



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 981 147 332
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VOSS PRODUCTION AS
Forretningsadresse: Vatnestrøm industriområde 5
4730 VATNESTRØM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Siri Kvamme Titlestad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.12.2022

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, 05.12.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		327 459 422	456 506 181
Markedsstøtte		-18 844 068	-18 416 957
Annen driftsinntekt		553 749	1 695 775
Sum inntekter	1, 2	309 169 104	439 784 999
Kostnader			
Varekostnad		218 365 935	256 980 348
Lønnskostnad	4	45 615 065	44 992 402
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	31 651 623	33 366 219
Annen driftskostnad	4, 15	20 504 024	21 092 589
Sum kostnader		259 800 945	206 345 678
Driftsresultat		-6 967 544	83 353 442
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			3 945
Annen finansinntekt		198 377 522	156 925 442
Sum finansinntekter		198 377 522	156 929 387
Annen rentekostnad		11 750 261	10 692 434
Annen finanskostnad		164 977 305	208 703 591
Sum finanskostnader		176 727 566	219 396 025
Netto finans		21 649 956	-62 466 639
Ordinært resultat før skattekostnad		14 682 412	20 886 803
Skattekostnad	8	552 022	
Ordinært resultat etter skattekostnad		14 130 390	20 886 803
Årsresultat		14 130 390	20 886 803
Årsresultat etter minoritetsinteresser		14 130 390	20 886 803
Totalresultat		14 130 390	20 886 803



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-14 130 390	-20 886 803
Sum overføringer og disponeringer		-14 130 390	-20 886 803



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Concessions, patents, licences, trademarks, and similar rights	5	3 961 838	8 387 607
Utsatt skattefordel	8	114 808 423	114 808 423
Sum immaterielle eiendeler		118 770 261	123 196 030
Varige driftsmidler			
Buildings and land	7, 12	73 056 255	79 451 495
Machinery and equipment	7	103 740 520	122 887 079
Equipment and other movables		17 030	73 682
Sum varige driftsmidler	5	176 813 805	202 412 256
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer		1 300	1 300
Sum finansielle anleggsmidler		1 300	1 300
Sum anleggsmidler		295 585 366	325 609 586
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	3, 7	63 480 573	57 938 909
Fordringer			
Accounts receivables	7, 15	70 739 048	58 294 877
Other short-term receivables		10 628 487	11 047 612
Konsernfordringer	15, 16	506 197 473	393 751 230
Sum fordringer		587 565 008	463 093 719
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents	6	3 581 026	4 350 902
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 581 026	4 350 902
Sum omløpsmidler		654 626 606	525 383 531
SUM EIENDELER		950 211 972	850 993 117



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	10	110 000	110 000
Overkurs		10 175 000	10 175 000
Sum innskutt egenkapital		10 285 000	10 285 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		167 267 399	181 397 789
Sum opptjent egenkapital		-167 267 399	-181 397 789
Sum egenkapital	9, 14, 16	-156 982 399	-171 112 789
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Other non-current liabilities	11	760 632	1 727 486
Sum annen langsiktig gjeld		760 632	1 727 486
Sum langsiktig gjeld		760 632	1 727 486
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		25 137 430	16 445 071
Tax payable		552 022	
Public duties payable		2 673 903	2 350 577
Kortsiktig konserngjeld	15, 16	876 927 924	818 837 807
Other current liabilities		201 142 460	182 744 965
Sum kortsiktig gjeld		1 106 433 739	1 020 378 420
Sum gjeld		1 107 194 371	1 022 105 906
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		950 211 972	850 993 117



VOSS PRODUCTION AS

org. nr. 981147 332

STYRETS ÅRSBERETNING 2021

Opplysninger om virksomhetens art og hvor den drives.

Voss Production AS ("Selskapet") er eiet 100% av Voss of Norway AS og tapper vann på flaske under varemerket VOSS. Vannet tappes fra VOSS-kilden ved selskapets produksjonsanlegg på Vatnestrøm i Iveland kommune, og det ferdige produkt eksporteres og selges til distributør i Europa, USA og Asia.

