

Valsemøllen af 1899 A/S

Havnegade 58
6700 Esbjerg
CVR-nr. 14996613

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent

Navn: Christian Lind Johansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Pengestrømsopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Valsemøllen af 1899 A/S
Havnegade 58
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 14996613
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 76103300
Hjemmeside: www.valsemollen.dk
E-mail: info@valsemollen.dk

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar: <http://www.valsemollen.dk/samfundsansvar>
Redegørelse for underrepræsenteret køn: <http://www.valsemollen.dk/mangfoldighed>

Bestyrelse

Bjørn Inge Gjethammer, formand
Sten Philip Erik Abdon
Sten Robert Leif Abdon
Bente Abrahamsen
Terje Ramm
Henning Uth

Direktion

Niels Brinch-Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Valsemøllen af 1899 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 22.02.2017

Direktion

Niels Brinch-Nielsen

Bestyrelse

Bjørn Inge Gjethammer
formand

Sten Philip Erik Abdon

Sten Robert Leif Abdon

Bente Abrahamsen

Terje Ramm

Henning Uth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Valsemøllen af 1899 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Valsemøllen af 1899 A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Esbjerg, den 22.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jan Teilmann Toustrup
statsautoriseret revisor

John Lindvig Christiansen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	542.800	513.133	510.641	526.585	518.687
Bruttoresultat	86.841	81.449	84.602	68.669	66.883
Driftsresultat	20.593	18.666	25.590	16.030	18.381
Resultat af finansielle poster	(134)	2.891	262	(470)	(1.390)
Årets resultat	16.367	17.886	19.821	13.112	12.993
Samlede aktiver	266.957	264.221	258.734	225.245	226.254
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18.062	15.420	20.344	10.161	9.890
Egenkapital	117.616	139.380	136.386	121.059	104.228
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	16,0	15,9	16,6	13,0	12,9
Nettomargin (%)	3,0	3,5	3,9	2,5	2,5
Egenkapitalens forrentning (%)	12,7	13,0	15,4	11,6	12,2
Soliditetsgrad (%)	44,1	52,8	52,7	53,7	46,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2016 blev resultatmæssigt tilfredsstillende. Årets resultat blev et overskud før skat på 20.459 t.kr. mod 21.557 t.kr. året før. Omsætningen er steget fra 513.133 t.kr. til 542.800 t.kr.

Egenkapitalen udgør 117.616 t.kr. pr. 31.12.2016.

Investeringer i anlægsaktiver

Der blev i 2016 investeret 18.062 t.kr. i materielle anlægsaktiver mod 15.420 t.kr. året før.

Selskabet har afsluttet opførelse af lagerhal på lejet grund og overdraget byggeriet til datterselskabet i årets løb.

Der forventes et lignende investeringsniveau i det kommende år.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Omsætningen er øget i forhold til 2015 og er tæt på forventningerne, og resultatet af primær drift er på niveau med 2015 som forventet.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

I løbet af 2016 er Norgesmøllene AS indtrådt som en større aktionær og Silva ApS indtrådt som en mindre aktionær i Valsemøllen af 1899 A/S. I den forbindelse er datterselskabet IGOS A/S solgt fra.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer for året 2017 et uændret aktivitetsniveau, en omsætning på samme niveau og et resultat af primær drift på samme niveau som i 2016.

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

Udviklingen i kornpriserne herunder de økologiske priser kan påvirke forventningerne.

Miljømæssige forhold

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

- Vareprodukter
- Affaldstyper – og bortskaffelse heraf
- Energiforbrug

Miljøregnskabet har ikke givet anledning til bemærkninger.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets omkostninger til forskning og udvikling vedrører typisk udvikling af nye produkter.

Der foretages en løbende markedstilpasning af varesortimentet.

Koncernforhold

Valsemøllen af 1899 A/S indgår i koncernregnskabet for Esbjerg Havnesilo A/S, Esbjerg.

Valsemøllen af 1899 A/S er moderselskab for Inter Byg, Esbjerg ApS, Esbjerg, 100%. I årets løb er selskabets kapitalandele i IGOS A/S afhændet.

