
Ecolab ApS

Høffdingsvej 36, DK-2500 Valby

Årsrapport for 1. december 2019 - 30. november 2020

*Annual Report for 1 December 2019 - 30 November
2020*

CVR-nr. 56 98 78 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/5 2021

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 17/5 2021*

Morten Mølgaard
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 8
Company Information

Hoved- og nøgletal 9
Financial Highlights

Ledelsesberetning 10
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. december - 30. november 13
Income Statement 1 December - 30 November

Balance 30. november 14
Balance Sheet 30 November

Egenkapitalopgørelse 16
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 17
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2019 - 30. november 2020 for Ecolab ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Ecolab ApS for the financial year 1 December 2019 - 30 November 2020.

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 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2019/20.

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.

København, den 17. maj 2021
Copenhagen, 17 May 2021

Direktion

Executive Board

Morten Mølgaard

Bestyrelse

Board of Directors

Morten Mølgaard
formand
Chairman

Susanne Patrunch
næstformand
Deputy Chairman

Chikita Mette Jørgensen

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2019 - 30. november 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ecolab ApS for regnskabsåret 1. december 2019 - 30. november 2020, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 December 2019 - 30 November 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Ecolab ApS for the financial year 1 December 2019 - 30 November 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the 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' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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 bevisgelser eller fejl.

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 Financials 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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:

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 judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- 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.
- 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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 længe kan fortsætte driften.
- 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.
- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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.

Hellerup, den 17. maj 2021
Hellerup, 17 May 2021

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne30221

Maj-Britt Nørskov Nannestad
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne32198

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Ecolab ApS
Høffdingsvej 36
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

Morten Mølgaard, formand (*Chairman*)
Susanne Patrunch
Chikita Mette Jørgensen
Christian Köcher

Direktion
Executive Board

Morten Mølgaard

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Advokat
Lawyers

Gorrissen Federspiel
H.C. Andersens Boulevard 12
1553 København V

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
1092 København K

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

Hovedtal

y f i g r s K e u e

Resultat

P r o f i t / l o s s

Gross profit/loss

Operating profit/loss

Profit/loss before financial income and expenses

Net financials

Net profit/loss for the year

Balance

B l a n c h e t

Balance sheet total

Equity

Investment in property, plant and equipment

Number of employees

Nøgletal i %

R e t u r n a

Return on assets

Solvency ratio

Return on equity

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 2019/20 udviser et overskud på TDKK 44.283, og selskabets balance pr. 30. november 2020 udviser en egenkapital på TDKK 204.489.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Udviklingen i 2019/20 gik som forventet, og med et relativt godt resultat til følge. Resultatet er på niveau med 2018/19 på trods af store udfordringer forårsaget af det globale Covid-19 udbrud, hvilket især påvirkede udviklingen negativt i divisioner, som beskæftiger sig med oplevelsesindustrien. Divisioner beskæftiget i fødevarerindustrien havde omvendt et år over forventning.

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 2019/20 shows a profit of TDKK 44,283, and at 30 November 2020 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 204,489.

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

The past year and follow-up on last year's expected development. Development in 2019/20 went as expected, and with a relatively good result. The result is in line with 2018/19 despite major challenges caused by the global Covid-19 outbreak, which particularly negatively affected the development in divisions dealing with the experience industry. Conversely, divisions employed in the food industry had a year above expectations.

Ledelsesberetning

Management's Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Virksomhedens forventninger til fremtiden kan igen blive negativt påvirket af COVID-19-udbruddet og de foranstaltninger, regeringen har truffet i Danmark for at afbøde virkningerne af udbruddet.

Før COVID-19-udbruddet forventede ledelsen en omsætningsvækst på niveauet for 2018/19 (sidste normale år) og en beskeden nettoresultatvækst for året sammenlignet med 2019/20. Dette er baseret på ledelsens antagelse om beskeden økonomisk vækst i Danmark, hvor virksomheden sælger sin produkter. COVID-19-udbruddet rammer stadig det danske marked hårdt, og genåbningen af Danmark har taget betydelig længere tid end forventet ved afslutningen af sidste regnskabsår.

Ledelsen forventer, at dette kan have en negativ indflydelse på både omsætning og nettoresultat for 2020/21 i divisioner beskæftiget i oplevelsesindustrien. For divisioner beskæftiget i fødevarerindustrien er der også en risiko i forhold til 2019/20, idet en del af væksten inden for dette område skyldtes større engangskøb af især desinfektionsmidler i Q2 og Q3, som ikke forventes at gentage sig i 2020/21.

Omfanget af virkningen er dog ukendt på nuværende tidspunkt, da det er usikkert, i hvilket omfang selskabet vil være i stand til at profitere af genåbningen af Danmark i foråret 2021.

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.

Targets and expectations for the year ahead

The company's expectations for the future may again be negatively affected by the COVID-19 outbreak and the measures the government has taken in Denmark to mitigate the effects of the outbreak.

Prior to the COVID-19 outbreak, management expected revenue growth at the level of 2018/19 (last normal year) and modest net profit growth for the year compared to 2019/20. This is based on management's assumption of modest economic growth in Denmark, where the company sells its products. The COVID-19 outbreak is still hitting the Danish market hard, and the reopening of Denmark has taken considerably longer than expected at the end of last financial year.

Management expects this to have a negative impact on both revenue and net profit for 2020/21 in divisions employed in the experience industry. For divisions employed in the food industry, there is also a risk compared to 2019/20, as part of the growth in this area was due to larger one-off purchases of especially disinfectants in Q2 and Q3, which are not expected to repeat in 2020/21.