Selskapets resultat og forutsetningen om fortsatt drift

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balanse for regnskapsåret 2021 med tilhørende noter et riktig uttrykk for selskapets stilling og resultatet av virksomheten. Styret foreslår at de fremlagte regnskaper fastsettes som selskapets resultatregnskap og balanse.

Styret bekrefter at forutsetningene om fortsatt drift som ligger til grunn for regnskapet er til stede. Fortsatt drift må sees i sammenheng med fortsatt drift for Voss of Norway AS selskapene. Etter balansedager er det inngått en avtale om å dele konsernets virksomhet i to separate virksomheter som beskrevet mer i detalj i note 16.

Salgsinntekter ble redusert fra NOK 457 millioner i 2020 til NOK 327 millioner i 2021. Selskapets EBITDA endte på NOK 25 millioner sammenlignet med NOK 117 millioner i 2020. Resultat før skatt ble NOK 15 millioner en nedgang på NOK 6 millioner fra 2020.

Årsresultatet for selskapet ble i 2021 NOK 14 millioner mot NOK 21 millioner i 2020.

Balansen viser en egenkapital på NOK -157 millioner mot NOK -171 millioner i 2020. Balanseført verdi av anleggsmidler var NOK 296 millioner sammenlignet med NOK 326 millioner i 2020. Totale omløpsmidler var NOK 655 millioner sammenlignet med NOK 525 millioner i 2020. Total gjeld endte på NOK 1.107 millioner mot NOK 1.022 millioner i 2020.

Selskapet har hatt positiv netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på NOK 5 millioner, en nedgang på NOK 10 millioner fra året før hvor NOK 5 millioner skyldes resultatendring og NOK 5 millioner skyldes endring i arbeidskapital. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på NOK -2 millioner mot NOK -14 millioner i 2020 som reflekterer mindre investeringer i 2021 sammenlignet med 2020. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er lik i 2021 som i 2020 med NOK -4 millioner. Selskapets kontantbeholdning var NOK 4 millioner ved utgangen av 2021 som var NOK 1 million lavere enn ved inngangen til året.

Det er i 2021 gjort en føring direkte ført mot egenkapitalen som er relatert til historisk feilvurdering knyttet til avsetning for markedsstøtte i 2020 regnskapet. Beløpet er NOK 20,5 millioner. Se for øvrig note 9 for mer utfyllende informasjon.

Utover det som er presentert i årsregnskapet og i denne beretning, er det ingen andre forhold av betydning relatert til markedsforhold og pris utvikling som utgjør en risiko for selskapet finansielle situasjon ved utgangen av 2021.

Styrets forslag til dekning av årets overskudd

Styret foreslår at selskapets overskudd på NOK 14 overføres til udekket tap.

Finansiell risiko

Brorparten av omsetningen for Selskapet er i USD mens kostnadene er i hovedsak i EUR, NOK og USD. Styret er ikke kjent med andre vesentlige finansielle risiki som skulle ha betydning ved vurdering av Selskapet og Selskapets aktiva og passive og den økonomiske situasjonen.



Markedsrisiko

Styret vurderer markedsrisikoen til Selskapet som håndterbar på grunn av master distribusjonsavtaler med PepsiCo og Reignwood, ny produktinnovasjon samt generell god vekst i vann og helse markedene.

Kredittrisiko

Selskapets kredittrisiko vurderes som begrenset da selskapet har svært begrensede tap på utestående fordringer, samt at kredittiden hos hovedleverandørene er uforandret i regnskapsåret.

Likviditetsrisiko

Selskapets er i prosess med å refinansiere og restrukturere gjeld, inntil prosessen er ferdigstilt vil det være risiko knyttet til forfall av kortsiktig gjeld som er utenom konsernet. Gjelden til Iveland Eiendom på NOK 135 millioner forfaller i første kvartal 2022.

