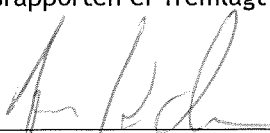


Valsemøllen af 1899 A/S
Havnegade 58, 6700 Esbjerg

Årsrapport for
2022

CVR-nr. 14 99 66 13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2023.



Jens Rødgaard Knudsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 23. marts 2023

Direktion



Niels Brinch-Nielsen

Bestyrelse



Bjørn Inge Gjethammer
Formand



Sten Philip Erik Abdon



Sten Robert Leif Abdon



Jan Erik Eikeland



Bente Abrahamsen

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 23. marts 2023

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, Sjømannsveien 17 C, Lejl. 101, 6008 Ålesund. Norge, Formand Sten Philip Erik Abdon, Randersgatan 3, 254 40 Helsingborg. Sverige Sten Robert Leif Abdon, Fyrgatan 16, 263 61 Viken. Sverige Jan Erik Eikeland, Øvre Bjørkåsen 15, 5228 Nesttun. Norge Bente Abrahamsen, Lyngmarka 18, 5302 Strusshamn. Norge
Direktion	Niels Brinch-Nielsen, Eriksensvej 23, 6710 Esbjerg V.
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N
Modervirksomhed	Esbjerg Havnesilo A/S
Dattervirksomhed	Inter Byg, Esbjerg ApS, Esbjerg

Hovedtal og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	778.921	658.835	611.647	628.196	565.632
Bruttoresultat	128.872	136.850	122.361	104.918	88.754
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	50.534	61.643	54.715	42.309	30.767
Finansielle poster, netto	-1.086	-634	-833	-1.879	-1.981
Resultat før skat (EBT)	32.863	44.198	38.512	26.976	17.143
Årets resultat	25.691	34.529	30.094	21.164	13.352
Balance:					
Balancesum	451.345	350.034	332.783	312.480	345.749
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26.857	19.996	30.030	20.125	44.253
Egenkapital	192.128	185.640	162.386	143.548	129.758
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	133	129	130	122	118
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	16,5	20,8	20,0	16,7	15,7
Overskudsgrad (EBITDA-margin)	6,5	9,4	8,9	6,7	5,4
Soliditetsgrad	42,6	53,0	48,8	45,9	37,5
Egenkapitalforrentning	13,6	19,8	19,7	15,5	10,3

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	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBITDA-margin)	$\frac{\text{Resultat før afskrivninger (EBITDA)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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 778.921 t.kr. mod 658.835 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 25.691 t.kr. mod 34.529 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2021 forventede et uændret aktivitetsniveau for 2022 med en stigende omsætning afledt af de stigende korn-, råvare- og energipriser. Indtjeningen forventedes på niveau med 2019.

Det har i fuldt omfang ikke været muligt at vælte prisstigningerne på korn, råvare og energi over på kunderne, ligesom der også er sket et skred mod private label- fra egne varemærker, begge forhold med faldende avance til følge.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under de givne markedsforhold.

Selskabet har i 2022 forøget kort- og langfristet finansiering med 85.598 t.kr., som følge af øget binding i varebeholdninger og tilgodehavender fra salg.

Investeringer

Året har også været præget af større investeringer i produktionen. Der blev i 2022 investeret 26.857 t.kr. i materielle anlægsaktiver mod 19.996 t.kr. året før. Der er blandt andet investeret i ståsiloeer i Køge og ventilationsanlæg i Esbjerg m.v. Der forventes også et højt investeringsniveau i 2023.

Den forventede udvikling

Der forventes et lidt stigende aktivitetsniveau for 2023. Der forventes en fortsat stigende omsætning afledt af de stigende korn-, råvare- og energipriser. Indtjeningen forventes på niveau med 2022.

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.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici ved brug af renteswaps.

Ledelsesberetning

Råvarerisici

Driften kan påvirkes af udviklingen i kornpriserne herunder de økologiske priser sammenholdt med de prisaftaler der indgås med kunderne. Det er selskabets politik at afdække prisrisici til et minimum, således selskabet søger at afdække prisrisici ved fremtidige kornleverancer ved handel med fysisk korn eller ved brug af finansielle instrumenter.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel og engagement

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

<https://www.valsemollen.com/baeredygtighed/csr/>

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

Miljøforhold - herunder klimapåvirkning

Politik

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

- Vareprodukter
- Affaldstyper - og bortskaffelse heraf
- Energiforbrug

Miljøregnskabet har ikke givet anledning til bemærkninger.