However, the extent of the effect is unknown at present, as it is uncertain to what extent the company will be able to benefit from the reopening of Denmark in the spring of 2021.

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.

Ledelsesberetning

Management's Review

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.

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

Resultatopgørelse 1. december - 30. november

Income Statement 1 December - 30 November

	_____	_____
Bruttofortjeneste	90.034	84.519
<i>Gross profit/loss</i>		
<i>Staff expenses</i>		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>		
	_____	_____
Resultat før finansielle poster	14.633	4.140
<i>Profit/loss for financial income and expenses</i>		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
<i>Financial income</i>		
<i>Financial expenses</i>		
	_____	_____
Resultat før skat	51.194	51.046
<i>Profit/loss for tax</i>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	_____	_____
Årets resultat	44.283	45.461
<i>Year profit/loss for the year</i>		

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Aktiver

Assets

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Leasehold improvements

Materielle anlægsaktiver

Property plant and equipment

19.366

19.929

Investments in subsidiaries

Other receivables

Finansielle anlægsaktiver

Investments in associates

81.492

81.492

Anlægsaktiver

Investments in associates

100.858

101.421

Trade receivables

Receivables from group enterprises

Deferred tax asset

Prepayments

Tilgodehavender

Receivables from group enterprises

139.512

154.451

Likvide beholdninger

Short term investments

4.125

3.999

Omsætningsaktiver

Current assets

143.637

158.450

Aktiver

Current assets

244.495

259.871

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Passiver

Liabilities and equity

Share capital

Retained earnings

Proposed dividend for the year

Egenkapital
ity

204.489

205.206

Trade payables

Payables to group enterprises

Corporation tax

Payables to group enterprises relating to corporation tax

Other payables

Kortfristede gældsforpligtelser
hort t r t

40.006

54.665

Gældsforpligtelser
t

40.006

54.665

Passiver
i illi s n ity

244.495

259.871

Proposed distribution of profit

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Related parties

Accounting Policies

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
<i>Equity at 1 December</i>				
<i>Ordinary dividend paid</i>				
<i>Net profit/loss for the year</i>				
Egenkapital 30. november	20.000	147.889	36.600	204.489
<i>ity t o r</i>				

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Personaleomkostninger

Staff expenses

Wages and salaries

Pensions

Other social security expenses

Other staff expenses

68.617

73.629

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

gennemsnitligt antal af medarbejdere

93

100

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

Depreciation of property, plant and equipment

6.784

6.750

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

3 Finansielle indtægter

Financial income

Interest received from group enterprises

Other financial income

Exchange gains

22

33

4 Finansielle omkostninger

Financial expenses

Other financial expenses

Exchange loss

97

47

5 Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

Current tax for the year

Deferred tax for the year

6.911

5.585

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	<u>Other fixtures and fittings, tools and equipment</u>	<u>Leasehold improvements</u>
Cost at 1 December		
Additions for the year		
Disposals for the year	<u> </u>	<u> </u>
Cost at 30 November	<u> </u>	<u> </u>
Impairment losses and depreciation at 1 December		
Depreciation for the year		
Impairment and depreciation of sold assets for the year	<u> </u>	<u> </u>
Impairment losses and depreciation at 30 November	<u> </u>	<u> </u>
Regnskabsmæssig værdi 30. november	19.366	0
<i>rrying o nt t a o a r</i>		
Depreciated over	<u>3-11 years</u>	<u>5 years</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

Investments in subsidiaries

Cost at 1 December

Regnskabsmæssig værdi 30. november

rrying o nt t a o a r

81.189

81.189

Investments in subsidiaries are specified as follows:

Name	Place of registered office	Share capital	Votes and ownership	Equity	Net profit/loss for the year
------	----------------------------	---------------	---------------------	--------	------------------------------

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

Other receivables

Cost at 1 December

Additions for the year

Cost at 30 November

Regnskabsmæssig værdi 30. november

rrying o nt t a o a r

303

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions.

10 Resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Proposed dividend for the year

Retained earnings

44.283

45.461

11 Udskudt skatteaktiv

Deferred tax asset

Deferred tax asset at 1 December

Amounts recognised in the income statement for the year

Udskudt skatteaktiv 30. november

f r r t s s t t e e o e a a

2.545

3.237

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

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser

Rent l i n l s o l i g e t i a n s e a e a

Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:

Within 1 year

Between 1 and 5 years

8.287

8.149

13 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis a

Bestemmende indflydelse

controlling interest e e

Shareholder

Koncernregnskab

consolidated financial statements a a a e e

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Name

Place of registered office

The Group Annual Report of Ecolab Inc. may be obtained at the following address:

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Ecolab ApS for 2019/20 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 2019/20 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.

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 indreg-

The Annual Report of Ecolab ApS for 2019/20 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 2019/20 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.

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 previous-

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

net 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

ly 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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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.

Omsætning til eksterne kunder medtages, i det denne omsætning afspejler de samlede salgsaktiviteter.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Income Statement

Revenue

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

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.

Revenue from external customers is included as this revenue reflects the total sales activities.

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

Expenses for raw materials and consumables

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

Other external expenses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden.

Finansielle poster

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

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

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.

Staff expenses

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

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.

Financial income and expenses

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

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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.

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.

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 reassessed annually.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Egenkapital

Udbytte

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

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, write-down 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.

Equity

Dividend

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

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.

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 on-account 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

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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