Likestilling og arbeidsmiljø

Selskapet har som generell policy at det ikke skal forekomme usaklig forskjellsbehandling eller noen form for diskriminering ved ansettelser, lønns-fastsettelse, avansement og rekruttering. Selskapet hadde ved utgangen av 2021 65 heltidsansatte, hvorav 10 kvinner. Kvinneandelen i administrative stillinger utgjør 50 %, mens andelen av kvinner i lederstillinger utgjør 29 %. Gjennomsnittslønn for kvinner og menn i heltidsstillinger utgjorde henholdsvis

kr 484.200 og kr 481.400. Selskapet har totalt 9 ansatte i deltidsstillinger, av disse er 4 kvinner. Selskapet har som policy at arbeid av lik verdi skal gi lik lønn.

Bedriften er bevisst å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn.

Sykefraværets andel i forhold til normal arbeidstid var relativt stabilt ift. fjoråret. Selskapets ledelse har, for å redusere sykefraværet, videreført det inkluderende arbeidsliv- programmet.

Arbeidsmiljøet i bedriften anses som tilfredsstillende og det er ikke blitt iverksatt spesielle tiltak på dette området i regnskapsåret 2021. Det har ikke funnet sted noen alvorlige skader eller ulykker i selskapets virksomhet.

Voss of Norway AS, som er 100% eier av Voss Production AS har tegnet styreansvarsforsikring gjeldende for selskapet og for underliggende datterselskaper.

Virksomheten består av tapping av naturlig mineralvann på flaske. Det benyttes ingen helse- eller miljøfarlige kjemikalier i produksjonen. Det foreligger derfor ingen forhold ved virksomheten som kan medføre mer enn en ubetydelig påvirkning av det ytre miljø. Det er saledes ikke iverksatt eller planlagt tiltak for å forhindre eller redusere negative miljøpåvirkninger.

Fremtidsutsikter

Det ble i mars 2022 gjennomført en restrukturering av i VOSS-konsernet gjennom at det amerikanske søsterselskapet Voss USA ble solgt ut av konsernet. Dette vil ha begrenset effekt på Selskapets virksomhet gjennom at en det fortsatt vil være betydelige leveranser til Voss USA også i årene fremover. Selskapet vil i tiden fremover øke sitt fokus på andre markeder enn det amerikanske, slik som UK, GCC, Australia og Kina hvor en forventer en leveransevekst de nærmeste årene.



14 desember2022

Yi-Chun Lai
styreleder

Rune Ingve Fløgstad
styremedlem

Siri Kvamme Titlestad
CEO



Voss Production AS

Resultatregnskap

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Salgsinntekt		327 459 422	456 506 181
Annen driftsinntekt		553 749	1 695 775
Markedsstøtte		-18 844 068	-18 416 957
Sum driftsinntekter		309 169 104	439 784 999
Varekostnad		218 365 935	256 980 348
Lønnskostnad		45 615 065	44 992 402
Annen driftskostnad		20 504 024	21 092 589
Sum driftskostnader før av- og nedskrivninger		284 485 024	323 065 338
Driftsresultat før av- og nedskrivninger		24 684 079	116 719 661
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		31 651 623	33 366 219
Driftsresultat		-6 967 544	83 353 442
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		-	3 945
Annen finansinntekt		198 377 522	156 925 442
Annen rentekostnad		-11 750 261	-10 692 434
Annen finanskostnad		-164 977 305	-208 703 591
Resultat av finansposter		21 649 956	-62 466 639
Resultat før skattekostnad		14 682 412	20 886 803
Skattekostnad		-552 022	-
Årsresultat		14 130 390	20 886 803
Overføringer			
Overført til udekket tap		14 130 390	20 886 803
Sum overføringer		-14 130 390	-20 886 803