Redegørelse for samfundsansvar

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

www.valsemollen.dk/samfundsansvar

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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

www.valsemollen.dk/mangfoldighed

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	542.800	513.133
Andre driftsindtægter		1.141	464
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(410.473)	(387.440)
Andre eksterne omkostninger		<u>(46.627)</u>	<u>(44.708)</u>
Bruttoresultat		86.841	81.449
Personaleomkostninger	3	(55.836)	(53.080)
Af- og nedskrivninger	4	<u>(10.412)</u>	<u>(9.703)</u>
Driftsresultat		20.593	18.666
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.676	4.528
Andre finansielle indtægter	5	415	131
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(2.225)</u>	<u>(1.768)</u>
Resultat før skat		20.459	21.557
Skat af årets resultat	7	<u>(4.092)</u>	<u>(3.671)</u>
Årets resultat	8	<u>16.367</u>	<u>17.886</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		45.002	46.332
Produktionsanlæg og maskiner		71.977	63.879
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.184	4.563
Materielle anlægsaktiver	9	<u>122.163</u>	<u>114.774</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		909	33.380
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>909</u>	<u>33.380</u>
Anlægsaktiver		<u>123.072</u>	<u>148.154</u>
Råvarer og hjælpematerialer		35.761	29.354
Fremstillede varer og handelsvarer		17.458	13.361
Aktiver bestemt for salg		0	16.735
Varebeholdninger		<u>53.219</u>	<u>59.450</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		66.761	40.081
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.620	11.771
Andre tilgodehavender		1.342	722
Tilgodehavende selskabsskat		0	387
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		32	0
Periodeafgrænsningsposter	11	344	373
Tilgodehavender		<u>87.099</u>	<u>53.334</u>
Likvide beholdninger		<u>3.567</u>	<u>3.283</u>
Omsætningsaktiver		<u>143.885</u>	<u>116.067</u>
Aktiver		<u>266.957</u>	<u>264.221</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	12	5.000	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	12.392
Overført overskud eller underskud		107.616	121.988
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000	0
Egenkapital		<u>117.616</u>	<u>139.380</u>
Udskudt skat	13	9.727	8.717
Hensatte forpligtelser		<u>9.727</u>	<u>8.717</u>
Gæld til realkreditinstitutter		29.533	32.295
Bankgæld		9.750	10.750
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>39.283</u>	<u>43.045</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	3.758	3.744
Bankgæld		28.137	3.930
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.283	39.037
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	744
Skyldig selskabsskat		3.521	0
Anden gæld		25.632	25.624
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>100.331</u>	<u>73.079</u>
Gældsforpligtelser		<u>139.614</u>	<u>116.124</u>
Passiver		<u>266.957</u>	<u>264.221</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Koncernforhold	22		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Foreslået ekstra- ordinært udbytte
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital primo	5.000	12.392	121.988	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(39.000)
Valutakursreguleringer	0	(150)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	1.456	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(437)	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(12.242)</u>	<u>(15.391)</u>	<u>39.000</u>
Egenkapital ultimo	<u>5.000</u>	<u>0</u>	<u>107.616</u>	<u>0</u>
			Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
			t.kr.	t.kr.
Egenkapital primo			0	139.380
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(39.000)
Valutakursreguleringer			0	(150)
Øvrige egenkapitalposter			0	1.456
Skat af egenkapitalbevægelser			0	(437)
Årets resultat			<u>5.000</u>	<u>16.367</u>
Egenkapital ultimo			<u>5.000</u>	<u>117.616</u>

Pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		20.593	18.666
Af- og nedskrivninger		10.412	9.701
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>(26.955)</u>	<u>(9.730)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.050	18.637
Modtagne finansielle indtægter		415	492
Betalte finansielle omkostninger		(2.225)	(2.128)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>386</u>	<u>(642)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		2.626	16.359
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(18.062)	(15.420)
Salg af materielle anlægsaktiver		261	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>34.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		16.199	(15.420)
Afdrag på lån mv.		(3.748)	(4.242)
Udbetalt udbytte		<u>(39.000)</u>	<u>(10.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(42.748)	(14.242)
Ændring i likvider		(23.923)	(13.303)
Likvider primo		<u>(647)</u>	<u>12.656</u>
Likvider ultimo		(24.570)	(647)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.567	3.283
Kortfristet gæld til banker		<u>(28.137)</u>	<u>(3.930)</u>
Likvider ultimo		(24.570)	(647)

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Danmark	520.356	493.358
Andre EU-lande	22.444	19.775
	542.800	513.133

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

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	51.985	49.434
Pensioner	3.437	3.246
Andre omkostninger til social sikring	414	400
	55.836	53.080
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	114	108

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.551	4.228
	4.551	4.228

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.539	9.703
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(127)	0
	10.412	9.703

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	332	127
Renteindtægter i øvrigt	8	4
Valutakursreguleringer	75	0
	415	131
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	2
Renteomkostninger i øvrigt	2.225	1.738
Valutakursreguleringer	0	17
Øvrige finansielle omkostninger	0	11
	2.225	1.768
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.082	1.203
Ændring af udskudt skat	1.010	2.468
	4.092	3.671
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	39.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(12.242)	4.529
Overført resultat	(15.391)	13.357
	16.367	17.886