Redegørelse for kønsræssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b

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

<https://www.valsemollen.com/baeredygtighed/csr/>

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Selskabet har udarbejdet en beskrivelse vedrørende selskabets politik på området for dataetik (CSR-rapport), som fremgår af selskabets hjemmeside:

<https://www.valsemollen.com/baeredygtighed/csr/>

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
2 Nettoomsætning	778.921	658.835
Andre driftsindtægter	6.879	6.043
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-600.809	-477.884
Andre eksterne omkostninger	-56.119	-50.144
Bruttoresultat	128.872	136.850
4 Personaleomkostninger	-78.338	-75.207
5 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-16.585	-16.811
Driftsresultat	33.949	44.832
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	476	438
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	342	159
Andre finansielle indtægter	44	231
6 Øvrige finansielle omkostninger	-1.948	-1.462
Resultat før skat	32.863	44.198
7 Skat af årets resultat	-7.172	-9.669
8 Årets resultat	25.691	34.529

Balance 31. december

Aktiver	2022	2021
Note	t.kr.	t.kr.
Anlægsaktiver		
9 Grunde og bygninger	65.702	68.293
10 Produktionsanlæg og maskiner	108.169	109.298
11 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	23.780	9.788
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>197.651</u>	<u>187.379</u>
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.584	2.108
13 Deposita	580	580
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.164</u>	<u>2.688</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>200.815</u>	<u>190.067</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	83.406	59.500
Fremstillede varer og handelsvarer	26.012	18.311
Varebeholdninger i alt	<u>109.418</u>	<u>77.811</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	118.095	65.005
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.753	9.100
Andre tilgodehavender	2.029	6
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	105	603
14 Periodeafgrænsningsposter	1.990	1.386
Tilgodehavender i alt	<u>139.972</u>	<u>76.100</u>
Likvide beholdninger	1.140	6.056
Omsætningsaktiver i alt	<u>250.530</u>	<u>159.967</u>
Aktiver i alt	<u>451.345</u>	<u>350.034</u>

Balance 31. december

Passiver	2022	2021
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
15 Virksomhedskapital	5.000	5.000
16 Reserve for sikringstransaktioner	-240	-1.037
17 Overført resultat	168.421	161.677
18 Foreslået udbytte for regnskabsåret	18.947	20.000
Egenkapital i alt	<u>192.128</u>	<u>185.640</u>
Hensatte forpligtelser		
19 Hensættelser til udskudt skat	14.189	13.442
Hensatte forpligtelser i alt	<u>14.189</u>	<u>13.442</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	44.389	34.011
Gæld til pengeinstitutter	3.750	4.750
Leasingforpligtelser	9.660	10.609
20 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>57.799</u>	<u>49.370</u>
20 Kortfristet del af langfristet gæld	4.332	3.971
Gæld til pengeinstitutter	82.683	10.247
Leverandører af varer og tjenesteydelser	61.170	50.871
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	6.853	8.603
Anden gæld	31.523	27.890
21 Periodeafgrænsningsposter	668	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>187.229</u>	<u>101.582</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>245.028</u>	<u>150.952</u>
Passiver i alt	<u>451.345</u>	<u>350.034</u>

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 22 Oplysninger om dagsværdi
- 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 24 Eventualposter
- 25 Finansielle risici
- 26 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for sikringstran- saktioner t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021	5.000	-1.762	147.148	12.000	162.386
Udloddet udbytte	0	0	0	-12.000	-12.000
Årets overførte overskud	0	0	14.529	20.000	34.529
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	928	0	0	928
Udskudt skat vedr. sikringstransaktioner	0	-203	0	0	-203
Egenkapital 1. januar 2022	5.000	-1.037	161.677	20.000	185.640
Udloddet udbytte	0	0	0	-20.000	-20.000
Årets overførte overskud	0	0	6.744	18.947	25.691
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.022	0	0	1.022
Udskudt skat vedr. sikringstransaktioner	0	-225	0	0	-225
	5.000	-240	168.421	18.947	192.128

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Årets resultat	25.691	34.529
27 Reguleringer	25.855	28.042
28 Ændring i driftskapital	-80.880	-10.842
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-29.334	51.729
Renteindbetalinger og lignende	387	390
Renteudbetalinger og lignende	-1.948	-1.462
Pengestrøm fra ordinær drift	-30.895	50.657
Betalt selskabsskat	-8.400	-7.026
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-39.295	43.631
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.857	-19.996
Salg af materielle anlægsaktiver	11	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-12
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-26.846	-20.008
Optagelse af langfristet gæld	13.162	0
Afdrag på langfristet gæld	-4.372	-3.942
Betalt udbytte	-20.000	-12.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	72.435	-2.441
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	61.225	-18.383
Ændring i likvider	-4.916	5.240
Likvider 1. januar 2022	6.056	816
Likvider 31. december 2022	1.140	6.056
Likvider		
Likvide beholdninger	1.140	6.056
Likvider 31. december 2022	1.140	6.056

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>Ikke fordelt</u>	<u>I alt</u>
Geografisk - sekundært segment	703.685	75.236	778.921

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

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Honorar til revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3.

Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Esbjerg Havnesilo A/S, Esbjerg, CVR-nr. 36674415.

4. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	72.809	69.918
Pensioner	4.953	4.717
Andre omkostninger til social sikring	576	572
	<u>78.338</u>	<u>75.207</u>
Direktion og bestyrelse	<u>6.699</u>	<u>8.059</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>133</u>	<u>129</u>

5. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivning på bygninger	3.261	3.891
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	13.324	12.920
	<u>16.585</u>	<u>16.811</u>

6. Øvrige finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	<u>1.948</u>	<u>1.462</u>
	<u>1.948</u>	<u>1.462</u>

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	6.425	8.400
Årets regulering af udskudt skat	747	1.269
	<u>7.172</u>	<u>9.669</u>
8. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	18.947	20.000
Overføres til overført resultat	6.744	14.529
Disponeret i alt	<u>25.691</u>	<u>34.529</u>
9. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2022	152.368	143.448
Tilgang i årets løb	670	4.376
Overførsler	0	4.544
Kostpris 31. december 2022	<u>153.038</u>	<u>152.368</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-84.075	-80.184
Årets afskrivninger	-3.261	-3.891
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>-87.336</u>	<u>-84.075</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>65.702</u>	<u>68.293</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>1.567</u>	<u>1.627</u>

Noter

	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
10. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2022	293.581	279.759
Tilgang i årets løb	3.904	7.604
Overførsler	8.283	6.218
Kostpris 31. december 2022	305.768	293.581
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-184.283	-171.363
Årets afskrivninger	-13.316	-12.920
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-197.599	-184.283
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	108.169	109.298
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	30.156	32.336
11. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2022	9.788	12.534
Tilgang i årets løb	22.283	8.016
Overførsler	-8.283	-10.762
Kostpris 31. december 2022	23.788	9.788
Årets afskrivninger	-8	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-8	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	23.780	9.788

Noter

	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. januar 2022	4.081	4.081	
Kostpris 31. december 2022	4.081	4.081	
Opskrivninger 1. januar 2022	2.094	1.656	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	476	438	
Opskrivninger 31. december 2022	2.570	2.094	
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2022	-4.067	-4.067	
Afskrivninger på goodwill 31. december 2022	-4.067	-4.067	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.584	2.108	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Valsemøllen af 1899 A/S
	Ejerandel	t.kr.	t.kr.
Inter Byg, Esbjerg ApS, Esbjerg	100 %	2.584	476
		2.584	476
13. Deposita			
Kostpris 1. januar 2022		580	568
Tilgang i årets løb		0	12
Kostpris 31. december 2022		580	580
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022		580	580
14. Periodeafgrænsningsposter			
Forudbetalte omkostninger		1.990	1.386
		1.990	1.386

Noter

	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
15. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2022	5.000	5.000
	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
<p>Aktiekapitalen består af 5.000 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser.</p>		
16. Reserve for sikringstransaktioner		
Reserve for sikringstransaktioner 1. januar 2022	-1.037	-1.762
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.022	928
Udskudt skat vedr. sikringstransaktioner	-225	-203
	<u>-240</u>	<u>-1.037</u>
17. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2022	161.677	147.148
Årets overførte overskud	6.744	14.529
	<u>168.421</u>	<u>161.677</u>
18. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2022	20.000	12.000
Udloddet udbytte	-20.000	-12.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>18.947</u>	<u>20.000</u>
	<u>18.947</u>	<u>20.000</u>

Noter

	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.		
19. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2022	13.442	12.173		
Udskudt skat af årets resultat	747	1.269		
	14.189	13.442		
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	13.806	13.153		
Omsætningsaktiver	438	304		
Gældsforpligtelser	-55	-15		
	14.189	13.442		
20. Gældsforpligtelser				
	Gæld i alt 31/12 2022 t.kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr.	Langfristet gæld 31/12 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	46.741	2.352	44.389	32.234
Gæld til pengeinstitutter	4.750	1.000	3.750	0
Leasingforpligtelser	10.640	980	9.660	5.631
	62.131	4.332	57.799	37.865
21. Periodeafgrænsningsposter				
Forudfakturerede indtægter			668	0
			668	0
22. Oplysninger om dagsværdi				Afledte finansielle instrumenter t.kr.
Dagsværdi 31. december 2022				-309
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen				1.022

Noter

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 47.019 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 82.799 t.kr. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommene.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 114.852 t.kr., skønnes 84.696 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 31. december 2022 udgør 82.799 t.kr., samt materielle anlægsaktiver, der hører til ejendommen.