Voss Production AS

Balanse

Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.		3 961 838	8 387 607
Utsatt skattefordel		114 808 423	114 808 423
Sum immaterielle eiendeler		118 770 261	123 196 030
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom		73 056 255	79 451 495
Maskiner og anlegg		103 740 520	122 887 079
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		17 030	73 682
Sum varige driftsmidler	✓	176 813 805	202 412 256
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer		1 300	1 300
Sum finansielle anleggsmidler		1 300	1 300
Sum anleggsmidler		295 585 366	325 609 586
Omløpsmidler			
Lager av varer og annen beholdning		63 480 573	57 938 909
Fordringer			
Kundefordringer		70 739 048	58 294 877
Kortsiktige fordringer på selskap i samme konsern		506 197 473	393 751 230
Andre kortsiktige fordringer		10 628 487	11 047 612
Sum fordringer		587 565 008	463 093 719
Bankinnskudd, kontanter o.l.		3 581 026	4 350 902
Sum omløpsmidler		654 626 606	525 383 531
Sum eiendeler		950 211 972	850 993 117



Voss Production AS

Balanse

Egenkapital og gjeld

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	110 000	110 000
Overkurs	10 175 000	10 175 000
Sum innskutt egenkapital	10 285 000	10 285 000

Opptjent egenkapital

Udekket tap	-167 267 399	-181 397 789
Sum opptjent egenkapital	-167 267 399	-181 397 789

Sum egenkapital

-156 982 399	-171 112 789
---------------------	---------------------

Gjeld

Annen langsiktig gjeld

Øvrig langsiktig gjeld	760 632	1 727 486
Sum annen langsiktig gjeld	760 632	1 727 486

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld	25 137 430	16 445 071
Betalbar skatt	552 022	-
Skyldig offentlige avgifter	2 673 903	2 350 577
Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	876 927 924	818 837 807
Annen kortsiktig gjeld	201 142 460	182 744 965
Sum kortsiktig gjeld	1 106 433 739	1 020 378 420



Sum gjeld

1 107 194 371	1 022 105 906
----------------------	----------------------

Sum egenkapital og gjeld

950 211 972	850 993 117
--------------------	--------------------

14 desember 2022


Yi-Chun Lai
styreleder
Mr. Rune I Fløgstad
styremedlem
Siri Kvamme Titlestad
daglig leder



VOSS PRODUCTION AS

Årsregnskap for 2021

Kontantstrømoppstilling

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	14 682 412	20 886 803
Periodens betalte skatt	-	-
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-	-
Ordinære av- og nedskrivninger	31 651 623	33 366 219
Endring i kundefordringer, lager og leverandørgjeld	-9 293 476	65 940 216
Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 -31 774 204	-104 731 774
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 266 356	15 461 464
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	-	16 128 660
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 447 923	-30 601 621
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 447 923	-14 472 961
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny gjeld	-	-
Betalte renter	-3 588 311	3 588 311
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3 588 311	-3 588 311
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-769 878	-2 599 808
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	4 350 902	6 950 709
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	3 581 025	4 350 902

Note 1:

I posten endring i andre tidsavgrensingsposter inngår endring i konsernmellomværende og endring i konsesjoner/patenter.



Voss Production AS

Noter 2021

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år, 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 i utenlandsk valuta balanseføres til høyeste av opptreksverdi og virkelig verdi på balansetidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til høyeste av opptreksverdi og virkelig verdi på balansetidspunktet.

Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet (transaksjonstidspunktet). Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Varebeholdning

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet og virkelig verdi. For varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer er anskaffelseskost kostnadene ved tilvirkning av varer. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen på balansetidspunktet.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd og trekk på kassekreditt. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved vår anskaffelse av driftsmidlet. Innredning i leide lokaler balanseføres og avskrives over leiekontraktens løpetid.

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 regnskapsmessig 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.

Pensjoner

Selskapet har en kollektiv (sikret) pensjonsordning for sine ansatte. Ordningen er en innskuddsplan, dvs. at selskapet ikke har ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

Leieavtaler

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører de økonomiske rettigheter og forpliktelser til selskapet (finansiell leasing), aktiveres under bygninger, maskiner, inventar o.l. og medtas som forpliktelse under langsiktig gjeld til nåverdien av minimumsleien. Driftsmidlet avskrives over antatt økonomisk levetid, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad. Operasjonelle leieavtaler utgiftsføres løpende.

