

Esbjerg Havnesilo A/S

Havnegade 58, 6700 Esbjerg

Årsrapport for

1. januar - 31. december 2019

CVR-nr. 36 67 44 15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2020.



Christian Lind Johansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 7 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 13 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 14 Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden
- 15 Pengestrømsopgørelse
- 16 Noter
- 28 Anvendt regnskabspraksis

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Esbjerg Havnesilo A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 6. marts 2020

Direktion

Sten Philip Erik Abdon

Bestyrelse


Bjarne Inge Gjethammer
Formand


Bente Abrahamsen


Sten Philip Erik Abdon


Anders Erik Christer Strålman


Sten Robert Leif Abdon


Jan Erik Eikeland

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Esbjerg Havnesilo A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Esbjerg Havnesilo A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 6. marts 2020

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01


Lars Æbelø-Nielsen
statsautoriseret revisor
mne33693


Mikkel Boeck Eisgart
statsautoriseret revisor
mne34371

Selskabsoplysninger

Selskabet	Esbjerg Havneseilo A/S Havnegade 58 6700 Esbjerg Telefon: 76103300 CVR-nr.: 36 67 44 15 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Bjørn Inge Gjethammer, Formand Sten Philip Erik Abdon Sten Robert Leif Abdon Bente Abrahamsen Anders Erik Christer Strålman Jan Erik Eikeland
Direktion	Sten Philip Erik Abdon
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N
Dattervirksomheder	Valsemøllen af 1899 A/S, Esbjerg Inter Byg, Esbjerg ApS, Esbjerg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	628.196	565.632	537.258	597.214	597.071
Bruttoresultat	106.555	90.408	94.625	102.763	104.346
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	43.994	32.422	38.006	37.943	39.541
Finansielle poster, netto	-2.482	-2.568	-1.999	16.438	-1.564
Resultat før skat (EBT)	27.109	17.262	23.345	40.591	23.192
Årets resultat	21.179	13.378	17.978	35.614	17.822
Balance:					
Balancesum	350.060	386.718	304.592	298.325	291.535
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.125	44.253	19.879	42.812	32.568
Egenkapital	160.508	145.700	142.520	133.371	139.976
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	17,0	16,0	17,6	17,2	17,5
Overskudsgrad (EBITDA-margin)	7,0	5,7	7,1	6,4	6,6
Soliditetsgrad	41,8	34,3	42,5	40,7	48,0
Egenkapitalforrentning	13,7	9,2	12,9	26,8	12,9

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
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Esbjerg Havneseilo A/S's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af mølledrift og udvikling af færdige melblandinger og morgenmadsprodukter samt markedsføring af supplerende handelsvarer. Moderselskabet besidder kapitalandele.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for Esbjerg Havneseilo koncernen udgør 628.196 t.kr. mod 565.632 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 21.179 t.kr. mod 13.379 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2018 forventede et uændret aktivitetsniveau og en uændret omsætning og indtjening.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen med tilhørende minoritetsejere udgør 160.508 t.kr. pr. 31/12 2019.

Koncernens likvider er i 2019 steget med 65.426 t.kr., nemlig fra -83.797 t.kr. til -18.371 t.kr. Likviditeten er forbedret som følge reducering af varebeholdninger og låneomlægning.

Nye produkter

I 2019 har vi i datterselskabet skiftet navn på detail produkterne fra Finax til Valsemøllen, hvilket både detailkæderne og forbrugerne har taget godt imod.

Investeringer

Året har også været præget af større investeringer i produktionen i datterselskabet. Der blev i 2019 investeret 20.125 t.kr. i materielle anlægsaktiver mod 44.253 t.kr. året før.

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.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Grundet omfanget af datterselskabets 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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens omkostninger til forskning og udvikling vedrører typisk udvikling af nye produkter. Der foretages 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. Selskabets har valgt at lade omkostninger til udviklingsaktiviteter afholde over den løbende drift.

