

A/S Dangroup Poldar Holding

Overgårdsvej 20, Bredal, 7120 Vejle Ø.

CVR-nr. / CVR no. 20 43 85 09

Årsrapport for 2019

Annual report for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.01.21

Kristian Tokkesdal
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3 - 4
Koncernoversigt Group chart	5
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	7 - 13
Ledelsesberetning Management's review	14 - 17
Resultatopgørelse Income statement	18
Balance Balance sheet	19 - 20
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	21
Noter Notes	22 - 34

Selskabet

The company

A/S Dangroup Poldar Holding

Overgårdsvej 20, Bredal

7120 Vejle Ø.

CVR-nr. / CVR no.: 20 43 85 09

Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Board

Karl Erik Brinch Jørgensen

Bestyrelse

Board of Directors

Flemming Christian Ramshardt Lindegaard, formand / chairman

Hans Chr. de Neergaard, næstformand / vice-chairman

Karl Erik Brinch Jørgensen

Fritz Andreas Foged Nielsen

Peder Lundgård

Revision

Auditors

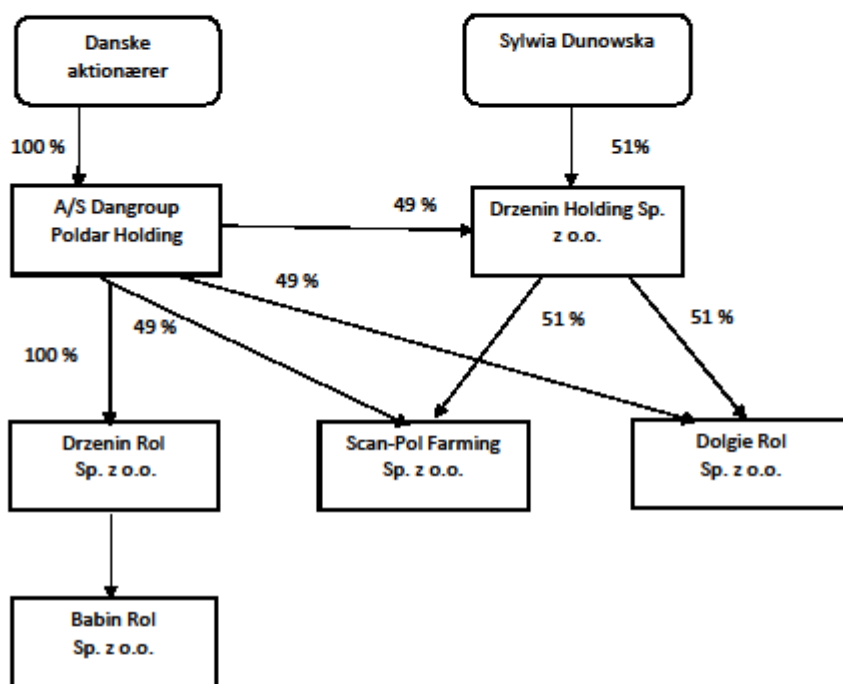
Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Subsidiaries

Drzenin Rol Sp. z o.o., Polen
Drzenin Holding Sp. z. o.o, Polen
Scan-Pol Farming Sp. z o.o, Polen
Dolgie Rol Sp. z o.o, Polen



Ledelsespåtegning

Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for A/S Dangroup Poldar Holding.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle Ø., den 27. januar 2021
Vejle Ø., January 27, 2021

Direktionen Executive Board

Karl Erik Brinch Jørgensen

Bestyrelsen Board Of Directors

Flemming Christian Ramshardt Hans Chr. de Neergaard
Lindegaard
Formand / Chairman

Fritz Andreas Foged Nielsen Peder Lundgård

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.19 - 31.12.19 for A/S Dangroup Poldar Holding.

The annual report is presented in accordance with Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the the company's assets, liabilities and financial position as at 31.12.19 and of the results of the the company's activities for the financial year 01.01.19 - 31.12.19.

We believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Til kapitalejeren i A/S Dangroup Poldar Holding

To the Shareholder of A/S Dangroup Poldar Holding

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Dangroup Poldar Holding for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Det nu foreliggende årsregnskab træder i stedet for det tidligere udarbejdede og reviderede årsregnskab for samme regnskabsår aflagt af ledelsen den 06.07.20. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder, der med de fornødne tilpasninger også finder anvendelse for ikke børsnoterede virksomheder.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder med fornødne tilpasninger til ikke børsnoterede virksomheder.