Garantiforpligtelser andrager 200 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 28.331 t.kr. (fakturabelåning), har selskabet stillet pant i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 32.238 tkr.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner og materielle anlægsaktiver under udførelse, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 31.723 t.kr., jævnfør note 9, 10 og 11, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2022 udgør 10.640 t.kr.

24. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter på biler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.082 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-35 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.377 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter på trucks og stablere med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 355 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5-48 måneder og en samlet restleasingydelse på 433 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomheds realkreditgæld. Der er afgivet selvskyldnerkaution vedr. Inter Byg, Esbjerg ApS. Den samlede realkreditgæld udgør pr. 31. december 2022 i alt 17.825 t.kr.

Noter

24. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Lejeforpligtelser:

Selskabet har indgået lejeaftaler på lokaler med en årlig udgift på henholdsvis 398 t.kr. og 327 tkr. Lejeaftalerne kan opsiges med henholdsvis 24 måneders og 6 måneders varsel.

Selskabet har indgået lejeaftale af lokaler med tilknyttet virksomhed med en årlig udgift på 2.206 t.kr. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Selskabet har indgået lejekontrakt med Esbjerg Havn, der kan opsiges med 6 måneders varsel. Den samlede årlige leje udgør 652 t.kr.

Selskabet har indgået aftale om IT-outsourcing med en årlig udgift på 1.200 t.kr. Aftalen kan opsiges med 1 måneders varsel til en abonnementsperiodes udløb. Abonnementsperiode 12 måneder.

Selskabet har indgået lejeaftale om leje af maskiner med en årlig udgift på 200 tkr. Kontrakten har en restløbetid på 51 måneder.

Reetableringsforpligtelse:

Selskabets bygninger er opført på lejet grund. Lejeaftalen kan fra selskabets side opsiges med 6 måneders varsel. Lejeaftalen med Esbjerg Havn udløber i år 2050. 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.

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 vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

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

Noter

24. Eventualposter (fortsat)

25. Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i svenske kroner for i alt 5.700 tSEK, svarende til 3.848 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. -41 t.kr. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

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 2.028 t.kr. pr. 31.12.2022 mod -2.464 t.kr. pr. 31.12.2021. Renten er sikret til henholdsvis 2,04% og 1,24%. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen. Den kontraktmæssige værdi udgør 22.117 t.kr. mod 25.365 t.kr. pr. 31.12.2021.

Prisrisici

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

Markedsværdi af råvarefutures vedrørende fremtidigt varekøb af høsten for 2023 udgør -856 t.kr. pr. 31.12.2022 imod -222 t.kr. pr. 31.12.2021. Den kontraktmæssige værdi udgør 8.192 t.kr. mod 18.453 t.kr. pr. 31.12.2021. Værdi af lukkede MATIF'er vedrørende fremtidigt varekøb af høsten for 2023 udgør -1.440 t.kr. pr. 31.12.2022 imod 1.355 t.kr. pr. 31.12.2021. Ændringer i markedsværdien af råvarefutures (åbne og lukkede) indregnes direkte på egenkapitalen.

26. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Esbjerg Havnesilo A/S, Havnegade 58, 6700 Esbjerg

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter:

Inter byg, Esbjerg ApS

Datterselskab

Transaktioner

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

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
27. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	16.586	16.811
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-11	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-476	-438
Andre finansielle indtægter	-386	-390
Øvrige finansielle omkostninger	1.948	1.462
Skat af årets resultat	7.172	9.669
Øvrige reguleringer	1.022	928
	25.855	28.042
28. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-31.607	-2.311
Ændring i tilgodehavender	-63.873	-6.066
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	14.600	-2.465
	-80.880	-10.842

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposterne "lønninger indregnet som vedligeholdelseskostninger" og "lønninger aktiveret på anlægsaktiver" er ændret, således at indtægter hertil, der hidtil er blevet indregnet og modregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre driftsindtægter".

Klassifikationen af regnskabsposten "omkostninger til vikarer" er ændret, således at omkostningen hertil, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger, fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Klassifikationen af regnskabsposten "løntilskud og lønrefusioner" er ændret, således at indtægter hertil, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger, fremover indregnes under regnskabsposten "andre driftsindtægter".

Den foretagne klassifikationsændring påvirker bruttoresultatet og personaleomkostninger, som er forhøjet med henholdsvis 5.020 tkr. i 2022 og 4.358 tkr. i 2021. Klassifikationsændringen har derudover ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

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 klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælgel klassificeret som 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 vælges indregnet 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraxis

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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	15-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

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 af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets 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 behandles 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

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 forventet salgspris 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Andre tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

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

Anvendt regnskabspraksis

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

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 proventuet 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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 selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

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 selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

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