Konsernkontoordning

Selskapet inngår i konsernkontoordning, der morselskapet Voss of Norway AS er toppselskap. Alle engasjementer med banken som inngår i konsernkontoordningen er i regnskapet presentert som konsernmellomværende.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.



Kontantstrømoppstilling

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

Note 2 - Salgsinntekter

Segment fordeling

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Internasjonal markeds (both OnPremise & Retail)	167 210 608	126 559 478
US OnPremise markeds	-	59 915 648
US Retail markeds	160 248 814	270 031 055
Totale salgsinntekter	327 459 422	456 506 181
Annen inntekt	553 749	1 695 775
Totale inntekter	328 013 171	458 201 956

Geografisk fordeling

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Afrika	256 370	0
Australia	19 673 696	20 001 495
Asia	9 956 139	6 437 024
Kina	19 673 696	14 060 843
Europa	72 332 269	55 293 785
GCC	39 111 820	30 786 330
Americas	160 248 814	329 946 702
Sum	327 459 422	456 506 181

Note 3 - Lager

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Råvarer	24 163 849	31 139 815
Varer i arbeid	527 007	-
Ferdig tilvirkede varer	45 311 076	30 380 156
Ukuransavsetning	-6 521 359	-3 581 063
Sum	63 480 573	57 938 909

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser m.m.

Lønnskostnader	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lønninger	37 376 022	37 193 771
Folketrygdavgift	4 965 144	4 648 144
Pensjonskostnader	1 809 879	1 880 483
Annen personalkostnad	1 464 021	1 270 005
Sum	45 615 065	44 992 402

Gjennomsnitt antall ansatte

74

70

Ledende personer

	Lønn	Pensjonsutgifter	Annen godtgjørelse
Daglig leder	1 403 498	33 443	9 058

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lovpålagt revisjon	871 218	686 538
Skatterådgivning	-	26 900
Andre konsulenttjenester	52 894	160 350
Sum honorar for andre tjenester	52 894	187 250
Sum honorar revisor	924 111	873 788



Note 5 - Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	Tomter, bygning o.a. fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar og lignende	2021	2020
Anskaffelseskost 01.01	131 316 369	339 725 306	376 773	471 418 448	456 945 487
Tilgang i året	194 578	2 253 346		2 447 924	30 601 621
Avgang i året				-	16 128 660
Anskaffelseskost 31.12	131 510 947	341 978 652	376 773	473 866 372	471 418 448
Av- og nedskr. pr 01.01	51 864 873	216 838 375	303 091	269 006 339	239 457 605
Akk- av og nedskr. Pr 31.12	58 454 691	238 238 281	359 743	297 052 715	269 006 340
Registrert verdi pr 31.12	73 056 256	103 740 520	17 030	176 813 805	202 412 257
Årets avskrivninger	6 589 818	21 399 906	56 652	28 046 376	29 548 735
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-
Økonomisk levetid	20 år	10 år	10 år		
Valg av avskrivningsplan	lineær	lineær	lineær		
		Rettighet kildevann	Andre rettigheter	2021	2020
Anskaffelseskost 01.01		9 661 714	21 590 653	31 252 367	48 197 317
Tilgang i året				-	1 918 934
Avgang i året				-	18 863 884
Anskaffelseskost 31.12		9 661 714	21 590 653	31 252 367	31 252 367
Av- og nedskr. pr 01.01		9 348 045	13 516 714	22 864 759	19 047 275
Akk- av og nedskr. pr 31.12		9 648 129	17 642 399	27 290 528	22 864 759
Registrert verdi pr 31.12		13 585	3 948 254	3 961 838	8 387 607
Årets avskrivninger		300 084	3 305 164	3 605 248	3 817 484
Årets nedskrivninger			820 521		-
Økonomisk levetid		22 år	5 år		
Valg av avskrivningsplan		lineær	lineær		

Note 6 - Bankinnskudd, konsernkontoordning

Bundne bankmidler utgjør kr 688 528.