Opinion

We have audited the financial statements of A/S Dangroup Poldar Holding for the financial year 1 January 2019 – 31 December 2019, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The current financial statements replace the previously prepared and audited financial statements for the same financial year presented by the management on 6 July 2020. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act and the Danish Financial Supervisory Authority's guidance no. 9266 of 5 May 2014 on the impact of decisions of the Danish Financial Supervisory Authority and the Danish Business Authority on the change of accounting information in the annual and interim reports of listed companies, which, with the necessary adjustments, also apply to unlisted companies.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the company's assets, equity and liabilities and financial position as at 31 December 2019 and the results of the company's activities for the financial year 1 January 2019 – 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act and the Danish Financial Supervisory Authority's guidance no. 9266 of 5 May 2014 on the impact of decisions of the Danish Financial Supervisory Authority and the Danish Business Authority on the change of accounting information in the annual and interim reports of listed companies with the necessary adjustments for unlisted companies.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder med fornødne tilpasninger til ikke børsnoterede virksomheder. 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at det nu foreliggende årsregnskab er en omgørelse af det af ledelsen den 06.07.20 aflagte årsregnskab for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der således ikke længere er gældende. Ledelsen har i note 1 redegjort for baggrunden for omgørelsen af det tidligere udarbejdede årsregnskab og ledelsens stillingtagen hertil.

Basis for conclusion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark, as well as the Danish Financial Supervisory Authority's guidance no. 9266 of 5 May 2014 on the impact of decisions of the Danish Financial Supervisory Authority and the Danish Business Authority on the change of accounting information in the annual and interim reports of listed companies with the necessary adjustments for unlisted companies. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the 'Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements' section of the auditor's report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter

Without modifying our opinion, we would point out that the present financial statements are an amendment of the financial statements presented by the management on 6 July 2020 for the financial year 1 January 2019 – 31 December 2019, which are therefore no longer valid. In note 1, the management has explained the reasons for amending the financial statements previously prepared and the management's views on this.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i

Statement regarding the management's review

The management is responsible for the management's review.

Our opinion on the financial statements does not include the management's review, and we do not express any form of opinion on the management's review.

In connection with our audit of the financial statements, it is our responsibility to read the management's review and in this connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the financial statements or the knowledge we have obtained during our audit, or in any other way appears to be materially misstated.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review contains the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, we believe that the management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act. We have not detected any material misstatement in the management's review.

Management's responsibility for the financial statements

The Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act as well as the Danish Financial Supervisory Authority's guidance no. 9266 of 5 May 2014 on the impact of decisions of the Danish Financial Supervisory Authority and

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

børsnoterede virksomheder med fornødne tilpasninger til ikke børsnoterede virksomheder. 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, samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder med fornødne tilpasninger til ikke børsnoterede virksomheder, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som

the Danish Business Authority on the change of accounting information in the annual and interim reports of listed companies with the necessary adjustments for unlisted companies and for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark, as well as the Danish Financial Supervisory Authority's guidance no. 9266 of 5 May 2014 on the impact of decisions of the Danish Financial Supervisory Authority and the Danish Business Authority on the change of accounting information in the annual and interim reports of listed companies with the necessary adjustments for unlisted companies will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder med fornødne tilpasninger til ikke børsnoterede virksomheder, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark, as well as the Danish Financial Supervisory Authority's guidance no. 9266 of 5 May 2014 on the impact of decisions of the Danish Financial Supervisory Authority and the Danish Business Authority on the change of accounting information in the annual and interim reports of listed companies with the necessary adjustments for unlisted companies, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

- 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.
- Conclude on the appropriateness of the management's use of the going concern basis of accounting in its preparation of the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Aarhus, den 27. januar 2021
Aarhus, January 27, 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Kristian Tudborg Nielsen

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne36189

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2019	2018
<i>Resultat</i> <i>Profit/loss</i>		
Bruttotab Gross loss	-579	-111
Resultat før skat Profit before tax	3.680	2.969
Årets resultat Profit for the year	3.555	2.352
<i>Balance</i> <i>Balance</i>		
Samlede aktiver Total assets	59.216	55.594
Egenkapital Equity	58.598	55.485
Kurs - indre værdi Equity value	533	504

Nøgletal
Ratios

	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>		
<i>Profitability</i>		
Egenkapitalens forrentning	6%	4%
Return on equity		
<i>Soliditet</i>		
<i>Equity ratio</i>		
Egenkapitalandel	99%	100%
Equity interest		

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Return on equity:	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Equity interest:	$\frac{\text{Equity, end of year} \times 100}{\text{Total assets}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver i samarbejde med fr. Sylwia Dunowska, Gryfino, Polen, det polske holdingselskab Drzenin Holding Sp. z o.o. og 2 hertil knyttede polske selskaber. Hertil kommer det polske datterselskab Drzenin Rol Sp. z o.o. og dettes datterselskab Babin Rol Sp. z o.o. Der henvises til koncernoversigten foran.

