

Ecolab ApS

Valby Maskinfabriksvej 4,2, DK-2500 Valby

Årsrapport for 1. december 2023 - 30. november 2024

Annual Report for 1 December 2023 - 30 November 2024

CVR-nr. 56 98 78 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 04.06.2025

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company on 04.06.2025*

Per Lucassen Lund
Dirigent
Chairman of the General Meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent Auditor's Report	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. december - 30. november <i>Income Statement 1 December - 30 November</i>	14
Balance 30. november <i>Balance Sheet 30 November</i>	15
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	17
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	18

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2023 - 30. november 2024 for Ecolab ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med års regnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023/24.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 04.06.2025
Copenhagen, 04.06.2025

Direktion

Executive Board

Per Lucassen Lund

Bestyrelse

Board of Directors

Per Lucassen Lund
formand
Chairman

Chikita Mette Jørgensen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Ecolab ApS for the financial year 1 December 2023 - 30. November 2024.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 November 2024 of the Company and of the results of the Company operations for 2023/24.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Susanne Patrunch
næstformand
Deputy Chairman

Christian Köcher

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Ecolab ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2023 - 30. november 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ecolab ApS for regnskabsåret 1. december 2023 - 30. november 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

To the Shareholder of Ecolab ApS

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 November 2024, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 December 2023 - 30 November 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Ecolab ApS for the financial year 1 December 2023 - 30 November 2024, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review. Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act. Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 04.06.2025
Hellerup, 04.06.2025

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR No 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

mne30221

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Maj-Britt Nørskov Nannestad
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

mne32198

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Ecolab ApS
Valby Maskinfabriksvej 4,2
DK-2500 Valby

Telefon: + 45 36158585
Telephone:
E-mail: ecolab@ecolab.dk
E-mail:
Hjemmeside: www.ecolab.com
Website:

CVR-nr.: 56 98 78 19
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. december - 30. november
Financial period: 1 December - 30. November
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhaen

Bestyrelse
Board of Directors

Per Lucassen Lund (*Chairman*)
Susanne Patrunch
Chikita Mette Jørgensen
Christian Köcher

Direktion
Executive Board

Per Lucassen Lund

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2023/24	2022/23	2020/21	2019/20	2018/19
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	99	99	86	90	85
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	27	20	12	15	4
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	27	20	12	15	4
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	2	1	47	37	47
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	23	17	52	44	45
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	170	211	292	244	260
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	136	169	201	204	205
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	7	7	6	6	13
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	81	85	91	93	100
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad	16.0%	9.6%	4.3%	6.1%	1.5%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	80.3%	80.0%	69.0%	83.6%	78.8%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	13.2%	9.2%	26.8%	21.5%	23.1%
<i>Return on equity</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Ecolab virksomhederne udvikler, producerer og sælger en bred vifte af løsninger bestående af rengørings-, opvaske-, vaske- og desinfektionsmidler til professionelle kunder indenfor en lang række markedsområder. Løsningerne spænder fra enkeltstående produkter til programmer og sammensatte hygiejne koncepter med patenterede informations- og doseringsteknologier, der tilsammen tilsikrer optimale rengørings- og hygiejne standarder - med et minimum forbrug af ressourcer i form af vand og energi.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023/24 udviser et overskud på TDKK 22.744, og selskabets balance pr. 30. november 2024 udviser en egenkapital på TDKK 136.288

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Salgsudviklingen i 2023/24 var stabil i forhold til 2023, da salgsteams fokuserede på at levere værdi til eksisterende kunder. På trods af dette fortsætter vi med erklærer stærke nøgletal og har et positivt syn forud.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Virksomhedens fokus i 2024 var at vinde nye forretningsforbindelser og yderligere prisforbedringer, hvilket er for at yde værdi for vores kunder.

Vi fortsætter med at levere nye innovative produkter og bæredygtigheds løsninger, der hjælper vores kunder med at opretholde en sikker og ren forretning.

Disse aktiviteter vil fortsætte ind i 2025, så momentum af forsat fokus og overførselseffekten fra 2024 vil understøtte vores fortsatte forventninger om stærk salgsvækst og forbedrede nettoresultat med 5-10% vækst.