Selskapets bankmidler inngår i konsernkontoordning hvor saldo på kontiene er ført opp som mellomværende.

Note 7 - Pantstillelser og garantier

Pantsatte eiendeler	2021	2020
Kundefordringer	70 739 048	58 294 877
Varelager	63 480 573	57 938 909
Bygninger	73 056 256	79 451 495
Maskiner og anlegg	103 740 520	122 887 079
Sum	311 016 397	318 572 361



Note 8 – Skattekostnader

	2021	2020 omarbeidet	2020
Betalbar skatt fremkommer slik:			
Ordinært resultat før skattekostnad	14 682 412	378 018	20 886 803
Permanente forskjeller	63 000	1 557 640	1 557 640
Endring midlertidige forskjeller	9 375 640	(732 257)	(732 257)
Skattemessig inntekt	24 121 052	1 203 401	21 712 186
Tillegg i inntekt som følge av rentebegrensning	2 509 191	-	-
Anvendelse av fremførbart underskudd	(24 121 052)	-	-
Overført til underskudd til fremføring	-	(1 203 401)	(21 712 186)
Grunnlag betalbar skatt	2 509 191	-	-
Skatt 22%	552 022	-	-
Betalbar skatt på årets resultat	552 022	-	-
Årets skattekostnad fremkommer slik:			
Betalbar skatt på årets resultat	552 022	-	-
Endring utsatt skatt	-	-	-
Årets totale skattekostnad	552 022	-	-

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel:

Forskjeller som utlignes:	2021	2020 omarbeidet	2020
Anleggsmidler	14 410 689	20 548 210	20 548 210
Omløpsmidler	-2 785 380	-2 801 226	-2 801 226
Rettighet	0	313 699	313 699
Varer	-6 521 359	-3 581 063	-3 581 063
Avskårrede renter til fremføring	-13 376 440	-10 867 249	-10 867 249
Underskudd til fremføring	-693 278 297	-737 908 135	-717 399 349
Sum	-701 550 787	-734 295 764	-713 786 978
Utsatt skattefordel 22 %	154 341 173	161 545 068	157 033 135
Herav balanseført	114 808 423	114 808 423	114 808 423

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

	2021	2020 omarbeidet	2020
Årsresultat før skatt	14 682 412	378 018	20 886 803
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats på 22 %	3 230 131	83 164	4 595 097
Poster med skatteeffekt:			
Effekt av permanente forskjeller	13 860	342 681	342 681
Endring ikke balanseført utsatt skattefordel	- 2 691 962	- 425 845	- 4 937 784
Skattekostnad	552 022	0	0



Note 9 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen EK	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01.20	110 000	10 175 000	-	-	160 889 004
Korreksjon tidl. års feil *)				-	20 508 785
Korrigert 01.01.20	110 000	10 175 000	-	-	181 397 789
Årets resultat					14 130 390
Egenkapital 31.12.21	110 000	10 175 000	-	-167 267 399	-156 982 399

*) Selskapet har i 2021 korrigert tidligere års feil med totalt MNOK 20,5. Feilen er vesentlig og skyldes en historisk feilvurdering knyttet til avsetning for markedsstøtte. Se note 16 for ytterligere informasjon.

Følgende endringer er foretatt i forbindelse med omarbeiding av sammenligningstallene:

Resultatregnskap	2020	Korrigerings	2020 omarbeidet	
Driftsinntekter	439 784 999	-	20 508 785	419 276 214
Driftsresultat	83 353 442	-	20 508 785	62 844 657
Resultat før skatt	20 886 803	-	20 508 785	378 018
Overført til annen EK	20 886 803	-	20 508 785	378 018

Balanse	2020	Korrigerings	2020 omarbeidet			
Egenkapital	-	150 604 004	-	20 508 785	-	171 112 789
Annen kortsiktig gjeld	162 236 180		20 508 785			182 744 965