Det er aftalemæssigt sikret, at det fulde afkast af aktiviteterne i Polen fremadrettet tilflyder A/S Dangroup Poldar Holding.

Moderselskabets aktiviteter omfatter ledelsesopgaver samt udvikling af nye forretningsområder med tilknytning til landbrug i udlandet.

De polske selskaber driver i Drzenin, Dolgie og Pырzyce i det vestlige Polen ca. 600 ha. agerbrug på jord forpagtet af hovedsagelig den polske stat, hvortil kommer ca. 1.115 ha., der er opkøbt af selskaberne eller samarbejdspartnere.

Usædvanlige forhold

Nærværende årsrapport er en omgørelse af tidligere en offentliggjort årsrapport for 2019. Der henvises til omtalen heraf i note 1

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 3.554.723 mod DKK 2.351.581 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 58.597.843.

Primary activities

The company runs with Mrs. Sylwia Dunowska, Gryfino, Poland, the Polish holding-company Drzenin Holding Sp. z o.o. and 2 companies related to that. The company as well runs the Polish subsidiary Drzenin Rol Sp. z o.o. and its subsidiary Babin Rol Sp. z o.o. We refer to the Group schedule above.

An agreement with the partner makes sure that the total profit or loss in Poland goes to A/S Dangroup Poldar Holding

The activities of the parent company includes management and development of new business related to agriculture abroad.

The Polish companies run in Drzenin, Dolgie and Pырzyce in Western Poland about 600 hectares of agriculture on land leased from mainly the Polish government, as well as about 1.115 hectares which has been bought either by the companies or by business partners.

Exceptional conditions

This annual report is a reversal of a previously published annual report for 2019. Please refer to note 1 for further information.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.19 - 31.12.19 shows a profit/loss of DKK 3,554,723 against DKK 2,351,581 for the period 01.01.18 - 31.12.18. The balance sheet shows equity of DKK 58,597,843.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er truffet aftale om erhvervelse af de resterende 51 pct. af Drzenin Holding, Sp. z.o.o. Således er der indgået aftale om ophør af det forhold, der medførte det forbehold i revisionspåtegningen, der efter Erhvervsstyrelsens afgørelse har medført kravet om nærværende omgjorte årsrapport.

Subsequent events

After the end of the financial year, an agreement has been reached on the acquisition of the remaining 51 per cent. of Drzenin Holding, Sp. zoo. Thus, an agreement has now been made to terminate the matter that led to the auditor's qualified opinion in the original annual report for 2019, which, following the Danish Business Authority's decision, has led to the requirement for this revised annual report.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2019 DKK	2018 DKK
	Bruttotab Gross loss	-579.256	-111.273
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises	3.488.291	2.101.794
4	Andre finansielle indtægter Financial income	771.735	692.160
5	Andre finansielle omkostninger Financial expenses	-1.112	-258.387
	Resultat før skat Profit before tax	3.679.658	2.424.294
6	Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	-124.935	-72.713
	Årets resultat Profit for the year	3.554.723	2.351.581
	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	3.533.038	2.102.990
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	1.760.000	880.000
	Overført resultat Retained earnings	-1.738.315	-631.409
	I alt Total	3.554.723	2.351.581

AKTIVER ASSETS	31.12.19	31.12.18
Note	DKK	DKK
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	45.027.651	41.056.134
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	13.325.600	13.753.041
Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	58.353.251	54.809.175
Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	58.353.251	54.809.175
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	699.648	709.862
Andre tilgodehavender Other receivables	44.747	44.255
Tilgodehavender i alt Total receivables	744.395	754.117
Likvide beholdninger Cash	117.991	31.062
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	862.386	785.179
Aktiver i alt Total assets	59.215.637	55.594.354

PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Note		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
	Selskabskapital Share capital	11.000.000	11.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	43.592.689	39.621.172
	Overført resultat Retained earnings	2.245.154	3.983.469
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	1.760.000	880.000
	Egenkapital i alt Total equity	58.597.843	55.484.641
	Selskabsskat Income taxes	46.938	24.713
	Anden gæld Other payables	570.856	85.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	617.794	109.713
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	617.794	109.713
	Passiver i alt Total equity and liabilities	59.215.637	55.594.354