Key activities

The Ecolab entities develop, produce and sell a broad range of solutions comprising cleaning, warewashing, laundry and disinfection products to professional customers within a large number of market areas. The solutions range from single products to programmes and complex hygiene concepts with patented information and dosage technologies, which combined ensure optimum cleaning and hygiene standards — with a minimum consumption of water and energy resources.

Development in the year

The income statement of the Company for 2023/24 shows a profit of TDKK 22,744 and at 30. November 2024 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 136,288

The past year and follow-up on development expectations from last year

The sales development in 2023/24 was stable versus 2023 as the teams focussed on delivering value to existing customers. In spite of this we continue to declare strong ratios and have a positive outlook ahead.

Targets and expectations for the year ahead

The company focus in 2024 was driving new business wins and further pricing improvements, as always unpinned by our determination to provide value for our customers.

We continue to deliver new innovative products and sustainability solutions that helps our customers maintain a safe and clean business.

These activities will continue into 2025 so the momentum of continued focus and the carryover impact from 2024 will support our ongoing expectations of strong sales growth and improved net results in the range of 5-10% growth.

Ledelsesberetning

Management's Review

Forskning og udvikling

Forskning og udvikling sker i koncernforbundne selskaber. Det er Ecolabs europæiske hovedkontors ansvar at stille nye produkter, udstyr og koncepter til salgsselskabernes rådighed, så produktsortiment løbende bliver opdateret og tilpasset.

Eksternt miljø

Ecolab ApS er en integreret del af Ecolabs europæiske miljøledelsessystem, der er certificeret efter ISO 14001, og som i alle led arbejder på en forbedring af vores miljøpræstation.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Research and development

Research and development are handled by group enterprises. Ecolab's European headquarters are responsible for making new products, equipment and concepts available to the sales companies in order for the product range to be continuously updated and adjusted.

External environment

Ecolab ApS is an integrated part of Ecolab's European environmental management system, which is certified under ISO 14001, and which at all levels strives to improve our environmental performance.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Unusual events

The financial position at 30 November 2024 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2023/24 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Ledelsesberetning

Management's Review

Finansiell risikostyringspolitik

Selskabets væsentligste finansielle instrumenter omfatter likvider. Andre finansielle aktiver og passiver, såsom varetilgodehavender og varekreditorer, hidrører direkte fra virksomhedens drift. Hovedformålet med disse finansielle aktiver er at skaffe finansiering til virksomhedens løbende drift. Selskabet kan anvende afledte finansielle instrumenter til at styre valutakursrisiko fra finansieringsaktiviteter.

De væsentligste risici forbundet med selskabets finansielle aktiver og passiver er renterisiko, pengestrøms- og likviditetsrisiko, kreditrisiko og valutarisiko som opsummeret nedenfor.

Renterisiko

Selskabet har ingen udlandsgæld. Selskabet har udlån og låntagning hos andre tilknyttede virksomheder til en variabel rente. I løbet af året er renteesponeringen gennemgået, men det blev ikke vurderet nødvendigt at afdække renteesponeringen med finansielle instrumenter.

Kreditrisiko

Det er virksomhedens politik at kræve vurderinger af kunder, således at udskudte vilkår kun gives, hvis en passende betalingshistorik er påvist, og kreditværdighedsprocedurer er opfyldt.

Cash flow og likviditetsrisiko

Selskabets aktiviteter finansieres med langfristede lån fra andre koncernselskaber og kontanter. Selskabet afbøder likviditetsrisikoen ved at styre likviditetsgenerering fra sin drift.

Et centralt treasury-team opererer på europæisk niveau og kontrollerer alle lånefaciliteter, investering af overskydende midler og styring af finansielle risici for virksomheden og dets meddatterselskaber.

Financial risk management policy

The company's principal financial instruments comprise cash and cash equivalents. Other financial assets and liabilities, such as trade debtors and trade creditors, arise directly from the company's operating activities. The main purpose of these financial assets is to provide finance for the company's ongoing operations. The company may utilise derivative financial instruments to manage foreign currency exchange risk from financing activities.

The main risks associated with the company's financial assets and liabilities are interest rate risk, cash flow and liquidity risk, credit risk and currency risk as summarised below.

