedsak en økning i korttidsfravær, men selskapet fortsetter å ha fokus på å redusere antall sykedager. Det var ingen fraværsskader i 2022 og 2021.

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 2022 lå resultatene for KOF, fett og

heksan 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 2022. Denofa har en søknad om varig dispensasjon fra støvkrav ved lossing av bønnebåter til behandling hos Miljødirektoratet.

Denofa hadde i 2022 en hendelse som førte til at mengden av KOF lå over grenseverdien for ukemiddel.

For å redusere luktutslipp ble det installert ny luktrese-teknologi i 2021. Luktmålinger og spredningsberegninger viste at luktreseenheten renser 87% av luktmolekylene fra luftstrømmen. Som et ledd i Denofas strategiske arbeid for å redusere luktutslipp ble ytterligere lukt-reducerende tiltak prosjektert i 2022, og disse planlegges installert i august 2023.

Alt avfall leveres til godkjent avfallsbehandler og det ble i 2022 innlevert organisk avfall på 738 tonn, farlig avfall på 7 tonn og restavfall på 28 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 0,25% 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 søppelforbrenningen.

Industrivernet gjennomførte 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 2022 har Denofa deltatt i flere arbeidsgrupper og prosjekter i regi av Foods of Norway.

I perioden 2019 til 2022 deltok 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. Det ble gjennomført flere testproduksjoner hos teknologileverandør i 2022.

I 2021 ble Pronofa ASA etablert sammen med eksterne investorer. Selskapet skal utvikle nye ingredienser til fôr- og matproduksjon basert på insekter og tunikater.

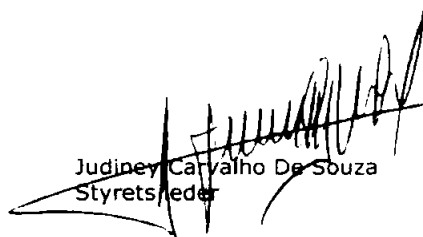
I 2022 er det igangsatt et samarbeid med Benson Hill for levering av UHP mel til fiskefôrbransjen.

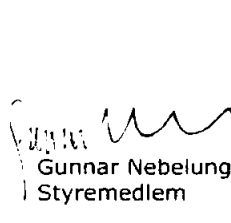
Kostnader til forskning og utvikling kostnadsføres løpende.

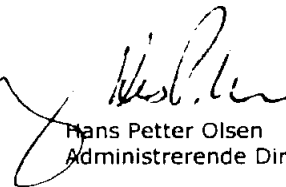
DISPONERING AV RESULTATET:

Selskapets overskudd etter skatt, 45,3 millioner kroner, foreslås overført til annen egenkapital

Styret i Denofa AS, Fredrikstad, 24. mai 2023.


Judiney Carvalho De Souza
Styretsleder


Gunnar Nebelung
Styremedlem


Hans Petter Olsen
Administrerende Direktør


Morten H. Martinsen
Styremedlem


Per Cato Jansen
Styremedlem



denofa

Resultatregnskap (hele tusen):

		Denofa AS	Konsern	Denofa AS	Konsern
	Note	2022	2022	2021	2021
Driftsinntekter					
Salgsinntekter	1, 10	2 712 444	2 715 320	2 497 052	2 499 763
Driftskostnader					
Beholdningsendring varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		30 133	30 133	71 405	71 405
Varekostnad	10	-2 384 507	-2 377 122	-2 338 938	-2 328 370
Lønnskostnad	2, 3	-73 935	-73 935	-67 579	-67 579
Avskrivning	8	-9 132	-17 123	-8 341	-16 305
Annen driftskostnad	2, 4, 5, 10	-202 427	-197 049	-159 831	-153 831
Sum driftskostnader		-2 639 869	-2 635 096	-2 503 284	-2 494 681
Driftsresultat		72 575	80 224	-6 231	5 082
Finansinntekter og finanskostnader					
Resultat fra investering i tilknyttet selskap	9	0	-16 225	0	11 906
Resultat fra investering i datterselskap		7 542	0	12 514	0
Renteinntekter	10	5 918	3 936	1 635	304
Annen finansinntekt		0	1	0	0
Rentekostnader	10	-19 291	-20 075	-4 810	-5 344
Annen finanskostnad		-10 614	-10 616	-3 084	-3 085
Netto finansposter		-16 446	-42 979	6 255	3 781
Ordinært resultat før skattekostnad		56 129	37 245	23	8 863
Skattekostnad					
Skattekostnad på ordinært resultat	7	-10 781	-11 850	-89	580
Årsresultat		45 349	25 395	-66	9 443
Disponering av årsresultat					
Overført annen egenkapital	14	45 349	25 395	-66	9 443
Sum disponeringer		45 349	25 395	-66	9 443



denofa

Balanse pr 31. desember (hele tusen)

