

Esbjerg Havneseilo A/S
Havnegade 58, 6700 Esbjerg

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2021

CVR-nr. 36 67 44 15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juni 2022.



Jens Rødgaard Knudsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

	Påtegninger
1	Ledelsespåtegning
2	Den uafhængige revisors revisionspåtegning
5	Selskabsoplysninger
6	Hovedtal og nøgletal for koncernen
7	Ledelsesberetning
	Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2021
27	Anvendt regnskabspraksis
9	Resultatopgørelse
10	Balance
13	Egenkapitalopgørelse for koncernen
14	Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden
15	Pengestrømsopgørelse
16	Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Esbjerg Havneseilo 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24. marts 2022

Direktion



Sten Philip Erik Abdon


Bestyrelse




Bjørn Inge Gjethammer
Formand



Bente Abrahamsen



Sten Philip Erik Abdon



Bo Amvik



Sten Robert Leif Abdon



Jan Erik Eikeland

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Esbjerg Havneseilo A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Esbjerg Havneseilo A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 24. marts 2022

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Lars Æbelø-Nielsen
statsautoriseret revisor
mne33693

Mikkel Boeck Eisgart
statsautoriseret revisor
mne34371

Selskabsoplysninger

Selskabet	Esbjerg Havnesilo A/S Havnegade 58 6700 Esbjerg Telefon: 76103300 CVR-nr.: 36 67 44 15 Hjemsted: Esbjerg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Bjørn Inge Gjethammer, Sjømannsveien 17 C, Lejl. 101, 6008 Ålesund. Norge, Formand Sten Philip Erik Abdon, Roslagsgatan 9, 2 tr., 113 55 Stockholm. Sverige Sten Robert Leif Abdon, Fyrgatan 16, 263 61 Viken. Sverige Bente Abrahamsen, Lyngmarka 18, 5302 Strusshamn. Norge Bo Annvik, Erik Dahlbergs Gata 81, 254 40 Helsingborg. Sverige Jan Erik Eikeland, Øvre Bjørkåsen 15, 5228 Nesttun. Norge
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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	658.836	611.643	628.196	565.632	537.258
Bruttoresultat	134.254	124.095	106.603	90.408	94.625
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	63.404	56.449	44.042	32.422	38.006
Finansielle poster, netto	-1.303	-1.485	-2.482	-2.568	-1.999
Resultat før skat (EBT)	44.341	38.645	27.109	17.262	23.345
Årets resultat	34.539	30.100	21.179	13.378	17.978
Balance:					
Balancesum	382.260	366.993	350.060	386.718	304.592
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.996	30.030	20.125	44.253	19.879
Egenkapital	204.215	180.151	160.508	145.700	142.520
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	20,4	20,3	17,0	16,0	17,6
Overskudsgrad (EBITDA-margin)	9,6	9,2	7,0	5,7	7,1
Soliditetsgrad	48,6	44,7	41,8	34,3	42,5
Egenkapitalforrentning	17,8	17,5	13,7	9,2	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 Havnesilo 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 Havnesilo koncernen udgør 1 t.kr. mod -1 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 31.086 t.kr. mod 27.089 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2020 forventede et uændret aktivitetsniveau og en omsætning og indtjening for 2021 på niveau med 2019.

Den positive udvikling er fortsat på baggrund af Corona nedlukningen og den større hjemmebagning herunder.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen med tilhørende minoritetsejere udgør 204.215 t.kr. pr. 31/12 2021.

Koncernens likviditet er i 2021 steget med 7.692 t.kr., nemlig fra -11.660 t.kr. til -3.968 t.kr.

Investeringer

Året har også været præget af større investeringer i produktionen i datterselskabet. Der blev i 2021 investeret 19.996 t.kr. i materielle anlægsaktiver mod 30.030 t.kr. året før.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

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

Råvarerisici

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

Miljøforhold

Grundet omfanget af datterselskabets produktion aflægges der miljøregnskab til de offentlige myndigheder.

