

Valsemøllen af 1899 A/S
Havnegade 58, 6700 Esbjerg

Årsrapport for

2018

CVR-nr. 14 99 66 13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2019.



Christian Lind Johansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Egenkapitalopgørelse
- 13 Pengestrømsopgørelse
- 14 Noter
- 23 Anvendt regnskabspraksis

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Valsemøllen af 1899 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 1. marts 2019

Direktion



Niels Brinch-Nielsen

Bestyrelse



Bjørn Inge Gjethammer
Formand



Terje Ramm



Sten Philip Erik Abdon



Bente Abrahamsen
Bente Abrahamsen



Sten Robert Leif Abdon



Anders Erik Christer Strålman

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Valsemøllen af 1899 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Valsemøllen af 1899 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

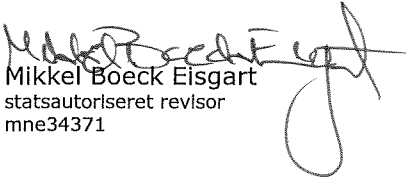
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 1. marts 2019

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01


Lars Æbelø-Nielsen
statsautoriseret revisor
mne33693


Mikkel Boeck Eisgart
statsautoriseret revisor
mne34371

Selskabsoplysninger

Selskabet	Valsemøllen af 1899 A/S Havnegade 58 6700 Esbjerg
	Telefon: 7610 3300
	Telefax: 7610 3301
	Hjemmeside: http://www.valsemollen.dk/
	E-mail: Info@valsemollen.dk
	CVR-nr.: 14 99 66 13
	Hjemsted: Esbjerg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Bjørn Inge Gjethammer, Formand Sten Philip Erik Abdon Sten Robert Leif Abdon Terje Ramm Bente Abrahamsen Anders Erik Christer Strålman
Direktion	Niels Brinch-Nielsen
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N
Modervirksomhed	Esbjerg Havnesilo A/S
Dattervirksomhed	Inter Byg, Esbjerg ApS, Esbjerg

Hovedtal og nøgletal

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	565.632	537.258	542.800	513.133	510.641
Bruttoresultat	88.754	93.016	86.841	81.449	84.602
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	30.767	36.397	31.005	28.369	35.771
Finansielle poster, netto	-1.981	-1.892	-134	2.891	262
Resultat før skat (EBT)	17.143	23.334	20.459	21.557	25.852
Årets resultat	13.352	18.024	16.367	17.886	19.821
Balance:					
Balancesum	345.749	270.122	266.957	264.221	258.734
Investeringer i materielle anlægsaktiver	44.253	19.598	18.062	15.420	20.344
Egenkapital	129.758	129.204	119.511	139.380	136.386
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	15,7	17,3	16,0	15,9	16,6
Overskudsgrad (EBITDA-margin)	5,4	6,8	5,7	5,5	7,0
Soliditetsgrad	37,5	47,8	44,8	52,8	52,7
Egenkapitalforrentning	10,3	14,5	12,6	13,0	15,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Valsemøllen producerer og markedsfører bageri- og husholdningsmel samt færdige melblandinger og morgenmadsprodukter.

Virksomhedens vigtigste marked er ligesom tidligere Danmark. Mindre kvantiteter afsættes til eksport.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 565.632 t.kr. mod 537.258 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 13.352 t.kr. mod 18.024 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2017 forventede en omsætning for 2018 og et resultat af primær drift på samme niveau som i 2017.

2018 har været særdeles udfordrende som følge af tørken og den dårlige høst som gjorde, at vi måtte importere korn fra udlandet i lighed med det øvrige Danmark. Årets resultat er som følge heraf præget af stigende råvareomkostninger.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under hensyntagen til de særlige omstændigheder i 2018.

Regnskabsåret har været præget af øgede drifts- og investeringsaktiviteter.

Egenkapitalen udgør 129.758 t.kr. pr. 31. december 2018.