		Denofa AS	Konsern	Denofa AS	Konsern
	Note	2022	2022	2021	2021
EIENDELER					
Anleggsmidler					
<u>Immaterielle eiendeler</u>					
Utsatt skattefordel	7	0	961	1 594	2 071
Immaterielle eiendeler	8	5 202	5 202	6 019	6 021
Sum immaterielle eiendeler		5 202	6 163	7 613	8 092
<u>Varige driftsmidler</u>					
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8, 17	28 600	130 493	-159 831	129 775
Maskiner og anlegg	8, 17	19 395	38 548	20 627	43 184
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	8	3 543	3 543	4 247	4 247
Anlegg under utførelse	8	4 656	13 894	4 160	10 544
Sum varige driftsmidler		56 194	186 478	52 332	187 750
<u>Finansielle anleggsmidler</u>					
Investeringer i annet foretak i samme konsern	9, 17	35 849	-0	33 628	0
Lån til foretak i samme konsern	10, 17	55 025	-0	59 850	0
Investeringer i tilknyttet selskap	9	49 025	44 706	2 525	14 431
Investeringer i andre aksjer	9	180	180	180	180
Sum finansielle anleggsmidler		140 079	44 886	96 183	14 611
Sum anleggsmidler		201 475	237 527	156 127	210 453
Omløpsmidler					
Varer	11, 17	482 415	482 415	368 320	368 320
<u>Fordringer</u>					
Kundefordringer	10, 17	186 419	186 887	116 808	117 088
Andre fordringer	10, 12	86 954	76 868	52 101	39 734
Sum fordringer		273 374	263 755	168 909	156 822
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13, 17	2 616	13 988	90 264	104 861
Sum omløpsmidler		758 405	760 158	627 493	630 003
SUM EIENDELER		959 880	997 685	783 620	840 456





denofa

Balanse pr 31. desember (hele tusen)

		Denofa AS	Konsern	Denofa AS	Konsern
	Note	2022	2022	2021	2021
EGENKAPITAL OG GJELD					
Egenkapital					
<u>Innskutt egenkapital</u>					
Aksjekapital	14	10 000	10 000	10 000	10 000
Annen innskutt EK		0	0	0	0
Overkurs	14	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	14	233 008	244 812	187 660	219 417
Sum egenkapital		282 993	294 796	237 644	269 401
Gjeld					
<u>Avsetning for forpliktelser</u>					
Pensjonsforpliktelser	2, 3	0	0	0	0
Utsatt skatt	7	181	7 639	0	6 038
Sum avsetning for forpliktelser		181	7 639	0	6 038
<u>Annen langsiktig gjeld</u>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	15, 17	60 100	81 234	65 582	88 849
Øvrig langsiktig gjeld	15	0	0	0	0
Sum annen langsiktig gjeld		60 100	81 234	65 582	88 849
<u>Kortsiktig gjeld</u>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 17	422 361	422 361	384 889	384 889
Leverandørgjeld	10	108 916	109 157	38 586	34 976
Betalbar skatt	7	7 568	9 139	0	0
Skyldige offentlige avgifter		33 907	34 027	34 524	35 253
Annen kortsiktig gjeld	10, 16	43 853	39 332	22 394	21 050
Sum kortsiktig gjeld		616 605	614 017	480 393	476 168
Sum gjeld		676 887	702 889	545 976	571 055
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		959 880	997 685	783 620	840 456

Fredrikstad, 24. mai 2023


Judiney Carvalho de Souza
Styreleder
Gunnar Nebelung
Styremedlem
Hans Petter Olsen
Adm. direktør
Morten Hervig Martinsen
Styremedlem
Per Cato Jansen
Styremedlem



denofa

Kontantstrømoppstilling (hele tusen)