I regnskabet oplyses om selskabets:

- Vareprodukter
- Affaldstyper - og bortskaffelse heraf
- Energiforbrug

Ledelsesberetning

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 for 2022. Der forventes en stigende omsætning afledt af de stigende korn-, råvare- og energipriser. Indtjeningen forventes 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 i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel og engagement

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
2	658.836	611.643	1	-1
Andre driftsindtægter	650	643	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-477.884	-439.301	0	0
Andre eksterne omkostninger	-47.348	-48.890	-34	-21
Bruttoresultat	134.254	124.095	-33	-22
4	-70.849	-67.646	0	0
5	-17.760	-16.319	0	0
Driftsresultat	45.645	40.130	-33	-22
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	31.076	27.084
Andre finansielle indtægter	401	313	170	170
6	-1.704	-1.798	-124	-131
Resultat før skat	44.342	38.645	31.089	27.101
7	-9.802	-8.545	-3	-12
8 Årets resultat	34.540	30.100	31.086	27.089
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Esbjerg Havnesilo A/S	31.087	27.091		
Minoritetsinteresser	3.453	3.009		
	34.540	30.100		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
10	Grunde og bygninger	92.546	88.219	0	0
11	Produktionsanlæg og maskiner	109.298	108.397	0	0
12	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.342	2.588	0	0
13	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	9.788	12.534	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>213.974</u>	<u>211.738</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	167.076	146.147
15	Andre tilgodehavender	17.000	17.000	17.000	17.000
16	Deposita	100	88	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>17.100</u>	<u>17.088</u>	<u>184.076</u>	<u>163.147</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>231.074</u>	<u>228.826</u>	<u>184.076</u>	<u>163.147</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	59.500	55.534	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	18.311	19.967	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>77.811</u>	<u>75.501</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	65.005	57.614	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	442	0	442
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.634	7.026
	Andre tilgodehavender	102	2.420	96	96
	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	603	521	0	0
17	Periodeafgrænsningsposter	1.386	640	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>67.096</u>	<u>61.637</u>	<u>8.730</u>	<u>7.564</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.279</u>	<u>1.029</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>151.186</u>	<u>138.167</u>	<u>8.730</u>	<u>7.564</u>
	Aktiver i alt	<u>382.260</u>	<u>366.993</u>	<u>192.806</u>	<u>170.711</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
18	Virksomhedskapital	500	500	500	500
19	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	149.866	128.937
20	Reserve for sikringstransaktioner	-934	-1.587	0	0
21	Overført resultat	168.085	154.999	17.285	24.475
22	Foreslået udbytte for regnskabsåret	18.000	10.000	18.000	10.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	185.651	163.912	185.651	163.912
23	Minoritetsinteresser	18.564	16.239	0	0
	Egenkapital i alt	204.215	180.151	185.651	163.912
Hensatte forpligtelser					
24	Hensættelser til udskudt skat	14.495	13.127	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	14.495	13.127	0	0
Gældsforpligtelser					
25	Gæld til realkreditinstitutter	42.654	45.290	0	0
26	Gæld til pengeinstitutter	13.750	16.250	0	0
27	Leasingforpligtelser	10.609	11.579	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	67.013	73.119	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	6.132	6.111	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	10.247	12.689	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	50.912	42.402	25	25
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	6.005	6.775
	Selskabsskat	1.127	0	1.127	0
	Anden gæld	28.119	39.394	-2	-1
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	96.537	100.596	7.155	6.799
	Gældsforpligtelser i alt	163.550	173.715	7.155	6.799
	Passiver i alt	382.260	366.993	192.806	170.711

