



# ÅRSRAPPORT 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

Afholdt den: 02-07-2020 .....

Dirigent: Bjarne Simonsen .....

**Emmelev A/S**  
Emmelevgyden 25, DK 5450 Otterup  
CVR 5444 9712

## Indholdsfortegnelse

---

	side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	3
<b>Påtegninger:</b>	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring	5
<b>Ledelsesberetninger:</b>	
Hoved- og Nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
<b>Årsregnskab 1. januar – 31. december 2019</b>	
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Emmelev A/S Emmelevgyden 25 5450 Otterup Danmark	
	Telefon	+45 6482 2540
	Telefax	+45 6482 3322
	E-mail	Mail@emmelev.dk
	Hjemmeside	Emmelev.dk
	CVR-nr	DK 54 44 97 12
	stiftelsesdato	8. juni 1978
	Regnskabsår	1. januar–31. december
	Hjemsted	Nordfyns Kommune
<b>Bestyrelse</b>	Helge Simonsen Bjarne Simonsen Erling Simonsen Morten Simonsen	
<b>Direktion</b>	Bjarne Simonsen	
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 DK 5000 Odense C	
<b>Modervirksomhed</b>	Emmelev Mølle A/S Emmelevgyden 25 5450 Otterup	

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har udarbejdet og godkendt efterstående årsregnskab for Emmelev A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

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

Beretningen indeholder efter ledelsens opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 16. juni 2020

Direktion:

---

Bjarne Simonsen

Bestyrelse:

---

Helge Møller Simonsen

---

Bjarne Møller Simonsen

---

Morten Frost Simonsen

---

Erling Møller Simonsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Til kapitalejerne i Emmelev A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Emmelev A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### 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 regnskabet*. 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

### Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

Odense den 16. juni 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR 3377 1231

---

Line Hedam  
Statsautoriseret revisor  
mne27768

---

Sigurd Skov Nielsen  
Statsautoriseret revisor  
mne44150

## Hoved og Nøgletal

---

Set over en femårig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal.

<b>Hovedtal:</b>		2015	2016	2017	2018	2019
Nettoomsætning	t kr.	506.859	615.565	748.154	887.401	1.018.994
Brutto resultat	t kr.	44.876	45.771	44.032	95.532	119.201
Driftsresultat	t kr.	12.138	11.074	10.541	44.558	56.008
Finansielle poster	t kr.	-737	-1.192	-32	-43	84
Årets resultat før skat	t kr.	11.401	9.882	10.509	44.514	56.092
Årets resultat	t kr.	8.708	7.850	8.189	34.294	43.684
Investering i materielle anlægsaktiver	t kr.	2.901	2.203	5.996	3.931	3.899
Egenkapital ultimo	t kr.	114.597	122.447	95.882	90.176	95.017
Balancesum	t kr.	240.239	291.943	291.741	301.390	312.115

<b>Nøgletal:</b>		2015	2016	2017	2018	2019
Bruttomargin	%	9	7	6	11	12
Nettomargin	%	2	2	1	5	6
Forrentning af egenkapital	%	10	7	8	37	47
Soliditet	%	48	42	33	30	30

*Bruttomargin beregnes som Bruttoresultatet i % af Nettoomsætning.*

*Nettomargin beregnes som driftsresultat i % af Nettoomsætning*

*Egenkapital forrentning er årets resultat efter skat i % af gennemsnitlig Egenkapital*

*Soliditet er Egenkapitalens andel af balancesummen ultimo*



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktion af vegetabiliske olier og oliekager. Størsteparten af olierne videreføres til motorbrændstof (biodiesel).

### Markedsforhold

Samlet set udgør eksportandelen omkring 23 % af selskabets omsætning.

#### Brændstof

Selskabets primære marked er den nordlige del af Europa, hvor selskabet afsætter hovedparten af de producerede brændstoffer.