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	113.179	226.736	4.563
Overførsler	0	13.748	(13.748)
Tilgange	1.303	2.390	14.369
Afgange	0	(3.281)	0
Kostpris ultimo	114.482	239.593	5.184
Af- og nedskrivninger primo	(66.847)	(162.857)	0
Årets afskrivninger	(2.633)	(7.906)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	3.147	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(69.480)	(167.616)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.002	71.977	5.184

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	20.988
Overførsler	2.831
Afgange	(19.738)
Kostpris ultimo	4.081
Opskrivninger primo	12.392
Afskrivninger på goodwill	(1.181)
Andel af årets resultat	3.311
Tilbageførsel af opskrivninger	(2.831)
Andre reguleringer	3.024
Tilbageførsel ved afgang	(14.713)
Opskrivninger ultimo	2
Andre reguleringer	(3.174)
Nedskrivninger ultimo	(3.174)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	909
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	551
	Ejer- andel
	%
	Hjemsted
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:	
Inter Byg, Esbjerg ApS	Esbjerg 100,0

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

Noter

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
12. Virksomhedskapital			
Aktier	30	100000	3.000
Aktier	196	10000	1.960
Aktier	40	1000	40
	266		5.000

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
13. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	9.766	8.780
Varebeholdninger	(15)	(40)
Tilgodehavender	40	49
Gældsforpligtelser	(64)	(72)
	9.727	8.717

Bevægelser i året

Primo	8.717
Indregnet i resultatopgørelsen	1.010
Ultimo	9.727

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.758	2.744	29.533	19.245
Bankgæld	1.000	1.000	9.750	5.750
	3.758	3.744	39.283	24.995

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.231	(9.822)
Ændring i tilgodehavender	(34.152)	4.759
Ændring i leverandørgæld mv.	966	(4.667)
	(26.955)	(9.730)

16. Finansielle instrumenter

Råvarefutures vedrørende fremtidigt varekøb af høsten for 2017 udgør pr. 31.12.2016 (289) t.kr. imod (1.748) t.kr. pr. 31.12.2015. Den kontraktmæssige værdi udgør 63.735 t.kr.

Valutaswap vedrørende sikring af fremtidigt varekøb i 2017 i svenske kroner udgør pr. 31.12.2016 245 t.kr. Den kontraktmæssige værdi udgør 9.097 t.kr.

Renteswap vedrørende sikring af fremtidig rente fra variabel til fast udgør pr. 31.12.2016 (6.217) t.kr. mod (6.089) t.kr. pr. 31.12.2015. Renten er sikret til henholdsvis 5,28% og 1,24%. Markedsværdien udgør 31.889 t.kr.

17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser

For årene indtil 2020 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leje af biler. Leasingaftalerne er indgået for min. 3-4 år med faste leasingydelse. De samlede fremtidige leasingydelser udgør årligt 710 t.kr.

For årene indtil 2023 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leje af trucks. Leasingaftalerne er indgået for min. 7 år med faste leasingydelser. De samlede fremtidige leasingydelser udgør årligt 161 t.kr.

Lejeforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale af lokaler med en årlig udgift på 253 t.kr. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Selskabet har indgået lejeaftale af lokaler med tilknyttet virksomhed med en årlig udgift på 1.939 t.kr. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst pr. 1. juli 2018.

Selskabet har indgået lejekontrakt med Esbjerg Havn, der kan opsiges med 3 måneders varsel. Den samlede årlige leje udgør 482 t.kr.

18. Eventualforpligtelser

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

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Esbjerg Havnesilo A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld 32.291 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme med bogført værdi på 44.034 t.kr. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløshedsbrev nom. 15.000 t.kr. med pant i ejendomme med bogført værdi på 44.034 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende mellem Valsemøllen og Nykredit er pantsat bankkonto med værdi på 2.531 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende mellem Valsemøllen og Sydbank har Sydbank transport i fakturaer til udvalgte debitorer. Debitorernes værdi pr. 31.12.2016 udgør 24.801 t.kr.

Garantiforpligtelser andrager 200 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Der er afgivet selvskyldner kaution på 12.985 t.kr. vedr. Inter Byg, Esbjerg ApS. Den samlede realkreditgæld udgør 12.535 t.kr.

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Esbjerg Havnesilo A/S, Esbjerg ejer 90% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

21. Transaktioner med nærtstående parter

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

22. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Esbjerg Havnesilo A/S, Esbjerg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab medtages i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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 såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

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 samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet 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).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger på lejet grund	Lejeperioden
Andre bygninger	15-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år

Aktiver med en kostpris under 25 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på koncerngoodwill henholdsvis negativ koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. 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, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet 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 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, og vedrører tilbygning som ved færdiggørelse er solgt til datterselskabet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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. Ændringen i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.