Selskabets likvider er i 2018 faldet med 72.929 t.kr., fra -11.071 t.kr. til -84.000 t.kr. Likviditeten er belastet af hjemtagelse af korn fra udlandet til sikring af vareforsyningen.

Investeringer:

Der blev i 2018 investeret 44.253 t.kr. i materielle anlægsaktiver mod 19.598 t.kr. året før. Der forventes et faldende investeringsniveau i det kommende år.

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Udviklingen i kornpriserne herunder de økologiske priser kan påvirke forventningerne. Prisrisici forsøges i videst muligt omfang reduceret ved brug af finansielle kontrakter.

Miljøforhold

Grundet omfanget af selskabets produktion aflægges der miljøregnskab til de offentlige myndigheder. I regnskabet oplyses om selskabets:

Ledelsesberetning

- Vareprodukter
- Affaldstyper – og bortskaffelse heraf
- Energiforbrug

Miljøregnskabet har ikke givet anledning til bemærkninger.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets omkostninger til forskning og udvikling vedrører typisk udvikling af nye produkter. Der foretages en løbende markedstilpasning af varesortimentet.

Der finder løbende en omfattende udviklingsaktivitet sted på nye og ændrede produkter. Udviklingen sker i vid udstrækning i samarbejde med selskabets kunder. Udviklingen foretages både under egne varemærker og private labels. Selskabet har valgt at lade omkostninger til udviklingsaktiviteter afholde over den løbende drift.

Den forventede udvikling

Der forventes et uændret aktivitetsniveau og en uændret omsætning og indtjening. Likviditeten forventes at forbedres i løbet af året.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har politikker og principper for samfundsansvar. Selskabet har udarbejdet en beskrivelse (CSR-politik), som fremgår af selskabets hjemmeside:

<https://www.valsemollen-as.dk/csr>

Der foretages ikke løbende målinger på realiseringen af de beskrevne politikker og principper for samfundsansvar.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet har politikker og principper for mangfoldighed. Selskabet har udarbejdet en beskrivelse (mangfoldighed), som fremgår af selskabets hjemmeside:

<https://www.valsemollen-as.dk/mangfoldighed-og-konsfordeling>

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
2 Nettoomsætning	565.632	537.258
Andre driftsindtægter	563	628
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-430.260	-399.681
Andre eksterne omkostninger	-47.181	-45.189
Bruttoresultat	88.754	93.016
3 Personaleomkostninger	-57.987	-56.619
4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-11.643	-11.171
Driftsresultat	19.124	25.226
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	302	-298
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	157	331
Andre finansielle indtægter	0	187
5 Øvrige finansielle omkostninger	-2.440	-2.112
Resultat før skat	17.143	23.334
6 Skat af årets resultat	-3.791	-5.310
7 Årets resultat	13.352	18.024

Balance 31. december

Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
8 Grunde og bygninger	42.033	44.051
9 Produktionsanlæg og maskiner	72.613	70.404
10 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	48.269	15.956
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>162.915</u>	<u>130.411</u>
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	908	606
12 Deposita	568	568
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.476</u>	<u>1.174</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>164.391</u>	<u>131.585</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	71.797	31.661
Fremstillede varer og handelsvarer	19.423	16.876
Forudbetalinger for varer	4.346	0
Varebeholdninger i alt	<u>95.566</u>	<u>48.537</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	75.225	71.013
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.077	9.549
Andre tilgodehavender	2.148	31
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	3.687	3.556
13 Periodeafgrænsningsposter	712	1.563
Tilgodehavender i alt	<u>82.849</u>	<u>85.712</u>
Likvide beholdninger	<u>2.943</u>	<u>4.288</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>181.358</u>	<u>138.537</u>
Aktiver i alt	<u>345.749</u>	<u>270.122</u>