#### Oliekager

Oliekagerne afsættes dels indenlandsk og dels i det øvrige Nordeuropa.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 1.018.994 t.kr. mod 887.401 t.kr. sidste år. Årets resultat udgør tkr. 43.684 t.kr. mod t.kr. 34.294 sidste år.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale af begivenheder efter balancedagen i note 1.

#### Brændstof

Det er selskabets strategi at udvikle, producere og levere miljørigtige brændstoffer.

#### Foderkager

Sideløbende med udbygningen af biodieselsektionen er olie- og foderkageproduktionen blevet optimeret.

#### Glycerin

Selskabet afsætter glycerinen som farmaceutisk glycerin såvel indenlandsk som ved eksport.

### Særlige risici

#### Prisrisici

Selskabets indtjeningssevne kan være følsom overfor de internationale konjunkturer indenfor såvel det vegetabiliske som det fossile oliemarked. Det er selskabets politik, i rimeligt omfang, at afbalancere indkøb og salg på konjunkturfølsomme varer for at modvirke følsomheden.

#### Valutarisici

Majoriteten af selskabets salg sker i DKK og EUR. Indkøb foretages hovedsagelig i DKK og EUR. Det er ikke selskabets politik at sikre valutatransaktionerne.

#### Kreditgivning

Selskabet yder kreditter til en række kunder i forbindelse med salg af brændstof og foderkager. De samlede udeståender pr. 31. december 2019 for salg af varer og tjenesteydelser udgjorde 157,4 mio. kr.

Selskabet foretager ikke særlige sikringsakter for tilgodehavender, idet det vurderes, at omkostningerne hertil væsentligt overstiger den potentielle tabsrisiko.

## Ledelsesberetning

---

### Miljømæssige forhold

Emmelev A/S søger en miljømæssig forsvarlig driftsførelse, der indgår som en naturlig del af selskabets målsætning om produkt kvalitet og produktionsforhold. På arbejdsmiljøområdet er målet løbende at skabe forbedringer for medarbejdernes sikkerhed og trivsel.

Som følge af selskabets primære aktiviteter (biodiesel), er miljø et naturligt fokusområde, hvor miljøbelastning af ændringer i produktionsforhold og/eller større investeringsprojekter er en naturlig del af beslutningsprocessen.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens udviklingsprogram omfatter optimering af de nuværende produktionsprocesser.

### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, Jf. Årsregnskabslovens § 99 a

Emmelev A/S er bevidst om samfundsansvar og har forpligtet sig til at leve op til FN's 17 verdensmål for bæredygtighed. Vi fokuserer i vores dagligdag på at handle ansvarsfuldt i forhold til det omgivende samfund og miljø.

### Forretningsmodel og strategi

Emmelev A/S' hovedprodukt er fremstilling af plantebaseret dieselolie kaldet biodiesel som afsættes til det nord-europæiske marked til transport- og energiindustrien. Efterspørgslen af biodiesel er i høj grad bestemt af lovgivningen idet den biodiesel som sælges til transportsektoren jf. EU-forordning skal iblandes med mindst 5,75 % (Baseret på energiindhold) i det fossile brændstof. Det følger bl.a. af EU-forordningen at den leverede biodiesel skal være bæredygtigt certificeret. En følge heraf er, at det skal dokumenteres at fortrængningen af kuldioxid (Co2) skal være mindst 50 %. Hos Emmelev A/S er vores fortrængning over 60% på biodiesel leveret til transportsektoren i Danmark. Køb af råvarer og hjælpematerialers Co2 værdier indgår i beregningen af fortrængningsprocenten for den færdige biodiesel. Vi har bl.a. derfor altid fokus på at minimere Co2 belastningen fra alle materialer og processer i vores produktion og har som mål altid at have en fortrængningsprocent på mindst 60% i gennemsnit. EU-forordningen som regulerer området er nærmere beskrevet i energistyrelsens håndbog om dokumentation for biobrændstoffers bæredygtighed. Emmelev A/S' certifikat som dokumenterer overholdelse af bæredygtighed er udstedt af RedCert.