Den forventede udvikling

Der forventes et uændret aktivitetsniveau og en omsætning og indtjening på niveau med 2019.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel og engagement

Koncernen har politikker og principper for samfundsansvar. Datterselskabet 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

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

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2	628.196	565.632	0	0
	Andre driftsindtægter	621	563	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-473.374	-430.260	0
	Andre eksterne omkostninger	-48.888	-45.527	-32
	Bruttoresultat	106.555	90.408	-32
4	Personaleomkostninger	-62.561	-57.987	0
5	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-14.403	-12.592	0
	Driftsresultat	29.591	19.829	-32
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.048
	Andre finansielle indtægter	194	170	170
6	Øvrige finansielle omkostninger	-2.676	-2.738	-105
	Resultat før skat	27.109	17.261	19.081
7	Skat af årets resultat	-5.930	-3.883	-18
8	Årets resultat	21.179	13.378	19.063
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Aktionærer i Esbjerg Havnesilo A/S	19.063	12.043	
	Minoritetsinteresser	2.116	1.335	
		21.179	13.378	

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
10	Grunde og bygninger	76.916	68.395	0	0
11	Produktionsanlæg og maskiner	102.225	72.613	0	0
12	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.834	3.081	0	0
13	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	16.054	48.269	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>198.029</u>	<u>192.358</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	129.193	116.782
15	Andre tilgodehavender	17.000	17.000	17.000	17.000
16	Deposita	88	88	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>17.088</u>	<u>17.088</u>	<u>146.193</u>	<u>133.782</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>215.117</u>	<u>209.446</u>	<u>146.193</u>	<u>133.782</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	48.482	71.797	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	18.575	19.423	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	4.346	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>67.057</u>	<u>95.566</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	62.169	75.225	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	62
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.338	3.475
	Andre tilgodehavender	2.921	2.249	96	96
	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	511	374	0	0
17	Periodeafgrænsningsposter	451	712	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>66.052</u>	<u>78.560</u>	<u>5.434</u>	<u>3.633</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.834</u>	<u>3.146</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>134.943</u>	<u>177.272</u>	<u>5.434</u>	<u>3.633</u>
	Aktiver i alt	<u>350.060</u>	<u>386.718</u>	<u>151.627</u>	<u>137.415</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
18	Virksomhedskapital	500	500	500	500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	111.983	99.572
19	Overført resultat	135.653	124.225	23.670	24.653
20	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	8.000	10.000	8.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	146.153	132.725	146.153	132.725
21	Minoritetsinteresser	14.355	12.975	0	0
	Egenkapital i alt	160.508	145.700	146.153	132.725
Hensatte forpligtelser					
22	Hensættelser til udskudt skat	11.411	10.095	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	11.411	10.095	0	0
Gældsforpligtelser					
23	Gæld til realkreditinstitutter	47.894	34.483	0	0
24	Gæld til pengeinstitutter	18.750	21.250	0	0
25	Leasingforpligtelser	15.098	12.693	0	0
	Anden gæld	2.012	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	83.754	68.426	0	0
26	Kortfristet del af langfristet gæld	6.356	7.462	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	20.205	86.943	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	40.055	40.156	25	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.596	3.313
	Selskabsskat	835	1.340	835	1.340
	Anden gæld	26.936	26.596	18	37
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	94.387	162.497	5.474	4.690
	Gældsforpligtelser i alt	178.141	230.923	5.474	4.690
	Passiver i alt	350.060	386.718	151.627	137.415

Balance 31. december

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
1 Efterfølgende begivenheder				
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
27 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
28 Eventualposter				
29 Finansielle risici				
30 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	500	0	119.100	10.000	12.920	142.520
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	-1.400	-11.400
Resultatandel	0	0	4.043	8.000	1.335	13.378
Øvrige egenkapitalposter	0	0	1.387	0	154	1.541
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-305	0	-34	-339
Egenkapital 1. januar 2019	500	0	124.225	8.000	12.975	145.700
Udloddet udbytte	0	0	0	-8.000	-1.000	-9.000
Resultatandel	0	0	9.063	10.000	2.116	21.179
Øvrige egenkapitalposter	0	0	3.032	0	337	3.369
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-667	0	-73	-740
	500	0	135.653	10.000	14.355	160.508