Kontantstrøm fra drift	2020	Korrigerings	2020 omarbeidet		
Resultat før skatt	20 886 803	-	20 508 785	378 018	
Endring i andre tidsavgrensninger	-	104 731 774	20 508 785	-	84 222 989
Netto k-strøm fra drift	-	83 844 971	-	-	83 844 971

Note 10 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Voss Production AS pr 31.12. består av følgende:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Aksjer	110 000	1	110 000

Eierstruktur

Selskapet har følgende aksjonærer pr 31.12:

	Antall aksjer	Pålydende	Eierandel	Stemmeandel
Voss of Norway AS	110 000	1	100 %	100 %

Voss Production AS inngår i konsernregnskapet til Voss of Norway AS med forretningskontor i Vatnestrøm. Konsernregnskapet kan utleveres på Voss of Norway AS kontor i Vatnestrøm.



Note 11 - Øvrig langsiktig gjeld

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gjeld Iveland Eiendom DA ifm finansiell leasing av bygg	-	-
Leasingforpliktelse Truck	760 632	1 727 486
Sum	<u>760 632</u>	<u>1 727 486</u>

Leasingavtalen knyttet til Voss Production AS' produksjons- og lagerbygg ble fornyet i mai 2018. Voss Production AS har rett/plikt til å kjøpe tilbake anlegget til kostpris. Se note 12 for nærmere informasjon. Lånet renteberegnes med NIBOR pluss 7,5%.

Note 12 - Leasing av bygg

Bygningen på Iveland ble i 2001 solgt til Iveland Eiendom DA for USD 725.000. Voss Production AS leier bygget av Iveland Eiendom DA. Avtalen løper frem til 1 kvartal 2022 og ansees som en finansiell leasingavtale. Bokført gjeld til Iveland Eiendom DA ifbm finansiell leasing av bygg utgjør MNOK 134,7 i 2021 og MNOK 128,4 i 2020.

Note 13 - Finansiell risiko

Totale eiendeler er økt med MNOK 99,2, i hovedsak som følge av en økning i fordringer på selskaper i samme konsern samt kundefordringer forøvrig. Selskapets egenkapital har økt med MNOK 14,1 som følge av årets overskudd. Total gjeld er økt med MNOK 85 som følg av økt kortsiktig gjeld.

Kredittrisikoen er lav grunnet lave gjeldsnivåer. Selskapets rentebærende gjeld er knyttet til den finansielle leasing avtalen med Iveland Eiendom DA og hvor det er avtalt en fast margin over NIBOR, slik at renterisikoen er knyttet til utviklingen i NIBOR. Det er av styret i 2011 fastsatt en valutastrategi vedr. planlegging, styring og håndtering av valutaer basert på dagens valutamarked og generelle makroøkonomiske utsikter.

Styret vurderer at den samlede risikoen er håndterlig med hensyn til selskapets og konsernets økonomiske resultater og finansielle stilling.

Selskapets kostnadsstruktur i 2021 er lavere enn i 2020. Salgskostnader er i hovedsak i USD, og det samme for kostnader knyttet til managementtjenester, frakt, lagerleie og markedsføring. Øvrige kostnader gjøres opp i EUR, NOK og SEK. Dette er kostnader knyttet til drift av fabrikk, hovedkontorstjenester, kjøp av råvarer og vedlikehold av utstyr.

Note 14 - Vurdering av fortsatt drift

Selskapets egenkapital er tappt. Styret har igangsatt tiltak rettet mot dette som reorganisering, nedbemanning, samt inngått avtaler om ny finansiering og restrukturering i fra eierne og det henvises til note 16 for ytterligere informasjon. Risikoen knyttet til fortsatt drift er derav begrenset og styret bekrefter at regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift.



Note 15 - Transaksjoner med nærstående

Mellomværede med nærstående parter fremkommer på egne linjer i balansen. Mellomværende er ikke renteberegnet i 2021. Av bokførte konsernfordringer på totalt MNOK 506,2 utgjør MNOK 486 fordringer mot Voss Production USA og Voss Americas.