	Denofa AS	Konsern	Denofa AS	Konsern
	2022	2022	2021	2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	56 129	37 245	23	8 863
Periodens betalte skatter	0	0	-11 925	-13 954
Ordinære avskrivninger	9 132	17 123	8 341	16 305
Resultat fra tilknyttet selskap	0	16 225	0	-11 906
Endring i varelager	-114 096	-114 096	-156 449	-156 449
Endring i kundefordringer	-69 611	-69 799	2 863	4 004
Endring i leverandørgjeld	70 330	74 181	24 119	22 918
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-17 670	-20 078	-50 283	-40 924
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-65 785	-59 199	-183 311	-171 141
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-12 178	-15 031	-7 748	-9 978
Utbetalinger aksjer i datterselskap	0	0	-30	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer i tilknyttet selskap	-46 500	-46 500	-2 525	-2 525
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-58 678	-61 531	-10 303	-12 503
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Inn-/utbetalinger langsiktig gjeld	-5 482	-7 615	-6 175	-8 308
Endring langsiktige utlån datterselskap	4 825	0	9 650	0
Netto endring i kassekreditt	37 472	37 472	222 927	222 927
Utbetalinger utbytte	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	36 815	29 857	226 402	214 618
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-87 648	-90 874	32 788	30 975
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	90 264	104 861	57 477	73 887
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	2 616	13 988	90 264	104 861



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 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).

Konsernregnskaper 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 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 råvarederivater som er brukt som sikringsinstrument i en kontantstrømsikring regnskapsføres ikke før de underliggende sikrede transaksjoner inntreffer. Mark og markedet 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 enkelte 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 premiebetalinger 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.



denofa

Alle beløp i noteopplysningene er presentert i hele tusen

NOTE 1: SALGSINNTEKTER, GEOGRAFISK FORDELING

(Tall i Mnok)	Konsern		Denofa AS	
	2022	2021	2022	2021
Norge	901	849	898	846
Øvrig Norden	1 582	1 259	1 582	1 259
Utenfor Norden	233	392	233	392
Sum	2 715	2 500	2 712	2 497

NOTE 2: LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE

Lønnskostnader	Konsern		Denofa AS	
	2022	2021	2022	2021
Lønninger	61 133	54 276	61 133	54 276
Arbeidsgiveravgift	8 713	9 122	8 713	9 122
Innberetningspliktig pensjonskostnad	992	942	992	942
Annen personalkostnad	3 097	3 239	3 097	3 239
Sum	73 935	67 579	73 935	67 579

Antall årsverk sysselsatt i løpet av regnskapsåret har vært 73. Det er ingen ansatte i datterselskapene.

Ytelser til ledende personer

Administrerende direktør har i 2022 mottatt 2 674 tusen kroner i ordinær lønn og bonus, 85 tusen kroner i kollektiv pensjonsinnskudd og 288 tusen kroner i andre godtgjørelser.

Administrerende direktør har avtale om pensjon utover 12 G hvor det er utbetalt 173 tusen kroner i 2022.

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

	Denofa AS	Konsern
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	585	675
Øvrige tjenester	250	250

NOTE 3: PENSJONSFORPLIKTELSE

De ansatte i Denofa AS er tilknyttet en kollektiv pensjonsordning, og pr. 31.12.22 er i alt 73 ansatte tilknyttet pensjonsordningen. Selskapet betaler månedlige innskudd til den enkeltes innskuddskonto. For 2022 beløper dette seg til 2 674 tusen kroner. Det er ingen ansatte i datterselskaper.

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. 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 2022 utgjør 41 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 premiebetalingen 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 2022 er premien på 913 tusen kroner.



denofa

NOTE 4: SPESIFISERING AV KOSTNADER

	Konsern		Denofa AS	
	2022	2021	2022	2021
Andre driftskostnader				
Energi	107 906	82 271	110 796	85 071
Salg og distribusjon	12 867	16 302	12 867	16 302
Reparasjons- og vedlikeholdskostnader	18 885	20 559	18 885	20 559
Leiekostnader	9 551	9 084	14 452	13 862
Eksterne tjenester	12 005	11 149	12 005	11 149
Andre driftskostnader	35 835	14 466	33 422	12 888
Sum andre driftskostnader	197 049	153 831	202 427	159 831

NOTE 5: 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 2022 utgjør leiekostnader ca. 3,3 millioner kroner.

Denofa AS leier bygning med tekniske installasjoner for produksjon og drift av prosessdamp fra Denofa Energi AS. For 2022 utgjør leiekostnadene 2,9 millioner kroner.

NOTE 6: ANDRE VESENTLIGE AVTALER

Denofa AS har inngått volumkontrakter for ikke-genmodifiserte soyabønner for levering i perioden mars 2023 - februar 2024. 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 etablerte en samarbeidsavtale med Pronofa ASA i 2021. 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 ASA. Eksisterende tjenesteavtaler fornyes og tilpasses i tråd med Pronofa sine behov for nye 3 måneders om gangen inntil oppsigelse.