- 8 Eventualforpligtelser
Contingent liabilities
- 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabs- året Proposed dividend for the financial year
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Statement of changes in equity for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18 Balance as at 01.01.18	11.000.000	50.729.998	4.614.878	880.000
Nettoeffekt ved rettelser af væsentlige fejl Net effect of correction of material errors	0	-12.044.566	0	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.18 Balance as at 01.01.18	11.000.000	38.685.432	4.614.878	880.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	-1.167.250	0	0
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	0	-880.000
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	2.102.990	-631.409	880.000
Saldo pr. 31.12.18 Balance as at 31.12.18	11.000.000	39.621.172	3.983.469	880.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Statement of changes in equity for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19 Balance as at 01.01.19	11.000.000	39.621.172	3.983.469	880.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	438.479	0	0
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	0	-880.000
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	3.533.038	-1.738.315	1.760.000
Saldo pr. 31.12.19 Balance as at 31.12.19	11.000.000	43.592.689	2.245.154	1.760.000

1. Usædvanlige forhold

Exceptional conditions

Nærværende årsrapport er en omgørelse af tidligere en offentliggjort årsrapport for 2019. Omgørelsen har baggrund i en afgørelse fra Erhvervsstyrelsen. Således har Erhvervsstyrelsen afgjort at selskabet skal indsende en ny årsrapport for 2019 uden indregning af de værdier der har ført til revisors forbehold i den oprindelige årsrapport for 2019.

This annual report is a reversal of a previously published annual report for 2019. The reversal is based on a decision from the Danish Business Authority. Thus, the Danish Business Authority has decided that the company must submit a new annual report for 2019 without recognizing the values that have led to the auditor's qualified opinion in the original annual report for 2019.

2. Efterfølgende begivenheder

Subsequent events

Efter regnskabsårets afslutning er truffet aftale om erhvervelse af de resterende 51 pct. af Drzenin Holding, Sp. z.o.o. Således er der indgået aftale om ophør af det forhold, der medførte det forbehold i revisionspåtegningen, der efter Erhvervsstyrelsens afgørelse har medført kravet om nærværende omgjorte årsrapport.

After the end of the financial year, an agreement has been reached on the acquisition of the remaining 51 per cent. of Drzenin Holding, Sp. zoo. Thus, an agreement has now been made to terminate the matter that led to the auditor's qualified opinion in the original annual report for 2019, which, following the Danish Business Authority's decision, has led to the requirement for this revised annual report.

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Income from equity investments in group enterprises

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.488.291	2.101.794
Income from equity investments in group enterprises		

	2019 DKK	2018 DKK
4. Finansielle indtægter		
Financial income		
Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	681.749	692.160
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	89.986	0
I alt Total	771.735	692.160
5. Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	1.112	6.203
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	0	252.184
I alt Total	1.112	258.387
6. Skat af årets resultat		
Tax on profit or loss for the year		
Årets aktuelle skat Current tax for the year	124.938	72.713
Regulering af skat fra tidligere år Adjustment of tax in respect of previous years	-3	0
I alt Total	124.935	72.713

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Equity investments in group enterprises

Beløb i DKK Figures in DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises
Kostpris pr. 01.01.19 Cost as at 01.01.19	1.434.962
Kostpris pr. 31.12.19 Cost as at 31.12.19	1.434.962
Opskrivninger pr. 01.01.19 Revaluations as at 01.01.19	39.621.172
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	483.226
Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments	3.488.291
Opskrivninger pr. 31.12.19 Revaluations as at 31.12.19	43.592.689
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 Carrying amount as at 31.12.19	45.027.651
Navn og hjemsted: Name and Registered office:	Ejerandel Ownership interest
Dattervirksomheder: Group enterprises:	
Drzenin Rol Sp. z o.o., Polen	100%
Drzenin Holding Sp. z. o.o, Polen	49%
Scan-Pol Farming Sp. z o.o, Polen	49%
Dolgie Rol Sp. z o.o, Polen	49%

Kapitalandele hvori der ejes 49 pct. af selskaberne indregnes som dattervirksomheder, da selskabet anses for at have bestemmende indflydelse med baggrund i at et medlem af den bestyrelsen i A/S Dangroup Poldar Holding er udpeget som bestyrelsesformand i Drzenin Holding, Sp. z.o.o.

Equity Investments owned 49 per cent by the companies are recognized as subsidiaries, because the company is considered to have a controlling influence on the basis that a member of the board of directors of A/S Dangroup Poldar Holding has been appointed chairman of the board of Drzenin Holding, Sp. zoo

8. Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.19.

The company has no contingent liabilities as at 31.12.19

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

The company has not provided any security over assets.

10. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret to væsentlige fejl i årsregnskabet for 2018.