Av bokførte kundekordringer utgjør 70,7 utgjør MNOK 2 kundefordringer mot Voss China.

For øvrig har selskapet konserninternt salg til Voss USA Inc på MNOK 262,3 og MNOK 25,3 til Voss China.

Note 16 - Hendelser etter balansedagen

I tråd med reglene i NRS 3 om hendelser etter balansedagen, samt reglene i regnskapsloven om fortsatt drift, ønsker ledelsen å informere om at det 25. mars 2022 ble inngått en refinansierings- og separasjonsavtale (RSA) mellom konsernets to hovedeiere om å dele konsernets virksomhet i to separate virksomheter. Juggernaut Capital Partners IIA LP overtar virksomheten knyttet til Nord- og Sør-Amerika og Karibia og RW Voss S.å.r.l. overtar virksomheten knyttet til den øvrige del av verden. Denne avtalen er vurdert å være en hendelse etter balansedag uten regnskapsmessig konsekvens for regnskapet ved årsslutt 2021. Ledelsen ønsker likevel å opplyse om de vesentligste konsekvensene av denne avtalen.

Voss Production AS har siden 2001 hatt en leieavtale knyttet til selskapets produksjonsanlegg på Vatnestrøm i Iveland kommune. Leieavtalen er regnskapsmessig behandlet som en finansiell leasing. Voss Production AS gjennomførte 25. mars 2022, i tråd med inngåtte avtaler, kjøp av 64 av de 65 andelene i Iveland Eiendom DA og Iveland Eiendom DA ble fra samme tidspunkt et datterselskap i VOSS-konsernet. Den siste andel i Iveland Eiendom DA ble kjøpt av Voss of Norway AS. Ekstern gjeld i Iveland Eiendom DA ble samtidig innfridd i sin helhet.

Konsernets transfer pricing avtale med Voss US opphører også ved deling av konsernet 25. mars 2022 og likeledes kanselleres opsjonsavtalene knyttet til ledende ansatte. De ansatte som var omfattet av opsjonsavtalen er i sin helhet tilknyttet den amerikanske virksomheten og får dermed ingen fremtidig konsekvens for de norske selskapene.

I delingsavtalen er det videre avtalt at alle poster knyttet til konsernmellomværende skal resultatføres i de respektive selskapene. Dette medfører en regnskapsmessig konsekvens for 2022 gjennom at de norske selskapene Voss of Norway AS og Voss Production AS netto skal inntektsføre MNOK 14 som del av delingsavtalen (Voss of Norway AS MNOK +500 og Voss Production AS MNOK -486). Det opplyses om at dette er tall pr 31.12.2021.

Basert på situasjonen og den informasjonen som er tilgjengelig på det nåværende tidspunktet, mener imidlertid styret det er forsvarlig å legge forutsetningen om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.



RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Voss Production AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Voss Production AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 14 130 390. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet 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 regnskapskikk 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 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.

Andre forhold

Selskapets årsregnskap er avlagt etter utløpet av lovens frist for avleggelse av årsregnskap.

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.

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 regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/ is a member of Den norske Revisorforening.

Penneo Dokumentnr: VAEY3-BJ6YO-IQL80-P2J23-0DHLL-HLYQF



Revisors beretning 2021 for Voss Production AS

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 må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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 avgjøre 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 15.12.2022
RSM Norge AS

Lars Løyning
Statsautorisert revisor
(elektronisk signatur)

Penneo Dokumentnr: VAEY3-BJ6YO-IQL80-P2J23-0DHLL-HLYQF



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."

Lars Løyning

Partner

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5999-4-1140989

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-12-15 14:58:32 UTC



Lars Løyning

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5999-4-1140989

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-12-15 14:58:32 UTC



Penneo Dokumentnrøkke: VAEY3-BJ6YO-IQL80-P2J23-0DHLL-HLYQF

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>