NOTE 7: SKATT

	Konsern		Denofa AS	
	2022	2021	2022	2021
Årets skattekostnad fordeler seg på:				
Betalbar skatt av årets overskudd	9 139	0	9 005	0
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	2 711	-580	1 776	89
Sum skattekostnad	11 850	-580	10 781	89

Sammenheng mellom årets resultat og årets skattegrunnlag:

	2022	2021	2022	2021
Resultat før skattekostnad	37 245	8 863	56 129	23
Permanente forskjeller	16 639	-11 524	416	382
Endring i midlertidige forskjeller	-2 130	-749	-4 684	-3 793
Konsernbidrag	0	0	-7 542	0
Årets skattegrunnlag	51 754	-3 409	44 319	-3 387



denofa

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

	2022	2021	2022	2021
Resultat før skatt	37 245	8 863	56 129	23
22 % skatt av resultat før skatt	8 194	1 950	12 348	5
Andre forskjeller	-5	5	-1 659	0
Permanente forskjeller (22%)*	3 661	-2 535	91	84
Beregnet skattekostnad	11 850	-580	10 781	89

Effektiv skattesats (**)	32 %	-7 %	19 %	381 %
--------------------------	------	------	------	-------

*) Inkluderer: ikke fradragsberettigede kostnader, som for eksempel representasjon, samt fradrag for resultatandel knyttet til tilknyttetselskap (resultatandelen trekkes ut ettersom den allerede er skattlagt 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 31.12.21.

Betalbar skatt i balansen:

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Betalbar skatt i skattekostnaden	9 139	0	9 005	0
Skatteeff. av konsernbidrag med balansemetoden	0	0	-1 437	0
Betalbar skatt i balansen	9 139	0	7 568	0

Utsatt skatt:

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

Netto midlertidige forskjeller knytter seg til:

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Forskjeller knyttet til kortsiktige balanseposter	-2 929	-3 424	2 073	-3 424
Driftsmidler	33 281	31 646	-1 248	-436
Fremløbart underskudd	0	-10 192	0	-3 387
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	30 352	18 030	824	-7 247

Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	6 677	3 967	181	-1 594

Presentert slik i regnskapet:

Utsatt skatteforpliktelse	7 639	6 038	181	
Utsatt skattefordel	961	2 071		1 594

NOTE 8: 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 2022	Avgang 2022	Av-og/ned-skrivninger 2022	Bokført verdi pr.31.12
Goodwill		-	-	-	-	-	-	-
Usensers og IT software	30%	11 811	-5 793	6 019	149	-	-966	5 202
Sum immaterielle eiendeler		11 811	-5 793	6 019	149	-	-966	5 202
Bygninger og tomter	0-12%	46 587	-23 289	23 298	8 000	-	-2 698	28 600
Maskiner og anlegg	10-33%	103 960	-83 333	20 627	3 219	-	-4 451	19 395
Anlegg under utførelse	0%	4 160	-	4 160	496	-	-	4 656
Driftsløsøre, inv.EDB,transp.midler	10-33%	15 505	-11 259	4 247	314	-	-1 018	3 543
Sum varige driftsmidler		170 212	-117 881	52 332	12 029	-	-8 167	56 194
Sum		182 024	-123 673	58 350	12 178	-	-9 132	61 396

Konsern	Avskrivnings-sats	Akk.ansk.kost pr.01.01	Avskrevet pr.01.01	Bokført verdi pr.01.01	Tilgang 2022	Avgang 2022	Av-og/ned-skrivninger 2022	Bokført verdi pr.31.12
Goodwill	20%/5 år	3 754	-3 754	0	-	-	-	0
Usensers og IT software	30%	11 863	-5 842	6 021	149	-	-969	5 202
Sum immaterielle eiendeler		15 617	-9 596	6 022	149	-	-969	5 202
Bygninger og tomter	0-12%	159 834	-35 694	129 775	8 170	-	-7 451	130 493
Maskiner og anlegg	10-33%	150 492	-101 674	43 184	3 049	-	-7 685	38 549
Anlegg under utførelse	0%	10 544	-	10 544	3 350	-	-	13 894
Driftsløsøre, inv.EDB,transp.midler	10-33%	15 507	-11 261	4 246	314	-	-1 018	3 542
Sum varige driftsmidler		336 378	-148 629	187 750	14 883	-	-16 154	186 478
Sum		351 995	-158 224	193 771	15 031	-	-17 123	191 680