Emmelev A/S' strategi er, at der fortsat skal være fokus på at minimere Co2 belastningen i produktionsprocessen således der kan tilbydes biodiesel med endnu bedre fortrængningsprocenter.

Emmelev A/S har forpligtet sig til at leve op til FN's 17 verdensmål for bæredygtighed.

Emmelev A/S har identificeret de væsentligste forhold vedrørende overholdelse af de 17 klimamål og FN's 10 aktioner til at være:

- Bæredygtig energi
- Hensyntagen til miljøet

### Bæredygtig energi

#### Væsentlige risici

Emmelev A/S arbejder målrettet på at reducere miljøpåvirkningen af vore produkter. Vi beregner løbende Co2 påvirkningen af vores biodiesel. I denne forbindelse har vi identificeret de væsentligste risici på området til at være energiforbruget i produktionen.

### Politik og gennemførte aktiviteter

Emmelev A/S arbejder med at forbedre de miljø- og klimamæssige forhold i produktionen og processer med henblik på at reducere ressourceforbrug og minimere påvirkningen af det eksterne miljø. Vi har i regnskabsåret fokuseret på besparelse af El og Naturgas, hvorfor der i regnskabsåret er foretaget flere energibesparende tiltag.

## Ledelsesberetning

---

### Resultater

De i 2019 gennemførte energisparende projekter omkring genvinding af varme og isolering har medført en besparelse på ca. 1,552 mio. kWh på el og gas.

### Mål

Det er Emmelev A/S målsætning at vedblive med energibesparende projekter til gavn for reduktion af miljøbelastning. Der forventes derfor igangsat yderligere projekter i fremadrettet til reduktion af miljøbelastningen.

## Hensyntagen til miljøet

### Væsentlige risici

Emmelev A/S arbejder målrettet på at reducere miljøpåvirkningen af sine produkter.

Løbende beregnes Co2 påvirkningen af vores biodiesel og den identificerede væsentligste risici er råvarer til biodieselproduktion.

### Politik og gennemførte aktiviteter

Emmelev A/S arbejder med at forbedre de miljø- og klimamæssige forhold i produktion- og processer med henblik på at reducere ressourceforbrug og minimere påvirkningen af det eksterne miljø.

Da flere virksomheder efterspørger produkter med lav Co2 udledning er i 2018 opbygget et system til at kunne beregne den eksakte Co2 udledning på færdigvarer. Emmelev A/S har i 2019 fortsat optimeringen og herunder særligt i forbindelse med indkøb af rapsfrø og rapsolie med lav Co2 belastning.

Etableringen af biofilter ultimo 2018 i produktionsprocessen til eliminering af lugtgener for omkringliggende naboer har vist sig værende en god løsning idet der nu kun registreres få henvendelser herom.

### Resultater

Emmelev A/S har i 2018 for første gang solgt biodiesel med differentierede Co2 værdier og mærker øget efterspørgsel herfor. Afledt heraf en mindre samfundsøkonomisk Co2 belastning.

Emmelev A/S' Co2 udledning fra produktionen (Eksklusive råvarer) er faldet med 53,0 %.

### Mål

Det er Emmelev A/S' målsætning løbende at reducere Co2 belastningen i færdigvarer.

## Menneskerettigheder

### Væsentlige risici

Emmelev A/S respekterer menneskerettighederne. En risikovurdering af vores påvirkning heraf viser at risikoen i relation til overtrædelser af løn- og arbejdsvilkår samt tvangs- og børnearbejde er størst i de tilfælde hvor råvarer og hjælpematerialer købes uden for Europa. Historisk er kun i meget begrænset omfang indkøbt varer og hjælpematerialer uden for Europa, hvorfor Emmelev A/S ikke har nogen politik på området.

## Ledelsesberetning

---

### Mål

Emmelev A/S har som mål, at der udarbejdes en politik på området, som sikrer, at vi får erklæringer fra leverandører omkring overholdelse af menneskerettigheder, når der undtagelsesvist købes varer udenfor Europa.