Balance 31. december

Passiver	2018	2017
Note	t.kr.	t.kr.
Egenkapital		
14 Virksomhedskapital	5.000	5.000
15 Overført resultat	114.758	110.204
16 Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	14.000
Egenkapital i alt	129.758	129.204
Hensatte forpligtelser		
17 Hensættelser til udskudt skat	9.378	8.788
Hensatte forpligtelser i alt	9.378	8.788
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	23.902	26.706
Gæld til pengeinstitutter	7.750	8.750
Leasingforpligtelser	12.693	3.772
Langfristede gældsforpligtelser i alt	44.345	39.228
18 Gældsforpligtelser	5.304	3.807
Gæld til pengeinstitutter	86.943	15.359
Leverandører af varer og tjenesteydelser	40.138	39.113
Selskabsskat	3.540	3.415
Anden gæld	26.343	31.208
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	162.268	92.902
Gældsforpligtelser i alt	206.613	132.130
Passiver i alt	345.749	270.122

1 Efterfølgende begivenheder**19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****20 Eventualposter****21 Finansielle risici****22 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapi- tal t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	5.000	109.511	5.000	119.511
Udloddet udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	4.024	14.000	18.024
Sikringstransaktioner	0	-4.270	0	-4.270
Udskudt skat vedr. sikringstransaktioner	0	939	0	939
Egenkapital 1. januar 2018	5.000	110.204	14.000	129.204
Udloddet udbytte	0	0	-14.000	-14.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.352	10.000	13.352
Sikringstransaktioner	0	1.541	0	1.541
Udskudt skat vedr. sikringstransaktioner	0	-339	0	-339
	5.000	114.758	10.000	129.758

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Årets resultat	13.352	18.024
23 Reguleringer	18.953	14.108
24 Ændring i driftskapital	-48.004	10.907
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-15.699	43.039
Renteindbetalinger og lignende	157	518
Renteudbetalinger og lignende	-2.440	-2.112
Pengestrøm fra ordinær drift	-17.982	41.445
Betalt selskabsskat	-3.415	-3.521
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-21.397	37.924
Køb af materielle anlægsaktiver	-44.253	-19.598
Salg af materielle anlægsaktiver	108	23
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	0	155
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-44.145	-19.420
Optagelse af langfristet gæld	10.431	3.772
Afdrag på langfristet gæld	-3.817	-3.778
Betalt udbytte	-14.000	-5.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.386	-5.006
Ændring i likvider	-72.928	13.498
Likvider 1. januar 2018	-11.072	-24.569
Likvider 31. december 2018	-84.000	-11.071
Likvider		
Likvide beholdninger	2.943	4.288
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-86.943	-15.359
Likvider 31. december 2018	-84.000	-11.071

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2. Nettoomsætning Segmentoplysninger

	<u>Danmark</u>	<u>EU-lande og øvrige udland</u>	<u>I alt</u>
Geografisk - sekundært segment	546.580	19.052	565.632

Da selskabet stort set udelukkende opererer på det danske marked, og da selskabets produkter ikke adskiller sig væsentligt fra hinanden, er der ikke foretaget yderligere segmentopdeling i regnskabet.

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	53.628	52.582
Pensioner	3.908	3.622
Andre omkostninger til social sikring	451	415
	<u>57.987</u>	<u>56.619</u>
Direktion og bestyrelse	<u>4.647</u>	<u>5.503</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>118</u>	<u>113</u>
4. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på bygninger	2.831	2.670
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	8.870	8.524
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-58	-23
	<u>11.643</u>	<u>11.171</u>
5. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>2.440</u>	<u>2.112</u>
	<u>2.440</u>	<u>2.112</u>

Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	3.201	4.354
Årets regulering af udskudt skat	590	956
	3.791	5.310
7. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	10.000	14.000
Overføres til overført resultat	3.352	4.024
Disponeret i alt	13.352	18.024
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
8. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2018	116.090	114.482
Tilgang i årets løb	480	955
Afgang i årets løb	-155	-111
Overførsler	333	764
Kostpris 31. december 2018	116.748	116.090
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-72.039	-69.480
Årets afskrivninger	-2.831	-2.670
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	155	111
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-74.715	-72.039
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	42.033	44.051