Forsknings- og utviklingskostnader kostnadsføres løpende.



denofa

NOTE 9: AKSJER

Denofa AS:

Datterselskap	Forretningskontor	Eier-/ stemme- andel	Egenkapital siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balanseført verdi
Denofa Industri AS	Fredrikstad	100 %	49 930	5 038	33 533
Denofa Energi AS	Fredrikstad	50 %	3 271	287	2 101
Denofa Agri AS	Fredrikstad	100 %	166	-28	216
Balanseført verdi 31.12.					35 849

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-/ stemme- andel	Egenkapital siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balanseført verdi
Pronofa ASA	Fredrikstad	29,86 %	149 718	-58 906	49 025
Balanseført verdi 31.12.					49 025

Pronofa ASA ble etablert i 2021.

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

Konsernet:

Selskap	Forretningskontor	Eier-/ stemme- andel 31.12.22
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.	14 431
Tilgang i perioden	46 500
Årets resultatandel	-17 589
Andre endringer i løpet av året	1 364
Balanseført verdi 31.12.	44 706

NOTE 10: TRANSAKSJONER OG MELLOMVÆRENDE MED NÆRSTÅENDE PARTER OG SELSKAP I SAMME KONSERN

Denofa AS

Denofa AS har solgt varer til søsterselskapet Amaggi Europe BV for totalt 96 MNOK.

Denofa AS kjøpte soyabønner fra selskap i Amaggikonsernet for totalt 192 millioner USD. Selskapet har samme ultimate eiere som Denofa AS.

Denofa AS mottok en kortsiktig lån fra søsterselskapet Amaggi S.A i 2022. Lånet ble gjort opp i 2022, og totale rentekostnader utgjorde 1,8 millioner kroner.

Denofa AS har leid bygg og anlegg fra datterselskapet Denofa Industri AS for totalt 3,5 millioner kroner.

Denofa AS har leid bygg og anlegg fra datterselskapet Denofa Energi AS for totalt 2,9 millioner kroner.

Denofa AS kjøpte havnetjenester fra datterselskapet Denofa Havn AS for totalt 8,7 millioner kroner.

Denofa AS har hatt renteinntekter fra datterselskap på totalt 2,1 millioner kroner.

Denofa AS har leid ut personell til det tilknyttede selskapet Pronofa ASA for totalt 7,3 millioner kroner.

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



denofa

Mellomværende med foretak i samme konsern og nærstående parter:

	31.12.2022	31.12.2021
Kundefordringer:		
Denofa Industri AS	-	-
Denofa Energi AS	-	-
Denofa Havn AS	29	304
Sum	29	304
Andre fordringer:		
Denofa Industri AS	4 000	12 514
Denofa Energi AS	6 500	-
Pronofa ASA	550	2 825
Sum	11 050	15 339
Langsiktig fordring:		
Denofa Industri AS	55 025	59 850
Sum	55 025	59 850
Leverandørgjeld:		
Denofa Industri AS	295	288
Denofa Energi AS	301	583
Denofa Havn AS	321	2 768
Sum	917	3 640
Annen kortsiktig gjeld:		
Denofa Industri AS	9	3 009
Denofa Agri AS	150	50
Denofa Energi AS	6 466	-
Sum	6 625	3 059

Konsernet

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

NOTE 11: VAREBEHOLDNINGER

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Råvarer	319 785	262 780	319 785	262 780
Varer under tilvirkning	1 394	3 473	1 394	3 473
Ferdigvarer	161 237	102 066	161 237	102 066
Sum	482 415	368 320	482 415	368 320

NOTE 12: ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Innstående CBOT, råstoffmeglere	42 812	15 759	42 812	15 759
Forskuddsbetalinger	143	2 436	0	2 293
Konsernbidrag	0	0	10 500	12 514
Annet	33 913	21 539	33 642	21 535
Sum	76 868	39 734	86 954	52 101

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 18.