### Antikorruption

#### Væsentlige risici

Emmelev A/S' leverandører og kunder er placeret i områder – primært Nordeuropa - hvor der vurderes meget lav risiko for bestikkelse eller anden form for korruption.

#### Politik

Som følge af den meget lave risiko for korruption og bestikkelse har Emmelev A/S ikke udarbejdet en decideret politik på området men tager naturligvis afstand herfra.

#### Resultater

Som følge af ovenstående er der ikke nogen resultater på området.

### Mål

Emmelev A/S vil, såfremt risikoen vurderes stigende, overveje udarbejdelse af en politik på området.

## Sociale forhold og medarbejderforhold

### Væsentlige risici

Emmelev A/S er medlem af Dansk Industri og indgår dermed som forhandlingspartner i forhold til 3F, Dansk metal og HK.

### Politik og gennemførte aktiviteter

Emmelev A/S ønsker alle lovgivnings- og overenskomstmæssige forhold overholdt og endvidere at være en attraktiv arbejdsplads.

Der bliver i dagligdagen fokuseret på medarbejderes sikkerhed og hvis der har været ulykker eller nærvæd ulykker reageres prompte med henblik på at minimere risikoen for gentagelser. I 2019 er registreret 2 ulykker og 0 nærvæd ulykker. Begge registrerede ulykker må beskrives som hændelige og har ikke givet anledning til ændrede procedurer.

Emmelev A/S' arbejdsmiljø organisation følger løbende op på arbejdsmiljøet og udarbejder anbefalinger. I 2019 er således implementeret gelænder på platforme samt bedre lysforhold. I 2019 er ikke fremkommet anbefalinger.

### Resultater

Emmelev A/S har i 2019 gennemført del af samlet arbejdspladsvurdering og færdiggørelse er planlagt til 2020.

### Mål

Politikken fastholdes fremover.

## Ledelsesberetning

---

### Lovpligtig redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. Årsregnskabslovens § 99 b

Virksomheden beskæftiger færre end 50 medarbejdere og har derfor ikke pligt til at udarbejde politik for øvrige ledelse.

Bestyrelsen udgøres i dag af 4 medlemmer som består af de 2 nuværende ejere samt de 2 tidligere ejere. Emmelev A/S har for nuværende ingen kvindelige bestyrelsesmedlemmer, men bestyrelsen er sig bevidst om denne underrepræsentation. Bestyrelsen fastsatte i 2014 det mål, at andelen af generalforsamlingsvalgte kvindelige bestyrelsesmedlemmer skulle udgøre mindst 25 % i 2018. Der har ikke været kandidater af det underrepræsenterede køn til valg til bestyrelsen, hvorfor det fastsatte mål således ikke er blevet opfyldt.

Hvis der ikke inden udgangen af regnskabsåret 2020 er opnået mindst 25 % repræsentation af det underrepræsenterede køn vil det blive vurderet, hvorvidt proceduren for valg/udpegning af bestyrelsesmedlemmer skal tilpasses for at opnå det fastsatte måltal.

Det fastsatte måltal er efter bestyrelsens opfattelse et ambitiøs og dog realistiske mål for et selskab indenfor de brancher hvorunder selskabet opererer – brancher hvor der traditionelt ikke er et større antal kvinder i de ledende selskabsorganer.

I de øvrige ledelseslag er der på nuværende tidspunkt ingen kvindelige medlemmer.

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Emmelev A/S er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

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

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser i resultatopgørelsen, hvor ligeledes indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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 årsregnskabet 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.

### 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 eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager forbrugt i produktion samt leje og afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger og lignende, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

#### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til varetransport, herunder såvel intern som ekstern fragt samt løn og afskrivning på transport materiel

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af rente- og lignende indtægter.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rente- og lignende finansieringsomkostninger, herunder renter af mellemværende med tilknyttet virksomhed.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat.

Selskabet er omfattet af de danske regler om sambeskatning af moderselskabet og danske dattervirksomheder.