Noter

	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
9. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2018	216.078	239.593
Tilgang i årets løb	3.581	4.598
Afgang i årets løb	-942	-30.621
Overførsler	7.548	2.508
Kostpris 31. december 2018	226.265	216.078
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-145.675	-167.616
Årets afskrivninger	-8.869	-8.524
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	30.621
Korrektion af nedskrivning primo	0	-155
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	892	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-153.652	-145.674
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	72.613	70.404
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.801	0
10. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2018	15.957	5.184
Tilgang i årets løb	43.966	14.044
Overførsler	-11.654	-3.272
Kostpris 31. december 2018	48.269	15.956
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	48.269	15.956
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	12.391	3.772

Noter

	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	4.081	4.081
Kostpris 31. december 2018	4.081	4.081
Opskrivninger 1. januar 2018	592	342
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	302	250
Opskrivninger 31. december 2018	894	592
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2018	-4.067	-3.516
Årets afskrivninger på goodwill	0	-551
Afskrivninger på goodwill 31. december 2018	-4.067	-4.067
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	908	606
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Inter Byg, Esbjerg ApS	Esbjerg	100 %
12. Deposita		
Kostpris 1. januar 2018	568	568
Kostpris 31. december 2018	568	568
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	568	568
13. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	712	1.563
	712	1.563

Noter

	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
14. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2018	5.000	5.000
	5.000	5.000
<p>Aktiekapitalen består af 5.000 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser.</p>		
15. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2018	110.204	109.511
Årets overførte overskud eller underskud	3.352	4.024
Sikringstransaktioner	1.541	-4.270
Udskudt skat vedr. sikringstransaktioner	-339	939
	114.758	110.204
16. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2018	14.000	5.000
Udloddet udbytte	-14.000	-5.000
Udbytte for regnskabsåret	10.000	14.000
	10.000	14.000
17. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2018	8.788	7.832
Udskudt skat af årets resultat	590	956
	9.378	8.788
<p>Udskudt skat påhviler følgende poster:</p>		
Materielle anlægsaktiver	9.274	8.517
Omsætningsaktiver	157	329
Gældsforpligtelser	-53	-58
	9.378	8.788

Noter**18. Gældsforpligtelser**

	Afdrag første år t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.	Gæld i alt 31/12 2018 t.kr.	Gæld i alt 31/12 2017 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.804	14.448	26.706	29.513
Gæld til pengeinstitutter	1.000	3.750	8.750	9.750
Leasingforpligtelser	1.500	6.693	14.193	3.772
	5.304	24.891	49.649	43.035

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 26.706 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 42.033 t.kr. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommene.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 120.882 t.kr., skønnes 106.690 t.kr. at være omfattet af pantsætningen.

Selskabet har deponeret skadesløshedsbrev på 15.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrev giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 42.033 t.kr., samt materielle anlægsaktiver, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for alt mellemværende mellem Valsemøllen af 1899 A/S og Nykredit er pantsat bankkonto med værdi på 2.531 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende mellem Valsemøllen af 1899 A/S og Sydbank har Sydbank transport i fakturaer til udvalgte debitorer. Debitorernes værdi pr. 31.12.2018 udgør 28.805 t.kr.

Garantiforpligtelser andrager 200 t.kr.

Noter

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået finansielle leasingaftaler med en max. ramme på 16.100 tkr. til anskaffelse af produktionsanlæg og maskiner, som leveres og installeres i løbet af 2019. Forudbetalinger pr. 31. december 2018 på 12.392 tkr. er indregnet under materielle anlægsaktiver under udførelse. Leasingaftalerne har en restløbetid på ca. 120 måneder.