NOTE 13: BANKINNSKULD

I posten inngår bundne bankinnskudd med 2 612 tusen kroner. Bankkonti med negativ saldo er presentert under "Gjeld til kredittinstitusjoner" og omtalt i note 17. Bevilget kassekreditt utgjør 500 millioner kroner 31.12.22. Beløpene gjelder både selskapet og konsernet.



denofa

NOTE 14: EGENKAPITAL

Denofa AS	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 31.12.21	10 000	39 985	187 660	237 644
Årets resultat			45 349	45 349
Egenkapital pr. 31.12.22	10 000	39 985	233 008	282 993

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. 31.12.21	10 000	39 985	219 417	269 401
Årets resultat			25 395	25 395
Egenkapital pr. 31.12.22	10 000	39 985	244 812	294 796

NOTE 15: LANGSIKTIG GJELD

Gjeld til kredittinstitusjoner består av lån fra Danske Bank.

Lånetaker	Valuta	2022	2021 Forfall
Denofa AS	USD	12 075	14 732 September 2025
Denofa AS	NOK	48 025	50 850 Oktober 2024
Denofa Energi AS	NOK	21 133	23 267 Januar 2026
Sum		81 234	88 849

NOTE 16: ANNEN KORTSIKTIG GJELD

Posten annen kortsiktig gjeld består av gjeld vedrørende:

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Frakt	1 451	0	1 451	0
Feriepenger	6 158	5 753	6 158	5 753
Energi	10 535	10 445	8 972	8 882
Konsernbidrag	0	0	6 616	3 050
Annet	21 188	4 853	20 656	4 710
Sum	39 332	21 050	43 853	22 394

NOTE 17: PANTSTILLELSER

Posten gjeld til kredittinstitusjoner består av:

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Langsiktig lån	81 234	88 849	60 100	65 582
Kassekreditt	422 361	384 889	422 361	384 889
Sum gjeld	503 595	473 738	482 461	450 471

Det er bevilget en trekkrettighet på 500 millioner kroner 31.12.22. Netto trekk pr. 31.12.22 er 420 millioner kroner.

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for gjeld:

	Konsern		Denofa AS	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Varelager	482 415	368 320	482 415	368 320
Kundefordringer	186 887	117 392	186 419	116 808
Fordringer datterselskap	0	0	55 025	59 850
Driftsmidler/fast eiendom	123 857	128 555	2 379	2 379
Aksjer i datterselskaper	0	0	35 849	33 628
Sum	793 159	614 266	762 087	580 984

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 innstående bank på 30% mens bokført egenkapital er på 29%.



denofa

NOTE 18: 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.

Eksposeringen 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. 31.12.2022 har en varighet på mindre enn et år.

Denofa AS har følgende posisjoner på CBOT pr 31.12.2022:

Kontrakt	Forfall	Netto Volum (tonn)
Soyabønner	jan. 23 til mai. 23	-42 182
Soyamel	jan.23	-5 625
Soyaolje	jan. 23 til mai. 23	-8 301

Virkelig verdi på posisjonen pr 31.12.2022 var 2,9 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	3,3	-32,1	
EUR	-0,9		0,9

Virkelig verdi av valutasikringene utgjorde 0,2 millioner kroner pr 31.12.2022.

Sikring

Den regnskapsmessige sikringens påvirkning på periodens resultat:

	Denofa AS	
	2022	2021
Driftsinntekter	-6 331	1 674
Driftskostnader	-31 171	50 400
Sum	-37 502	52 074

Ikke regnskapsførte verdiendringer:

Varederivater	2022	2021
IB Akkumulerte ikke regnskapsført gevinst(+)/tap(-)	3 393	59 112
Endring	-17 129	-55 718
UB Akkumulerte ikke regnskapsført gevinst(+)/tap(-)	-13 736	3 393

Valutaderivater	2022	2021
IB Akkumulerte ikke regnskapsført gevinst(+)/tap(-)	1 822	-11 439
Endring	-1 672	13 262
UB Akkumulerte ikke regnskapsført gevinst(+)/tap(-)	150	1 822

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 2 612 tusen kroner.

Ubenyttet del av netto kassekreditt er 80 millioner kroner.



denofa



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 2022, 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 2022, 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 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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.

Offices in:

© 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

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bøde	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Strøme	

8N8
Penneo Dokumentnøkkel: VT4UK-E0JLX-3YEDO-QG05A-CXLLB-3L8N8



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.

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 regnskapspraksis 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. 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 regnskapsestimaterne 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 modifiserer 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, 31. mai 2023
KPMG AS

Øivind Karlsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: VT4UK-EOJLX-3YEDO-QG05A-CXLLB-3L8N8



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

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5997-4-377389

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-05-31 11:41:21 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: VT4UK-EOJLX-3YEDO-QGQSA-CXLLB-3L8N8

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>