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

### Andre driftsindtægter/ og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avancer og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til dagsværdi.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egen fremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-15 år

Aktiver med en kostpris på under 13 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. 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 samt 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. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger samt bankindeståender

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

### Andre finansielle forpligtigelser

Andre finansielle forpligtigelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering.

Pengestrømme fra drifts aktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter ind og udbetalinger i forbindelse med køb og salg af aktiver og aktiviteter. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i virksomhedskapital, optagelse eller indfrielse af lån, samt betaling af udbytte.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>note</u>		<u>2018</u>	<u>2019</u>
		<i>tkr</i>	
2	<b>Nettoomsætning</b>	887.401	1.018.993.883
	Produktionsomkostninger	<u>791.869</u>	<u>899.792.680</u>
	<b>Bruttoresultat</b>	<u>95.532</u>	<u>119.201.203</u>
	Distributionsomkostninger	41.798	51.958.122
3	Administrationsomkostninger	<u>8.491</u>	<u>10.208.031</u>
		<u>50.289</u>	<u>62.166.152</u>
	<b>Resultat af primær drift</b>	<u>45.243</u>	<u>57.035.051</u>
	Andre driftsindtægter	1.497	1.621.417
	Andre driftsomkostninger	<u>-2.182</u>	<u>-2.648.764</u>
		<u>-685</u>	<u>-1.027.346</u>
	<b>Driftsresultat</b>	<u>44.558</u>	<u>56.007.704</u>
	Andre finansielle indtægter	1.926	1.546.746
4	Andre finansielle omkostninger	<u>-1.969</u>	<u>-1.462.826</u>
		<u>-43</u>	<u>83.920</u>
	<b>Resultat af ordinær drift før skat</b>	<u>44.514</u>	<u>56.091.624</u>
5	Skat af årets resultat	<u>10.220</u>	<u>12.407.527</u>
	<b>Årets resultat</b>	<u>34.294</u>	<u>43.684.097</u>
	<b>Resultatet foreslås overført til reserverne således:</b>		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	40.000	40.000.000
	Overført til reserve for opskrivning	-914	-914.310
	Overført overskud	<u>-4.792</u>	<u>4.598.407</u>
		<u>34.294</u>	<u>43.684.097</u>

## Balance 31. december

---

<u>note</u>	<b>AKTIVER</b>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
		<i>tkr</i>	
	<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
	Immaterielle anlægsaktiver		
6	Goodwill	<u>2000</u>	<u>1.600.000</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.000</u>	<u>1.600.000</u>
	Materielle anlægsaktiver		
7	Anlæg under udførelse	0	1.760.000
7	Ejendomme	39.751	39.504.958
7	Produktionsanlæg og maskiner	24.180	21.228.387
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>4.563</u>	<u>3.890.685</u>
		<u>68.494</u>	<u>66.384.030</u>
	<b>Anlægsaktiver</b>	<u><b>70.494</b></u>	<u><b>67.984.030</b></u>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
	Varelager:		
	Råvarer og hjælpematerialer	80.203	57.427.861
	Varer under fremstilling	7.946	10.843.155
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	<u>6.099</u>	<u>10.307.111</u>
		<u>94.248</u>	<u>78.578.127</u>
	Tilgodehavender:		
	Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	82.855	157.375.367
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
	Andre tilgodehavender	26.669	7.890.664
8	Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>287.160</u>
		<u>109.524</u>	<u>165.553.191</u>
	Likvide beholdninger:	<u>27.124</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>	<u><b>230.896</b></u>	<u><b>244.131.318</b></u>
	<b>Balance</b>	<u><b>301.390</b></u>	<u><b>312.115.348</b></u>