Balance 31. december

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
<u>Note</u>				
1 Efterfølgende begivenheder				
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
28 Oplysninger om dagsværdi				
29 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
30 Eventualposter				
31 Finansielle risici				
32 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode t.kr.	Reserve for sikringstran- saktioner t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	Minoritetsinte- resser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar							
2020	500	0	-2.255	137.908	10.000	14.355	160.508
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-10.000	-1.200	-11.200
Resultatandel	0	0	0	17.091	10.000	3.009	30.100
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	857	0	0	95	952
Udskudt skat vedr. sikringstransaktioner	0	0	-189	0	0	-20	-209
Egenkapital 1. januar							
2021	500	0	-1.587	154.999	10.000	16.239	180.151
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-10.000	-1.200	-11.200
Resultatandel	0	0	0	13.086	18.000	3.453	34.539
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	835	0	0	92	927
Udskudt skat vedr. sikringstransaktioner	0	0	-182	0	0	-20	-202
	500	0	-934	168.085	18.000	18.564	204.215

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2020	500	111.983	23.670	10.000	146.153
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
Resultatandel	0	16.954	135	10.000	27.089
Øvrige egenkapitalposter	0	0	858	0	858
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-188	0	-188
Egenkapital 1. januar 2021	500	128.937	24.475	10.000	163.912
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
Resultatandel	0	20.929	-7.843	18.000	31.086
Øvrige egenkapitalposter	0	0	835	0	835
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-182	0	-182
	500	149.866	17.285	18.000	185.651

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Årets resultat	34.540	30.100
33 Reguleringer	29.793	27.304
34 Ændring i driftskapital	-10.980	11.222
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	53.353	68.626
Renteindbetalinger og lignende	405	309
Renteudbetalinger og lignende	-1.704	-1.798
Pengestrøm fra ordinær drift	52.054	67.137
Betalt selskabsskat	-7.068	-8.315
Pengestrømme fra driftsaktivitet	44.986	58.822
Køb af materielle anlægsaktiver	-19.996	-30.030
Køb af finansielle anlægsaktiver	-12	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-20.008	-30.030
Afdrag på langfristet gæld	-6.086	-10.881
Betalt udbytte	-11.200	-11.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-17.286	-22.081
Ændring i likvider	7.692	6.711
Likvider 1. januar 2021	-11.660	-18.371
Likvider 31. december 2021	-3.968	-11.660
Likvider		
Likvide beholdninger	6.279	1.029
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-10.247	-12.689
Likvider 31. december 2021	-3.968	-11.660

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>Ikke fordelt</u>	<u>I alt</u>
Koncern	610.776	48.060	658.836

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.

	Koncern 2021 t.kr.	2020 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>229</u>	<u>237</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	138	134
Skattemæssig rådgivning	26	25
Andre ydelser	<u>65</u>	<u>78</u>
	<u>229</u>	<u>237</u>
4. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	65.560	62.578
Pensioner	4.717	4.568
Andre omkostninger til social sikring	<u>572</u>	<u>500</u>
	<u>70.849</u>	<u>67.646</u>
Direktion og bestyrelse	<u>8.059</u>	<u>7.294</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>129</u>	<u>130</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivning på bygninger	4.594	4.063		
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	12.920	12.010		
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	246	246		
	17.760	16.319		
6. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	124	92
Andre finansielle omkostninger	1.704	1.798	0	39
	1.704	1.798	124	131
7. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	8.434	6.829	3	12
Årets regulering af udskudt skat	1.368	1.716	0	0
	9.802	8.545	3	12
8. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	20.929	16.954		
Udbytte for regnskabsåret	18.000	10.000		
Overføres til overført resultat	0	135		
Disponeret fra overført resultat	-7.843	0		
Disponeret i alt	31.086	27.089		

Noter

	Koncern	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
9. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2021	4.067	4.067
Kostpris 31. december 2021	4.067	4.067
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-4.067	-4.067
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-4.067	-4.067
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	0	0
10. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2021	171.557	157.301
Tilgang i årets løb	4.376	12.851
Afgang i årets løb	0	-1.110
Overførsler	4.544	2.515
Kostpris 31. december 2021	180.477	171.557
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-83.337	-80.385
Årets afskrivninger	-4.594	-4.063
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	1.110
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-87.931	-83.338
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	92.546	88.219
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.627	1.688