Interest rate risk

The company does not have any external debt. The company has lending's and borrowings with other group undertakings at a floating rate of interest. During the year, the interest rate exposure was reviewed but it was not deemed necessary to cover the interest rate exposure by any financial instruments.

Credit risk

The company's policy is to require assessments of customers such that deferred terms are only granted where an appropriate payment history is demonstrated, and credit worthiness procedures are satisfied.

Cash flow and liquidity risk

The company's activities are financed from long term loans from other group companies and cash. The company mitigates liquidity risk by managing cash generation from its operations.

A central treasury team operates at a European level, controlling all borrowing facilities, investment of surplus funds and the management of financial risks for the company and its fellow subsidiaries.

Ledelsesberetning

Management's Review

Valutarisiko

Virksomheden opererer under en global politik om kun at styre koncerninterne udlån og låntagning i fremmed valuta ved at bruge finansielle derivater til at udligne valutaeksponering.

Terminkontrakter kan bruges til at beskytte pengestrømme mod negative bevægelser i valutakurser og behandles ved at omregne balancens monetære poster til kontraktkurs.

Virksomheden betragter afledte finansielle instrumenter som et risikostyringsværktøj og bruger dem ikke til spekulations- eller handelsformål.

Volatiliteten på valutamarkedene overvåges nøje med et specifikt fokus på potentialet for øget volatilitet som følge af konflikter i Ukraine og bredere europæiske økonomiske forhold.

Currency risk

The company operates under a global policy to manage only intercompany lending's and borrowings in foreign currencies by using financial derivatives to offset currency exposure.

Forward contracts may be utilised to protect cash flows from adverse movements in exchange rates and are accounted for by translating balance sheet monetary items at contract rate.

The company views derivative financial instruments as a risk management tool and does not use them for speculative or trading purposes.

Volatility in foreign currency markets is closely monitored with a specific focus on the potential for heightened volatility arising from conflict in Ukraine and wider European economic conditions.

Samfundsansvar

Selskabet mener, at det i løbet af året frem til 30. november 2024 har overvejet indvirkningen af Selskabets aktiviteter på samfundet og miljøet;

Som et datterselskab af Ecolab Inc (Gruppen). Virksomheden og repræsentanter bistås i disse spørgsmål af de overordnede koncernledelsesstrukturer, procedurer og politikker, som alle koncernvirksomheder og ansatte skal overholde.

Virksomheden nyder godt af ekspertisen fra visse koncernfunktioner såsom menneskelige ressourcer (HR), jura, indkøb, intern revision og sikkerhed, sundhed og miljø, som opererer med hensyn til forskellige interessenter og succesen for alle koncernselskaber.

Redegørelsen for §99a/ vækst og indvirkningsrapport (<https://en-uk.ecolab.com/corporate-responsibility/growth-and-impact-report>)

Social Responsibility

The Company considers that during the year to 30 November 2024, it has considered the impact of the Company's operations on the community and the environment;

As a subsidiary of Ecolab Inc (the Group), the Company and representatives are assisted in these matters by the overarching group governance structures, procedures, and policies, to which all group companies and employees must adhere. The Company benefits from the expertise of certain group functions such as Human Resources (HR), Legal, Procurement, Internal Audit and Safety, Health and Environment which operate with regard to various stakeholders and the success of all group companies. The explanation for §99a/growth and impact report (<https://en-uk.ecolab.com/corporate-responsibility/growth-and-impact-report>)

Ledelsesberetning

Management's Review

Data etik

Redegørelsen for §99d/dataetik henvises der til vores globale rapport "Growth and Impact": (<https://en-uk.ecolab.com/corporate-responsibility/growth-and-impact-report>)

Kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Ecolab har en fast målsætning om at have en ligelig kønsrepræsentation i topledelsen (bestyrelse og virksomhedsdirektører). Den nuværende % af kvindelig repræsentation i topledelsen i Danmark er 80 %, da 4 ud af 5 roller besættes af kvindelige medarbejdere. Selskabet planlægger at udskifte et kvindeligt bestyrelsesmedlem med en mand i 2025.