## Balance 31. december

---

<u>note</u>	<b>PASSIVER</b>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
	EGENKAPITAL		
	Virksomhedskapital	20.500	20.500.000
	Overført resultat	5.344	9.942.742
	Reserve for opskrivning	24.332	24.574.730
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>40.000</u>	<u>40.000.000</u>
	<b>Egenkapital</b>	<u>90.176</u>	<u>95.017.472</u>
	HENSATTE FORPLIGTELSER		
9	Udskudt skat	<u>9.574</u>	<u>9.423.560</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>	<u>9.574</u>	<u>9.423.560</u>
	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
10	Anden gæld	<u>0</u>	<u>485.922</u>
	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
	Kreditinstitutter	2.974	33.732.930
	Leverandører af vare og tjenesteydelser	70.098	92.261.042
	Gæld til tilknyttet virksomheder	102.928	18.415.942
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	7.970	997.661
5	Skyldig selskabsskat	10.042	12.884.104
	Anden gæld	<u>7.627</u>	<u>48.896.716</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>	<u>201.640</u>	<u>207.674.316</u>
	<b>Balance</b>	<u><b>301.390</b></u>	<u><b>312.115.348</b></u>
1	Begivenheder efter regnskabsårets udløb		
11	Medarbejder forhold		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Eventualforpligtelser		
14	Nærtstående parter med bestemmende indflydelse		
15	Ændring i driftskapital (pengestrømsopgørelsen)		

## Egenkapitalopgørelse

---

	<u>Virksomheds kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Reserve for opskrivning</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>Egenkapital i alt</u>
Egenkapital 1/1 2019	20.500	5.344	24.332	40.000	90.176
Udbetalt udbytte	0	0	0	-40.000	-40.000
Årets opskrivning	0	0	1.157	0	1.157
Årets overførte overskud	<u>0</u>	<u>4.598</u>	<u>-914</u>	<u>40.000</u>	<u>43.684</u>
Egenkapital 31/12 2019	<i>tkr</i> <u>20.500</u>	<u>9.942</u>	<u>24.575</u>	<u>40.000</u>	<u>95.017</u>

Selskabskapitalen består af 187 aktier på nominelt 1.000 kr eller multipla heraf.

Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>note</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
	<i>tkr</i>	<i>tkr</i>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
	44.558	56.008
	8.480	7.653
15	51.518	-67.926
	<u>104.556</u>	<u>-4.266</u>
	1.926	1.547
	-1.969	-1.463
	-2.265	-10.042
	<u>102.248</u>	<u>-14.224</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
	-3.931	-3.899
	-2.000	0
	154	240
	0	0
	<u>-5.777</u>	<u>-3.659</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
	-40.000	-40.000
	-29.424	30.759
	<u>-69.424</u>	<u>-9.241</u>
<b>Pengestrømme samlet</b>		
	27.047	-27.124
	77	27.124
<b>Likvider 31. december</b>	<u>27.124</u>	<u>0</u>
Likvider 31. december består af		
<b>Likvide beholdninger</b>	<u>27.124</u>	<u>0</u>

## Noter

---

### Note 1 Begivenheder efter balancedagen.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31.12.2019, og har derfor ikke indvirkning på regnskabet for 2019 (ikke-regulerende begivenhed).

Selskabets aktivitet har fortsat uændret i 2020, men de faldende oliepriser i 2020 som følge af Covid-19 har betydet en faldende indtjening for selskabet.

Den ændrede drift vil påvirke både selskabets omsætning og resultat i 2020 negativt i forhold til realiseret omsætning og resultat i 2019.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en pålidelig opgørelse af effekten.

Ledelsen vurderer at selskabet er i besiddelse af et tilstrækkeligt likviditetsberedskab i forbindelse med ovenstående.

### Note 2 Nettoomsætning

	Olieprodukter	Foderprodukter	Total
Indland	653.728	130.454	784.182
Eksport	<u>177.205</u>	<u>57.606</u>	<u>234.812</u>
I alt	<i>tkr</i> <u>830.933</u>	<u>188.061</u>	<u>1.018.994</u>

### Note 3 Administrationsomkostninger

Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor fordeles således:	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Lovpligtig revision	172	206.000
Rådgivning i øvrigt	0	19.500
Andre ydelser	<u>40</u>	<u>125.000</u>
	<i>tkr</i> <u>212</u>	<u>350.500</u>

### Note 4 Finansielle udgifter

Selskabet har afholdt renteudgifter til sit moderselskab med tkr. 945.