Opskrivning af jord i datterselskab er tilbageført

En af selskabets kapitalandele i Polen har i en årrække haft opskrevet sine jordarealer til dagsværdi. I forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporterne for 2019 for koncernen er det konstateret, at der ikke længere er grundlag for opskrivningen, idet der er sket ændret anvendelse heraf. Som følge heraf, er dette forhold korrigeret. Rettelsen af fejlen indebærer en negativ påvirkning af egenkapitalen og balancesummen med t.DKK 4.217, som er indarbejdet i sammenligningstallene for 2018 med effekt på egenkapitalen primo.

Fejl ved indregning af kapitalandele

Selskabet har i forbindelse med kravet fra Erhvervsstyrelsen om omgørelse af årsrapporten for 2019 korrigeret effekten af en tidligere

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for enterprises in reporting class B with application of provisions for a higher reporting class.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

In accordance with section 110 of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements.

Material error

The company has identified two material error in the financial statements for 2018.

Revaluation of land in subsidiary has been reversed

One of the company's equity investments in Poland has for a number of years valued its land areas at fair value. In connection with the preparation of the annual reports for 2019 for the Group, it has been found that there was no longer basis for this, as use of the areas has been changed. As a result, this matter has been corrected. The correction of the error has a negative impact on equity and balance sheet total of DKK 4,217,000, which is included in the comparative figures for 2018 with an effect on equity at the beginning of the financial year.

Error in the recognition of investments

In connection with the requirement from the Danish Business Authority to change the annual report for 2019, the company has corrected the

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

udløbet forkøbsret. Der var sket indregning af 100 pct. af værdien af en udenlandsk kapitalandel med baggrund i en køberet. Denne køberet er udløbet i 2017 og forholdet korrigeres derved som en væsentlig fejl på egenkapitalen primo 2018. Rettelsen af fejlen indebærer en negativ påvirkning af egenkapitalen og balancesummen for 2018 med t.DKK 8.166, som er indarbejdet i sammenligningstallene for 2018, hvoraf de t.DKK 7.828 er indregnet med effekt på egenkapitalen primo, mens de resterende 545 t.DKK er indregnet med effekt på årets resultat for 2018.

Sammenligningstal for 2018 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte i egenkapitalen.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 neden-

effect of a previously expired pre-emptive right. Based on a purchase option, 100 per cent of the value of a foreign equity investment had been recognized. This purchase option expired in 2017, and the matter is therefore corrected as a significant error on equity at the beginning of 2018. The correction of the error implies a negative impact on equity and the balance sheet total for 2018 of DKK 8,166,000, which is recognized in the comparative figures for 2018. DKK 7,828,000 of the amount has been recognized with an effect on equity at the beginning of the year, while the remaining DKK 545,000 has been recognized with an effect on the profit for the year for 2018.

Comparative figures for 2018 have been restated in the balance sheet, income statement and notes. The accumulated effect at the beginning of the financial year has been recognised directly in equity.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

for for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til

at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

On recognition of foreign subsidiaries which are independent entities, the income statements are translated at the exchange rates applicable at the transaction date or approximate average exchange rates. The balance sheet items are

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. Foreign currency translation adjustments arising from the translation of equity at the beginning of the year using the exchange rates applicable at the balance sheet date and from the translation of income statements from average exchange rates to the exchange rates applicable at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Translation adjustments of intercompany balances with independent foreign subsidiaries, measured using the equity method and where the balance is considered to be part of the overall investment, are recognised directly in equity. On the divestment of foreign entities, accumulated exchange differences are recognised in the income statement.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat

INCOME STATEMENT**Gross loss**

Gross loss comprises other external expenses.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Income from equity investments in group enterprises

For equity investments in subsidiaries, measured using the equity method, the share of the enterprises' profit or loss is recognised in the income statement after elimination of unrealised intercompany profits and losses and less any goodwill amortisation and impairment losses.

Income from equity investments in subsidiaries also comprises gains and losses on the sale of equity investments.

Other net financials

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

BALANCE**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden

BALANCE SHEET**Equity investments in group enterprises**

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method, meaning that these equity investments are measured at the proportionate share of the enterprises' equity value, determined according to the accounting policies of the parent, adjusted for the remaining value of positive or negative goodwill and gains and losses on transactions with the enterprises in question.

Gains or losses on the divestment of subsidiaries are determined as the difference between the divestment consideration and the carrying amount of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from equity investments.

The proportionate share of the equity value of subsidiaries is determined according to the accounting policies of the enterprise, which are stated in the other sections and also comprise the following:

Revenue

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

Land and buildings

Property are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation and amortisation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Cash

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Equity

The proposed dividend for the financial year is recognised as a separate item in equity.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

The net revaluation of equity investments in subsidiaries is recognised in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskattelsesregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.