Leder politik

- 1) Virksomheden har i 2024 sporet kønsfordelingen for alle roller i virksomheden for at sikre en generel ligelig kønsfordeling. Dette gælder også for topledelsen (direktører og bestyrelsesmedlemmer). Kønsfordelingen for alle teams diskuteres og vurderes på en regelmæssigt såvel med alle personaleledere både på ledergruppemøder og bilaterale diskussioner mellem HR- og personaleledere. Virksomheden har med alle ændringer i alle ledelsesroller taget hensyn til kønsfordelingen ved ansættelsen, med respekt for gældende lovgivning.
- 2) Virksomheden har haft stor succes med at sikre kvindelig repræsentation i topledelsen. Selskabet forventer at have en ligelig kønsrepræsentation på direktør- og bestyrelsesniveau, eventuelt ved valg af et nyt bestyrelsesmedlem.

Data ethics

The explanation for §99d/data ethics is referred to our global report "Growth and Impact": <https://en-uk.ecolab.com/corporate-responsibility/growth-and-impact-report>

Gender composition of the management

Ecolab has a firm goal to have an equal gender representation in top management (board and company directors). The current % of female representation in top management in Denmark is 80% as 4 out of 5 roles are filled out by female employees. The company plans to replace one female board member with a male in 2025.

Lead policy

- 1) The company has in 2024 tracked gender distribution for all roles in the company to ensure a general equal gender distribution. This also applies for top management (directors and board members). The gender distribution for all teams is discussed and assessed on a regular basis as well with all people managers both on management team meetings and bi-laterally discussion between HR and people managers. The company has with all changes in all management roles taken the gender distribution into consideration when hiring, with respect to applicable law.
- 2) The company has been very successful in ensuring female representation in top management. The company expects to have a equal gender representation at director and board level, possibly when electing a new board member.

Ledelsesberetning

Management's Review

Kønsfordeling i øverste ledelse

Antal roller:	5
Kvindelige ledere	4
Mandlige ledere	1

Roller:	Mand	Kvinde
CEO		X
Bestyrelsesformand		X
Bestyrelsesmedlem		X
Bestyrelsesmedlem		X
Bestyrelsesmedlem	X	

Kvindelige % af den øverste ledelse = 80 %

Mænd % af den øverste ledelse = 20 %

Gender distribution in Senior management

Number of roles:	5
Female managers	4
Male managers	1

Roles:	Male	Female
CEO		X
Chairman of the board		X
Board member		X
Board member		X
Board member	X	

Female % of senior management = 80%

Male % of senior management = 20%

Måltrettet kønsfordeling for den øverste ledelse

Inden 2025:

- 60 % kvinder og 40 % mænd eller;
- 40 % kvinder og 60 % mænd

Noter til kønsfordelingen i den øverste ledelse

I 2023 har virksomheden sagt ja til at arbejde hen imod en kønsfordeling på 60/40 i den øverste ledelse og at få dette gjort inden 2025.

Target gender distribution for senior management

By 2025:

- 60 % female and 40 % male or;
- 40 % female and 60 % male

Notes to the gender distribution in senior management

In 2023, the company has agreed to work towards a 60/40 gender distribution in senior management and to have this done by 2025. This aim is still valid.

Ledelsesberetning

Management's Review

Kønsfordeling i andet ledelsestrin

Antal roller:	12
Kvindelige ledere	4
Mandlige ledere	8

33 % af kvindelige ledere i det andet ledelsestrin
67 % af mandlige ledere i det andet ledelsestrin

Mål kønsfordeling for anden ledelsesgruppe

Mindst 40 % kvindelige ledere i det andet ledelsesniveau inden 2025

Noter til kønsfordelingen i det andet ledelsestrin

Virksomheden søger forsat aktivt at promovere kvindelige ledere internt til alle ledige stillinger i anden ledelse. Det har også været et krav at sikre, at rekrutteringsholdene til de ledige stillinger var kønsmæssigt forskelligartede.

Gender distribution in the second management tier

Number of roles:	12
Female managers	4
Male managers	8

33% of female managers in the second management tier
67% of male managers in the second management tier

Target gender distribution for second management tier

At least 40 % female managers in the second management tier by 2025

Notes to the gender distribution in the second management tier

The company continues to actively seek to promote female managers internally for all vacant second management tier positions. It has also been a requirement to ensure the recruitment teams for vacant positions were diverse gender wise.