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	500	99.073	20.027	10.000	129.600
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
Resultatandel	0	499	3.544	8.000	12.043
Øvrige egenkapitalposter	0	0	1.387	0	1.387
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-305	0	-305
Egenkapital 1. januar 2019	500	99.572	24.653	8.000	132.725
Udloddet udbytte	0	0	0	-8.000	-8.000
Resultatandel	0	12.411	-3.348	10.000	19.063
Øvrige egenkapitalposter	0	0	3.032	0	3.032
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-667	0	-667
	500	111.983	23.670	10.000	146.153

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat	21.179	13.378
31 Reguleringer	26.184	20.582
32 Ændring i driftskapital	41.258	-56.175
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	88.621	-22.215
Renteindbetalinger og lignende	196	169
Renteudbetalinger og lignende	-2.676	-2.738
Pengestrøm fra ordinær drift	86.141	-24.784
Betalt selskabsskat	-5.859	-1.568
Pengestrømme fra driftsaktivitet	80.282	-26.352
Køb af materielle anlægsaktiver	-20.125	-44.253
Salg af materielle anlægsaktiver	47	108
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-20.078	-44.145
Optagelse af langfristet gæld	44.343	17.931
Afdrag på langfristet gæld	-30.121	-8.841
Udbetalt udbytte	-9.000	-11.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.222	-2.310
Ændring i likvider	65.426	-72.807
Likvider 1. januar 2019	-83.797	-10.990
Likvider 31. december 2019	-18.371	-83.797
Likvider		
Likvide beholdninger	1.834	3.146
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-20.205	-86.943
Likvider 31. december 2019	-18.371	-83.797

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

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

2. Nettoomsætning

Segmentoplysninger

Geografisk - sekundært segment:

	<u>Danmark</u>	<u>EU-lande og øvrige udland</u>	<u>I alt</u>
Koncern	598.039	30.157	628.196

Da koncernen 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

Samlet honorar til Martinsen, Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
	<u>236</u>	<u>140</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	133	126
Skattemæssig rådgivning	25	23
Andre ydelser	<u>78</u>	<u>-9</u>
	<u>236</u>	<u>140</u>

Noter

	Koncern			
	2019	2018		
	t.kr.	t.kr.		
4. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	57.889	53.628		
Pensioner	4.151	3.908		
Andre omkostninger til social sikring	521	451		
	<u>62.561</u>	<u>57.987</u>		
Direktion og bestyrelse	<u>5.866</u>	<u>4.647</u>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>122</u>	<u>118</u>		
5. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivning på bygninger	3.923	3.534		
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	10.528	9.116		
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-48	-58		
	<u>14.403</u>	<u>12.592</u>		
	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
6. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	57	70
Andre finansielle omkostninger	<u>2.676</u>	<u>2.738</u>	<u>48</u>	<u>36</u>
	<u>2.676</u>	<u>2.738</u>	<u>105</u>	<u>106</u>
7. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	4.614	3.142	18	7
Årets regulering af udskudt skat	1.316	679	0	0
Regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>62</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5.930</u>	<u>3.883</u>	<u>18</u>	<u>7</u>