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter på biler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.025 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 10-48 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.662 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter på trucks med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 202 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på ca. 54 måneder og en samlet restleasingydelse på 906 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomheds realkreditgæld. Der er afgivet selvskyldner kaution vedr. Inter Byg, Esbjerg ApS. Den samlede realkreditgæld udgør pr. 31. december 2018 i alt 26.239 t.kr.

Lejeforpligtelser:

Selskabet har indgået lejeaftale af lokaler med en årlig udgift på 259 t.kr. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Selskabet har indgået lejeaftale af lokaler med tilknyttet virksomhed med en årlig udgift på 2.018 t.kr. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Selskabet har indgået lejekontrakt med Esbjerg Havn, der kan opsiges med 3 måneders varsel. Den samlede årlige leje udgør 622 t.kr.

Reetableringsforpligtelse:

Selskabets bygninger er opført på lejet grund. Lejeaftalen kan fra selskabets side opsiges med 3 måneders varsel. Lejeaftalen med Esbjerg Havn udløber i år 2041. Ved eventuel fraflytning af bygningen er selskabet forpligtet til at nedrive bygninger og retablere arealerne, såfremt bygninger ikke kan sælges til en af Esbjerg Havn godkendt køber. Der er ikke i regnskabet hensat til sådanne eventuelle forpligtelser i forbindelse med en fraflytning.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Esbjerg Havnesilo A/S, CVR-nr. 36674415 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

21. Finansielle risici

Valutarisici

Renterisici

Det er selskabets politik, at renterisici på væsentlige, langsigtede lån begrænses. Politikken efterleves ved enten at optage fast forrentede lån eller ved at afdække renterisikoen på et variabelt forrentet lån med en renteswap, der konverterer den variable rente til en fast rente.

Markedsværdi af renteswap til sikring af fremtidig rente fra variabel til fast udgør -4.620 t.kr. pr. 31.12.2018 mod -5.162 t.kr. pr. 31.12.2017. Renten er sikret til henholdsvis 5,28% og 1,24%. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen. Den kontraktmæssige værdi udgør 28.011 t.kr.

Prisrisici

Af hensyn til fremtidig forsyningssikkerhed er der indgået sædvanlige købsaftaler mv.

Markedsværdi af råvarefutures vedrørende fremtidigt varekøb af høsten for 2019 udgør 1.194 t.kr. pr. 31.12.2018 imod -4.011 t.kr. pr. 31.12.2017. Den kontraktmæssige værdi udgør 45.685 t.kr. Markedsværdi af MATIF'er vedrørende fremtidigt varekøb af høsten for 2019 udgør -5.684 t.kr. pr. 31.12.2018 imod -1.478 t.kr. pr. 31.12.2017. Ændringer i markedsværdien af indregnes direkte på egenkapitalen.

Noter

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Esbjerg Havnesilo A/S

Hovedaktionær

Havnegade 58

6700 Esbjerg

Transaktioner

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
	<hr/>	<hr/>
23. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.640	11.175
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-302	298
Andre finansielle indtægter	-157	-518
Øvrige finansielle omkostninger	2.440	2.112
Skat af årets resultat	3.791	5.310
Sikringstransaktioner indregnet på egenkapital	1.541	-4.269
	<hr/>	<hr/>
	18.953	14.108
24. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-47.029	4.682
Ændring i tilgodehavender	2.864	819
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.839	5.406
	<hr/>	<hr/>
	-48.004	10.907

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Valsemøllen af 1899 A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Valsemøllen af 1899 A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Esbjerg Havnesilo A/S, Esbjerg, CVR nr. 36674415.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger (bygninger på lejet grund afskrives over lejeperioden)	15-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år	0 %

Småaktiver med en kostpris under 25 t.kr. indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Finansielle kontrakter indregnes ved indgåelse til kostpris. Efterfølgende reguleres finansielle kontrakter løbende til dagsværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Valsemøllen af 1899 A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Finansielle kontrakter indregnes ved indgåelse til kostpris. Efterfølgende reguleres finansielle kontrakter løbende til dagsværdi.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.