Resultatopgørelse 1. december - 30. november

Income Statement 1 December - 30. November

	<u>Note</u>	<u>2023/2024</u> TDKK	<u>2022/2023</u> TDKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		98,970	99,286
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	- 64,340	- 70,857
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>	2	- 7,396	- 8,243
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		27,234	20,186
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	2,179	1,752
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	- 229	- 89
Resultat før skat Profit/loss before tax		29,185	21,849
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	- 6,441	- 4,794
Årets resultat Net profit/loss for the year		22,744	17,056

Balance 30. november

Balance Sheet 30. November

Aktiver

Assets

	Note	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		17,256.90	18,256
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		-	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	17,256.90	18,256
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	21,468.97	21,469
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	8	600.95	303
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		22,069.92	21,772
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		39,326.82	40,026
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		109,725.92	105,757
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		14,705.62	59,434
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Receivables from group enterprises relating to corporation tax</i>		492.41	239
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	11	1,448.58	1,731
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	9	838.37	275
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		127,209.90	167,435
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		3,199.47	3,200
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		130,410.36	170,636
Aktiver <i>Assets</i>		169,737.18	210,662

Balance 30. november

Balance Sheet 30. November

Passiver

Liabilities and equity

	<u>Note</u>	<u>2023/24</u> TDKK	<u>2022/23</u> TDKK
Selskabskapital		20,000.00	20,000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		116,287.55	93,544
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		-	55,000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Egenkapital		136,287.55	168,544
<i>Equity</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7,525.04	4,547
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		2,297.08	413
<i>Payables to group enterprises</i>			
Selskabsskat		2,154.28	4,121
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		21,473.23	33,037
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		33,449.64	42,119
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser		33,449.64	42,119
<i>Debt</i>			
Passiver		169,737.18	210,662
<i>Liabilities and equity</i>			
Resultatdisponering	10		
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Nærtstående parter	13		
<i>Related parties</i>			
Anvendt regnskabspraksis	14		
<i>Accounting Policies</i>			

Egenkapitalopgørelse 2024

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs år <i>Proposed dividend for tye year</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. december <i>Equity at 1 December</i>	20,000	93,544	55,000	168,544
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	- 55,000	- 55,000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	22,744	0	22,744
Egenkapital 30. november <i>Equity at 30 November</i>	20,000	116,288	0	136,288

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
1 Personaleomkostninger Staff expenses		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	57,920	64,710
Pensioner <i>Pensions</i>	5,066	4,451
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	1,116	1,342
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	239	354
	64,340	70,857

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere
Average number of employees

81

85

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.
Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	7,396	8,243
	7,396	8,243

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
3 Finansielle indtægter Financial income		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	2,179	1,750
Renteindtægter other <i>Interest received other</i>	0	2
	2179	1752
4 Finansielle omkostninger Financial expenses		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	166	45
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	62	44
	229	89
5 Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	6,159	4,692
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	282	102
	6,441	4,794

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	55,882	667
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	6,559	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	- 2,543	0
	59,898	667
Ned- og afskrivninger 1. december <i>Impairment losses and depreciation at 1 December</i>	37,627	667
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	7,396	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	- 2,381	0
	42,642	667
Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i>	17,257	0
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	3-11 år <i>3-11 years</i>	5 år <i>5 years</i>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

				2023/24 TDKK	2022/23 TDKK	
7	Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>					
	Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>			21,469	21,469	
	Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i>			21,469	21,469	
	Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således: <i>Investments in subsidiaries are specified as follows:</i>					
	Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabekapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
	Oy Ecolab Ab	Helsingfors	TEUR 5.370	100%	40,054	6,359
8	Øvrige finansielle anlægsaktiver <i>Other fixed asset investments</i>			2023/24 TDKK	2022/23 TDKK	
	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>					
	Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>			303	303	
	Tilgange <i>Acquisition</i>			298	0	
	Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>			601	303	
	Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i>			601	303	
9	Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>					
	Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikrings præmier, abonnementer. <i>Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions.</i>					