Noter

	Modervirksomhed	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.411	499
Udbytte for regnskabsåret	10.000	8.000
Overføres til overført resultat	0	3.544
Disponeret fra overført resultat	-3.348	0
Disponeret i alt	19.063	12.043
	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
9. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2019	4.067	4.067
Kostpris 31. december 2019	4.067	4.067
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-4.067	-4.067
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-4.067	-4.067
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0
10. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2019	144.857	144.199
Tilgang i årets løb	830	480
Afgang i årets løb	0	-155
Overførsler	11.614	333
Kostpris 31. december 2019	157.301	144.857
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-76.462	-73.083
Årets afskrivninger	-3.923	-3.534
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	155
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-80.385	-76.462
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	76.916	68.395
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.750	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
11. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2019	226.265	216.078
Tilgang i årets løb	19.187	3.581
Afgang i årets løb	-2.979	-942
Overførsler	20.707	7.548
Kostpris 31. december 2019	<u>263.180</u>	<u>226.265</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-153.652	-145.675
Årets afskrivninger	-10.282	-8.869
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.979	892
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-160.955</u>	<u>-153.652</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>102.225</u>	<u>72.613</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>32.278</u>	<u>1.801</u>
12. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2019	<u>3.697</u>	<u>3.697</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>3.697</u>	<u>3.697</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-616	-370
Årets afskrivninger	-247	-246
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-863</u>	<u>-616</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>2.834</u>	<u>3.081</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
13. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2019	48.269	15.957
Tilgang i årets løb	12.499	43.966
Overførsler	-44.714	-11.654
Kostpris 31. december 2019	16.054	48.269
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	16.054	48.269
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	3.801	17.975
	Modervirksomhed	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
14. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	17.210	17.210
Kostpris 31. december 2019	17.210	17.210
Opskrivninger 1. januar 2019	99.572	99.073
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	19.048	12.017
Udbytte	-9.000	-12.600
Egenkapitalreguleringer	2.363	1.082
Opskrivninger 31. december 2019	111.983	99.572
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	129.193	116.782
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Valsemøllen af 1899 A/S	Esbjerg	90 %
Inter Byg, Esbjerg ApS	Esbjerg	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
15. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2019	<u>17.000</u>	<u>17.000</u>	<u>17.000</u>	<u>17.000</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>17.000</u>	<u>17.000</u>	<u>17.000</u>	<u>17.000</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>17.000</u>	<u>17.000</u>	<u>17.000</u>	<u>17.000</u>

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
16. Deposita		
Kostpris 1. januar 2019	<u>88</u>	<u>88</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>88</u>	<u>88</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>88</u>	<u>88</u>

17. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	<u>451</u>	<u>712</u>
	<u>451</u>	<u>712</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
18. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2019	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>500</u>
	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>500</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
19. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2019	124.225	119.100	24.653	20.027
Årets overførte overskud eller underskud	9.063	4.043	-3.348	3.544
Øvrige egenkapitalposter	3.032	1.387	3.032	1.387
Skat af egenkapitalbevægelser	-667	-305	-667	-305
	<u>135.653</u>	<u>124.225</u>	<u>23.670</u>	<u>24.653</u>
20. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2019	8.000	10.000	8.000	10.000
Udloddet udbytte	-8.000	-10.000	-8.000	-10.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>10.000</u>	<u>8.000</u>	<u>10.000</u>	<u>8.000</u>
	<u>10.000</u>	<u>8.000</u>	<u>10.000</u>	<u>8.000</u>
21. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser 1. januar 2019			12.975	12.920
Andel af årets resultat			2.116	1.335
Udloddet udbytte			-1.000	-1.400
Øvrige egenkapitalposter			337	154
Skat af egenkapitalposter			-73	-34
			<u>14.355</u>	<u>12.975</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	t.kr.	t.kr.
22. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2019	10.095	9.416
Udskudt skat af årets resultat	<u>1.316</u>	<u>679</u>
	<u>11.411</u>	<u>10.095</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	11.358	10.020
Omsætningsaktiver	99	157
Øvrige udskudte fradrag	-21	-57
Fremført underskud fra tidligere år	<u>-25</u>	<u>-25</u>
	<u>11.411</u>	<u>10.095</u>
23. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	50.563	37.945
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-2.669</u>	<u>-3.462</u>
	<u>47.894</u>	<u>34.483</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>37.431</u>	<u>22.530</u>
24. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	21.250	23.750
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-2.500</u>	<u>-2.500</u>
	<u>18.750</u>	<u>21.250</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>8.750</u>	<u>11.250</u>
25. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	16.285	14.193
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.187</u>	<u>-1.500</u>
	<u>15.098</u>	<u>12.693</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>10.144</u>	<u>6.693</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
26. Kortfristet del af langfristet gæld		
Kortfristet del af prioritetsgæld	2.669	3.462
Kortfristet del af bankgæld	2.500	2.500
Kortfristet del af leasinggæld	1.187	1.500
	<u>6.356</u>	<u>7.462</u>

27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 50.843 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 76.916 t.kr. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommene.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 121.113 t.kr., skønnes 109.524 t.kr. at være omfattet af pantsætningen.