Noter

	Koncern	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
11. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2021	279.759	263.180
Tilgang i årets løb	7.604	8.655
Afgang i årets løb	0	-1.603
Overførsler	6.218	9.527
Kostpris 31. december 2021	293.581	279.759
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-171.363	-160.955
Årets afskrivninger	-12.920	-12.010
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	1.603
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-184.283	-171.362
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	109.298	108.397
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	32.336	30.996
12. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2021	3.697	3.697
Kostpris 31. december 2021	3.697	3.697
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-1.109	-863
Årets afskrivninger	-246	-246
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-1.355	-1.109
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	2.342	2.588
13. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2021	12.534	16.054
Tilgang i årets løb	8.016	8.523
Overførsler	-10.762	-12.043
Kostpris 31. december 2021	9.788	12.534
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	9.788	12.534

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
14. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2021	17.210	17.210
Kostpris 31. december 2021	17.210	17.210
Opskrivninger 1. januar 2021	128.937	111.983
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	31.076	27.084
Udbytte	-10.800	-10.800
Egenkapitalreguleringer	653	670
Opskrivninger 31. december 2021	149.866	128.937
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	167.076	146.147

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		t.kr.	t.kr.
Valsemøllen af 1899 A/S, Esbjerg	90 %	185.640	34.529
Inter Byg, Esbjerg ApS, Esbjerg	100 %	2.108	438
		187.748	34.967

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
15. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2021	17.000	17.000	17.000	17.000
Kostpris 31. december 2021	17.000	17.000	17.000	17.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	17.000	17.000	17.000	17.000
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	17.000	17.000	17.000	17.000
	17.000	17.000	17.000	17.000

Noter

	Koncern			
	31/12 2021	31/12 2020		
	t.kr.	t.kr.		
16. Deposita				
Kostpris 1. januar 2021	100	88		
Kostpris 31. december 2021	100	88		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	100	88		
17. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	1.386	640		
	1.386	640		
18. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2021	500	500	500	500
	500	500	500	500
19. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2021			128.937	111.983
Resultatandel			20.929	16.954
			149.866	128.937
20. Reserve for sikringstransaktioner				
Reserve for sikringstransaktioner 1. januar 2021			-1.587	-2.255
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi			835	857
Udskudt skat vedr. sikringstransaktioner			-182	-189
			-934	-1.587

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
21. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2021	154.999	137.908	24.475	23.670
Årets overførte overskud eller underskud	13.086	17.091	-7.843	135
Øvrige egenkapitalposter	0	0	835	858
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-182	-188
	168.085	154.999	17.285	24.475
22. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2021	10.000	10.000	10.000	10.000
Udloddet udbytte	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000
Udbytte for regnskabsåret	18.000	10.000	18.000	10.000
	18.000	10.000	18.000	10.000
23. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser 1. januar 2021			16.239	14.355
Andel af årets resultat			3.453	3.009
Udloddet udbytte			-1.200	-1.200
Øvrige egenkapitalposter			92	95
Skat af egenkapitalposter			-20	-20
			18.564	16.239

Noter

	Koncern	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
24. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2021	13.127	11.411
Udskudt skat af årets resultat	1.368	1.716
	<u>14.495</u>	<u>13.127</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	14.206	13.017
Omsætningsaktiver	304	141
Øvrige udskudte fradrag	-15	-19
Fremført underskud fra tidligere år	0	-12
	<u>14.495</u>	<u>13.127</u>
25. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	45.317	47.943
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.663	-2.653
	<u>42.654</u>	<u>45.290</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>32.160</u>	<u>34.842</u>
26. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	16.250	18.750
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.500	-2.500
	<u>13.750</u>	<u>16.250</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>3.750</u>	<u>6.250</u>
27. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	11.578	12.537
Heraf forfalder inden for 1 år	-969	-958
	<u>10.609</u>	<u>11.579</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>6.656</u>	<u>7.670</u>

Noter

28. Oplysninger om dagsværdi Koncern

	Børsnoterede aktier t.kr.
Dagsværdi 31. december 2021	-1.331
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	835

29. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 45.567 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 93.327 t.kr.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 120.646 t.kr., skønnes 88.310 t.kr. at være omfattet af pantsætningen.