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24		2022/23
	TDKK		TDKK
10 Resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0		55,000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Overført resultat	22,744	-	37,944
<i>Retained earnings</i>			
	22,744		17,056
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	0		0
<i>Extraordinary dividend paid after the end of the financial year</i>			
11 Udskudt skatteaktiv			
<i>Deferred tax asset</i>			
Udskudt skatteaktiv 1. december	1,731		1,833
<i>Deferred tax asset at 1 December</i>			
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	- 282	-	102
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>			
	1,449		1,731
Udskudt skatteaktiv 30. november			
<i>Deferred tax asset at 30 November</i>			

Som følge af selskabets koncerninterne afregningsmetode er det muligt at estimere de fremtidige årlige overskud. På den baggrund forventes skatteaktivet fuldt udnyttet, hvorfor skatteaktivet er indregnet til kurs 100. Grundet periodens længde forekommer der dog usikkerhed omkring indregning og måling af skatteaktivet.

Due to the Company's group structure and transfer prices, it is possible to estimate future annual profits. In this basis, the tax asset is expected to be fully utilised, and it has therefore been recognised at par value. However, due to the length of the period, recognition and measurement of the tax asset are subject to uncertainty.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	4,125	3,130
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	8,915	8,033
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	13,040	11,163

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13	Nærtstående parter <i>Related parties</i>	2023/24 TDKK
	Transaktioner med relaterede selskaber <i>Transactions with related parties</i>	
	Køb af varer fra nærtstående parter <i>Purchase of goods from related parties</i>	364,121
	Køb af service fra nærtstående parter <i>Purchase of service from related parties</i>	45,013
	Salg af service til moderselskab <i>Service sold to Parent company</i>	1,564
	Salg af service til nærtstående parter <i>Service sold to related parties</i>	8,828
	Renter modtaget fra nærtstående parter <i>Interest received from related parties</i>	2,179
	Andet fra nærtstående parter <i>Other from related parties</i>	486
	Andet til moderselskab <i>Other to parent company</i>	1,658

Bestemmende indflydelse *Controlling interest*

Ecolab Lux 13 S.a.r.l
28 Boulevard F.W. Raiffeisen,
L-2411 Luxembourg

Kapitalejer
Shareholder

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet i den største og mindste koncern:
The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

Ecolab Inc., 370 Wabasha Street North, St. Paul, MN 55102, USA

USA

Koncernrapporten for Ecolab Inc. kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Ecolab Inc. may be obtained at the following address:

Ecolab Inc.
Attn: Corporate Secretary
370 Wabasha Street North
St. Paul, MN 55102, USA

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis ***Accounting Policies***

Årsrapporten for Ecolab ApS for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2023/24 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Ecolab Inc har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Ecolab Inc. har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

The Annual Report of Ecolab ApS for 2023/24 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2023/24 are presented in TDKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Ecolab Inc, the Company has not prepared consolidated financial statements.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Ecolab Inc., the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (forsat) Accounting Policies (continued)

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (forsat) ***Accounting Policies (continued)***

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Resultatopgørelsen

Income Statement

Nettoomsætning

Revenue

Selskabets nettoomsætning består af bruttoomsætning fra eksterne kunder samt honorar fra koncessioner.

The Company's net revenue comprises revenue from external customers as well as fees from consessions.

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Expenses for raw materials and consumables

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (forsat) ***Accounting Policies (continued)***

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of plant and equipment.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden.
Desuden omfatter resultat af kapitalandele i dattervirksomheder tab/gevinst ved salg af kapitalandele.

Income from investments in subsidiaries

Dividends from subsidiaries are recognised as income in the income statement when adopted at the General Meeting of the subsidiary.
Income from investments in subsidiaries includes gain/loss on sale of shares as well.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Noter til årsregnskabet **Notes to the Financial Statements**

15 Anvendt regnskabspraksis (forsat) **Accounting Policies (continued)**

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Nalco Danmark ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly Nalco Danmark ApS. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-11 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-11 years
Leasehold improvements	5 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (forsat)

Accounting Policies (continued)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita vedr. lejemål.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, writedown is made to this lower value.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of rental deposits.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (forsat)

Accounting Policies (continued)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (forsat) ***Accounting Policies (continued)***

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (forsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100
Samlede aktiver

Profit before financials x 100
Total assets

Egenkapital ultimo x 100
Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100
Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100
Average equity