Til sikkerhed for bankgæld, er der deponeret skadesløshedsbrev på 15.000 t.kr. Ejerpantebrev giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 51.257 t.kr., samt materielle anlægsaktiver, der hører til ejendommene.

Garantiforpligtelser andrager 200 t.kr.

28. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået finansielle leasingaftaler. Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner og materielle anlægsaktiver under udførelse, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 37.829 t.kr., jævnfør note 10,11 og 13, er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2019 udgør 16.285 t.kr.

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter på biler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 904 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-48 måneder og en samlet restleasingydelse på 2.883 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter på trucks med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 202 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på ca. 42 måneder og en samlet restleasingydelse på 701 t.kr.

Noter

28. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Lejeforpligtelser:

Koncernen har indgået lejeaftale af lokaler med en årlig udgift på 398 t.kr. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Koncernen har indgået lejekontrakter med Esbjerg Havn, der kan opsiges med henholdsvis 3 års og 3 måneders varsel. Den samlede årlige leje udgør 970 t.kr.

Reetableringsforpligtelse:

Koncernens bygninger er opført på lejet grund. Lejeaftalerne kan fra koncernens side opsiges med henholdsvis 1 og 3 måneders varsel. Lejeaftalerne med Esbjerg Havn udløber i henholdsvis år 2041 og 2085. Ved eventuel fraflytning af bygningen er koncernen 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 fraflytning.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

29. Finansielle risici

Renterisici

Det er koncernens 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.

Noter

29. Finansielle risici (fortsat)

Renterisici (fortsat)

Markedsværdi af renteswap til sikring af fremtidig rente fra variabel til fast udgør -3.502 t.kr. pr. 31.12.2019 mod -4.620 t.kr. pr. 31.12.2018. Renten er sikret til henholdsvis 2,04% og 1,24%. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen. Den kontraktmæssige værdi udgør 26.503 t.kr.

Prisrisici

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

Markedsværdi af råvarefutures vedrørende fremtidigt varekøb af høsten for 2020 udgør 16 t.kr. pr. 31.12.2019 imod 1.194 t.kr. pr. 31.12.2018. Den kontraktmæssige værdi udgør 3.480 t.kr. Markedsværdi af MATIF'er vedrørende fremtidigt varekøb af høsten for 2020 udgør 275 t.kr. pr. 31.12.2019 imod -5.684 t.kr. pr. 31.12.2018. Ændringer i markedsværdien af indregnes direkte på egenkapitalen.

30. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Norgesmøllene AS

Sandbrekkesletten 30

5853 Nesttun

5224 Norge

Abdon Milling B.V.

Strawinskylaan 411 Toren a, 4 e etage

Amsterdam

Nederlandene

Transaktioner

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

Noter

	Koncern	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
31. Reguleringer		
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	14.405	12.589
Andre finansielle indtægter	-194	-170
Øvrige finansielle omkostninger	2.676	2.738
Skat af årets resultat	5.930	3.884
Øvrige reguleringer	3.367	1.541
	<u>26.184</u>	<u>20.582</u>
32. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	28.509	-47.029
Ændring i tilgodehavender	10.558	2.567
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.191	-11.713
	<u>41.258</u>	<u>-56.175</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Esbjerg Havneseilo 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.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Esbjerg Havnesilo A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Esbjerg Havnesilo A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle 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 modervirksomhedens resultatopgørelse 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..

Anvendt regnskabspraksis

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 er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør sædvanligvis 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

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 virksomhedernes 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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

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 salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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).

Anvendt regnskabspraksis

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Esbjerg Havneseil A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

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 afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet 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 modervirksomhedens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.