### Note 5 Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med moderselskaber Emmelev Mølle A/S

Selskabsskatten fordeles således:	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Aktuel skat	10.043	12.884
Ændring af udskudt skat	<u>177</u>	<u>-477</u>
	<i>tkr</i> <u>10.220</u>	<u>12.408</u>

### Note 6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
Kostpris 1/1 2019	<u>2.000</u>
Tilgang	<u>0</u>
	<i>tkr</i> <u>2.000</u>
Afskrevet 1/1 2019	0
Årets afskrivning	<u>400</u>
	<i>tkr</i> <u>400</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2019	<i>tkr</i> <u>1.600</u>

## Noter

### Note 7 Materielle anlægsaktiver

	tkr.			
	<u>Ejendom*)</u>	<u>Anlæg under udførelse</u>	<u>Tekniske anlæg</u>	<u>Andet Materiel</u>
Kostpris 1/1 2019	50.918		123.816	12.597
Tilgang		1.760	1.903	236
Afgang til kostpris	0			-348
	<u>50.918</u>	<u>1.760</u>	<u>125.719</u>	<u>12.485</u>
Opskrivninger 1/1 2019	31.195	0	0	0
Tilgang	1.484			
Afskrivning på opskrivning	-1.172	0	0	0
Opskrivninger 31/12 2019	<u>31.506</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrevet 1/1 2019	42.362		99.635	8.035
Årets afskrivning	557		4.855	908
Afskrivninger tilbageført på solgte aktiver				-348
	<u>42.919</u>	<u>0</u>	<u>104.490</u>	<u>8.595</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2019	<u>39.505</u>	<u>1.760</u>	<u>21.229</u>	<u>3.890</u>

\*) Ejendommens offentlige vurdering 2019 udgør kr. 53,1 mio. (2018 kr. 51,1 mio.)

### Note 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af fakturerede omkostninger i 2019 som vedrører 2020.

### Note 9 Udskudt skat

Udskudt skat udgøres af forskelle mellem skattemæssig og driftsmæssig afskrivning

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Udskudt skat 1. januar	-9.396	-9.574
Udskudt skat af opskrivning	0	-326
Udskudt skat af årets resultat	-178	477
Udskudt skat 31. december	<u>tkr -9.574</u>	<u>-9.424</u>

### Note 10 Langfristet gæld

	<u>Forfalder efter 1-5 år</u>	<u>Forfalder udover 5 år</u>
Anden gæld	486	0
Langfristet gæld i alt	<u>tkr 486</u>	<u>0</u>

### Note 11 Medarbejderforhold

Selskabet har i regnskabsåret gennemsnitlig beskæftiget 35 personer (34 personer i 2018) hvortil i vederlag er udgiftsført:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Gage og løn	16.382	17.812
Pensionsbidrag mv	2.067	2.376
Andre omkostninger til social sikring	298	352
	<u>tkr 18.747</u>	<u>20.539</u>

## Noter

---

### Note 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I selskabets ejendom er tinglyst ejerpantebreve kr 10 mio, der ikke er håndpantset.  
Herudover har selskabet deponeret et beløb af kr 50.000 som sikkerhed i forbindelse med energifgifter.

### Note 13 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i national sambeskatning med Emmelev Mølle A/S som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med moderselskabet for den samlede selskabsskat.

### Note 14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hovedaktionær    Emmelev Mølle A/S, 5450 Otterup

### Note 15 Ændring i driftskapital (pengestrømsopgørelsen)

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Ændring i varebeholdninger	-405	15.670
Ændring i tilgodehavender	15.100	-56.030
Ændring i gæld	<u>36.823</u>	<u>-27.566</u>
	<i>tkr</i> <u>51.518</u>	<u>-67.926</u>