Koncernen har deponeret skadesløshedsbrev på 15.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrev giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 69.074 t.kr., samt materielle anlægsaktiver, der hører til ejendommen.

Garantiforpligtelser andrager 200 t.kr.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner og materielle anlægsaktiver under udførelse, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 33.895 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2021 udgør 11.578 t.kr.

30. Eventualposter Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter på biler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.091 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 6-47 måneder og en samlet restleasingydelse på 2.251 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter på trucks og stablere med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 355 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 17-60 måneder og en samlet restleasingydelse på 788 t.kr.

Noter

30. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Lejeforpligtelser:

Koncernen har indgået lejeaftaler på lokaler med en årlig udgift på henholdsvis 398 t.kr. og 312 tkr. Lejeaftalerne kan opsiges med henholdsvis 24 måneders og 6 måneders varsel.

Koncernen har indgået lejekontrakter med Esbjerg Havn, der kan opsiges med henholdsvis 3 års og 6 måneders varsel. Den samlede årlige leje udgør 900 t.kr.

Reetableringsforpligtelse:

Koncernens bygninger er opført på lejet grund. Lejeaftalerne kan fra koncernens side opsiges med henholdsvis 3 års og 6 måneders varsel. Lejeaftalerne med Esbjerg Havn udløber i henholdsvis år 2050 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.

31. Finansielle risici

Renterisici

Det er koncernens politik, at renterisici på væsentlige, langsigtede lån begrænses. Politikken efterledes ved enten at optage fast forrentede lån eller ved at afdække renterisiko 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 -2.464 t.kr. pr. 31.12.2021 mod -3.863 t.kr. pr. 31.12.2020. Renten er sikret til henholdsvis 2,04% og 1,24%. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen. Den kontraktmæssige værdi udgør 23.565 t.kr.

Noter

31. Finansielle risici (fortsat)

Renterisici (fortsat)

Prisrisici

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

Markedsværdi af råvarefutures vedrørende fremtidigt varekøb af høsten for 2022 udgør -222 t.kr. pr. 31.12.2021 imod 1.572 t.kr. pr. 31.12.2020. Den kontraktmæssige værdi udgør 18.453 t.kr. Markedsværdi af MATIF'er vedrørende fremtidigt varekøb af høsten for 2022 udgør 1.355 t.kr. pr. 31.12.2021 imod 32 t.kr. pr. 31.12.2020. Ændringer i markedsværdien af råvarefutures indregnes direkte på egenkapitalen.

32. 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.

33. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	17.760	16.320
Andre finansielle indtægter	-401	-312
Øvrige finansielle omkostninger	1.704	1.798
Skat af årets resultat	9.802	8.545
Øvrige reguleringer	928	953
	<u>29.793</u>	<u>27.304</u>

34. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.311	-8.444
Ændring i tilgodehavender	-6.067	2.325
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.602	17.341
	<u>-10.980</u>	<u>11.222</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Esbjerg Havnesilo 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 finansiell 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.

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 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 vælges 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Esbjerg Havneseilo A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Esbjerg Havneseilo A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

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 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. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

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

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15 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 salgsmkostninger 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.

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende de 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 tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Esbjerg Havnesilo A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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

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 balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen 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 nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over 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.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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 koncernens 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt 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, 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 modervirksomhedens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Aktiver i segmentet omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets omsætningskabende aktivitet.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld.