

**ANDRIMNER DANSK AVL A/S**

**JERONIMUSVEJ 7, 9000 AALBORG**

**ÅRSRAPPORT**  
**ANNUAL REPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019**

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 16. september 2020**

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 16 September  
2020*

---

**Søren Hertel**

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**CVR-NR. 33 86 56 27**  
**CVR NO. 33 86 56 27**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

	<b>Side Page</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
<b>Erklæringer</b> <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	9-10
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement (classified by nature)</i>	11
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	12-13
Egenkapitalopgørelse..... <i>Equity</i>	14
Noter..... <i>Notes</i>	15-18
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	19-27

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
*COMPANY DETAILS*

**Selskabet**  
*Company*

Andrimner Dansk Avl A/S  
Jeronimusvej 7  
9000 Aalborg

CVR-nr.: 33 86 56 27  
*CVR no.:*  
Stiftet: 5. august 2011  
*Established:* 5 August 2011  
Hjemsted: Aalborg  
*Registered Office:*  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
*Financial Year:* 1 January - 31 December

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Flemming Sørensen, Formand  
Formand  
Søren Hertel  
Ole Kaae Hansen

**Direktion**  
*Board of Executives*

Søren Hertel

**Revision**  
*Auditor*

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Vestre Havnepromenade 1 A  
9000 Aalborg

**Pengeinstitut**  
*Bank*

Nykredit Bank  
Tankedraget 25  
9000 Aalborg

**Oversættelses-  
forbehold**  
*Translation Disclaimer*

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.  
*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

## LEDELSESPÅTEGNING

STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2019 for Andrimner Dansk Avl A/S.

*Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Andrimner Dansk Avl A/S for the year 1 January - 31 December 2019.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

*In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the the Company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019.*

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

*The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.*

Aalborg, 16 September 2020  
*Aalborg, 16 September 2020*

Direktion:  
*Board of Executives*

---

Søren Hertel

Bestyrelse:  
*Board of Directors*

---

Flemming Sørensen  
Formand  
*Formand*

---

Søren Hertel

---

Ole Kaae Hansen

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

*Til kapitalejeren i Andrimner Dansk Avl A/S*

**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Andrimner Dansk Avl A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

**Grundlag for konklusion**

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

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

*To the Shareholder of Andrimner Dansk Avl A/S*

**Opinion**

*We have audited the Financial Statements of Andrimner Dansk Avl A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company's at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

**Basis for Opinion**

*We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our 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) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.*

**Management's Responsibility for the Financial Statements**

*Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such Internal control as management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

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

**Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

*In preparing the Financial Statements, 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 in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.*

**Auditor's Responsibility for 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 ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can 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 these Financial Statements.*

*As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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.*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- *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.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing 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 contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

*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.*

**Statement on Management's Review**

*Management is responsible for Management's Review.*

*Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

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.

Aalborg, den 16. september 2020  
*Aalborg, 16 September 2020*

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28  
*CVR no.*

Evan Christensen  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. mne18550  
*MNE no.*

*In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.*

*Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.*

*Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.*



## LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er fremstilling og salg af avlsprodukter inden for landbrug.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på 796 t.kr. mod underskud på 639 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en negativ egenkapital på 914. t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under de givne forhold.

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen og er derfor omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen vil blive reableret via fremtidig positiv indtjening i selskabet.

Andrimner Dansk Avl A/S har haft en agentaftale med Andrimner Dansk Avl Distribution ApS, som har haft en distributøraftale med Seges, Landbrug og Fødevarer om distribution af DanAvl.

Danavl er navnet på de danske svineproducenters nationale avlssystem, som administreres af Seges som er en del af Landbrug og Fødevarer. DanAvl omfatter alle funktioner og aktører involveret i avlsarbejdet samt markedsføring, salg og distribution af avlsmateriale. Seges har formuleret en ny strategi, der blandt andet har medført, at Seges i 2014 opsagde alle eksisterende aftaler med distributører og opformeringsbesætninger med virkning pr. 31. december 2015. Efterfølgende trak Seges opsigelsen tilbage og erstattede den med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den 22. december 2017 valgte Seges så at opsiges distributøraftalen uden varsel.

Opsigelsen har medført betydelige ekstraomkostninger i 2019. Andrimner Dansk Avl A/S har på baggrund heraf realiseret et underskud på 796 t.kr. i 2019.

### Principal activities

*The principal activities comprise production and sale of breeding products within agriculture.*

### Development in activities and financial position

*The income statement for 2019 shows a loss of DKK 796 thousand against shows a loss of DKK 639 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2019 shows a negative equity of DKK 914 thousand.*

*Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory given the circumstances.*

*The company has lost the entire share capital and therefore they are subject to the rules of the Danish Companies Act regarding capital losses. Management expects that the share capital will be reestablished through future positive earnings in the company.*

*Andrimner Dansk Avl A/S has had an Agent Agreement with Andrimner Dansk Avl Distribution ApS a Distributor Agreement with Seges, Landbrug og Fødevarer regarding distribution of DanAvl.*

*DanAvl is the name of the Danish national breeding system administrated by Seges, Landbrug og Fødevarer. DanAvl includes every aspect involved in the breeding process including, marketing, sales and distribution of breeding material. Seges implemented a new strategy in 2014 and based upon this cancelled all existing contracts with distributors with effect from 31 December 2015. The cancellation was later withdrawer and replaced by a 6 month's notice period. At 22 December 2017 Seges chose to cancel the distributor agreement without warning.*

*The cancellation of the agreement has meant substantial costs in the financial year 2019. The financial statement shows a loss of DKK 796 thousand in 2019.*

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT'S REVIEW*

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)**

Der forventes et nulresultat i 2020.

Selskabets pengeinstitut har forlænget de nuværende kreditfaciliteter indtil maj 2021, hvor den årlige genforhandling finder sted.

Gæld til selskabsdeltagere og ledelse og gæld til tilknyttede virksomheder udgør henholdsvis 175 t.kr. og 991 t.kr. pr. 31. december 2019. I henhold til låneaftalerne vil gælden ikke blive krævet indfriet før Andrimner Dansk Avl A/S har tilstrækkeligt likviditet hertil.

Med baggrund i, at likviditetsbehovet i budget 2020, kan rumme indenfor de eksisterende kreditfaciliteter vurderer ledelsen, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt til at gennemføre de planlagte aktiviteter og drift i henhold til budget 2020.

Ledelsens har således aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

**Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Andrimner Dansk Avl A/S er, som alle andre i Danmark, påvirket af nedlukningen af store dele af det danske og internationale samfund på grund af coronavirus og den usikkerhed den har affødt hos alle.

Dog har hverken coronavirusen eller andre begivenheder efter balancedagen haft væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2019.

***Development in activities and financial position (continued)***

*The financial statement regarding 2020 is expected to breakeven.*

*The company's bank has extended the current credit facilities until May 2021, when the annual renegotiation takes place.*

*Payables to owners and management and payables to group enterprises constitute DKK 175 thousand and DKK 991 thousand at 31 December 2019. The terms of the loan agreements say that the payables will not be required to be repaid until Andrimner Dansk Avl A/S has sufficient liquidity to do so.*

*The liquidity requirements in the budget for 2020 are accommodated in the existing liquidity framework. Therefore the Company can perform the planned activities and operations according to the budget for 2020.*

*The management therefor submits the financial statement with the presumption of going concern.*

***Significant events after the end of the financial year***

*Andrimner Dansk Avl A/S is like everyone else in Denmark affected by the lock down of large parts of the national and international communities due to coronavirus and the uncertainty it has caused in everyone.*

*However, neither the coronavirus nor events occurred after the end of the financial year have made a material importance for the company's financial position.*

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**  
**INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER**

	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE/-TAB.....</b>		<b>-585.370</b>	<b>364.162</b>
<i>GROSS PROFIT/-LOSS</i>			
Personaleomkostninger.....	1	14.835	-1.047.339
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-6.242	-7.357
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-576.777</b>	<b>-690.534</b>
<i>OPERATING LOSS</i>			
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-686	-21.517
<i>Result of equity investments in group and associates</i>			
Andre finansielle indtægter.....		3.121	8.662
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-59.407	-97.683
<i>Other financial expenses</i>			
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-633.749</b>	<b>-801.072</b>
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	3	-162.232	162.232
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-795.981</b>	<b>-638.840</b>
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Overført resultat.....		-795.981	-638.840
<i>Accumulated profit</i>			
<b>I ALT.....</b>		<b>-795.981</b>	<b>-638.840</b>
<i>TOTAL</i>			

**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

<b>AKTIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>ASSETS</i>		kr. <i>DKK</i>	kr. <i>DKK</i>
Stambesætninger.....		0	153.892
<i>Biological assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.432	6.634
<i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b> .....		<b>4.432</b>	<b>160.526</b>
<i>Tangible fixed assets</i>			
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0
<i>Equity investments in group enterprises</i>			
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	686
<i>Equity investments in associated enterprises</i>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	4	<b>0</b>	<b>686</b>
<i>Fixed asset investments</i>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....		<b>4.432</b>	<b>161.212</b>
<i>FIXED ASSETS</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		381.495	722.012
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	272.348
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Udskudte skatteaktiver.....		0	201.000
<i>Deferred tax assets</i>			
Andre tilgodehavender.....		14.582	22.007
<i>Other receivables</i>			
Krav på indbetaling af virksomhedskapital.....		375.000	375.000
<i>Claim for payment of company capital</i>			
<b>Tilgodehavender</b> .....		<b>771.077</b>	<b>1.592.367</b>
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger.....		43.603	113.566
<i>Cash and cash equivalents</i>			
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....		<b>814.680</b>	<b>1.705.933</b>
<i>CURRENT ASSETS</i>			
<b>AKTIVER</b> .....		<b>819.112</b>	<b>1.867.145</b>
<i>ASSETS</i>			

**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
		kr.	kr.
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<i>DKK</i>	<i>DKK</i>
Selskabskapital.....		500.000	500.000
<i>Share capital</i>			
Reserve for ikke indbetalt selskabskapital.....		375.000	375.000
<i>Reserve for unpaid share capital</i>			
Overført resultat.....		-1.788.850	-992.869
<i>Retained earnings</i>			
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>-913.850</b>	<b>-117.869</b>
<i>EQUITY</i>			
Gæld til pengeinstitutter.....		404.373	467.748
<i>Bank debt</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		54.542	216.266
<i>Trade payables</i>			
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		991.072	0
<i>Payables to group enterprises</i>			
Gæld, associerede virksomheder.....		0	19.579
<i>Payables to associated enterprises</i>			
Selskabsskat.....		0	38.768
<i>Corporation tax</i>			
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		175.305	1.095.390
<i>Payables to owners and management</i>			
Anden gæld.....		107.670	147.263
<i>Other liabilities</i>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>1.732.962</b>	<b>1.985.014</b>
<i>Current liabilities</i>			
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.732.962</b>	<b>1.985.014</b>
<i>LIABILITIES</i>			
<b>PASSIVER.....</b>		<b>819.112</b>	<b>1.867.145</b>
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>			
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
<i>Charges and securities</i>			
Likviditetsberedskab og finansiering	7		
<i>Liquidity reserves and financing</i>			

**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
*EQUITY*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for ikke indbetalt selskabskapit.   <i>Reserve for unpaid share capital</i>	Overført overskud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019.....	500.000	375.000	-992.869	-117.869
Forslag til årets resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of result</i>			-795.981	-795.981
<b>Egenkapital 31. december 2019.....</b> <i>Equity at 31 December 2019</i>	<b>500.000</b>	<b>375.000</b>	<b>-1.788.850</b>	<b>-913.850</b>

**NOTER**  
**NOTES**

	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>			
1 (2018: 5)			
Løn og gager.....	-20.362	797.208	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner.....	0	6.439	
<i>Pensions</i>			
Omkostninger til social sikring.....	5.557	5.054	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	-30	238.638	
<i>Other staff costs</i>			
	<b>-14.835</b>	<b>1.047.339</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
<i>Other financial expenses</i>			
Tilknyttede virksomheder.....	22.590	16.993	
<i>Group enterprises</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	36.817	80.690	
<i>Other interest expenses</i>			
	<b>59.407</b>	<b>97.683</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-38.768	38.768	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	201.000	-201.000	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	<b>162.232</b>	<b>-162.232</b>	

NOTER  
 NOTES

	Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>
<i>Fixed asset investments</i>	

	Kapitalandele i dattervirksomhe er <i>Equity investments in group enterprises</i>	Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Equity investments in associated enterprises</i>
Kostpris 1. januar 2019..... <i>Cost at 1 January 2019</i>	0	40.000
Overførsel..... <i>Transferred</i>	40.000	-40.000
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b> <i>Cost at 31 December 2019</i>	<b>40.000</b>	<b>0</b>
Værdireguleringer 1. januar 2019..... <i>Value adjustments at 1 January 2019</i>	0	39.314
Overførsel..... <i>Transferred</i>	39.314	-39.314
Andel af årets resultat..... <i>Share of the profit/loss for the year</i>	686	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2019.....</b> <i>Value adjustments at 31 December 2019</i>	<b>40.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b> <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)**  
*Investments in subsidiaries (DKK)*

Navn og hjemsted <i>Name and registered office</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Andrimner Dansk Avl Distribution ApS, Aalborg.	-4.358	-5.729	100 %

Selskabet hæfter ikke for underbalance i dattervirksomheden, hvorfor denne ikke er indregnet pr. 31. december 2019.

*The Company is no liabilities to cover the the subsidiary' deficit, therefore it is not recognised in the balance sheet at 31 december 2019.*



**NOTER**  
**NOTES**

**Note**

**Eventualposter mv.**

**5**

Selskabet har et opsigelsesvarsel på 6 måneder i Spanien. Huslejen i opsigelsesperioden udgør 22 tkr.

Selskabet har stillet kaution overfor Andrimner ApS' engagement i Vækstfonden og Nykredit.

**Eventualaktiver:**

Selskabet har et skatteaktiv på 280 t.kr., som primært vedrørende skattemæssige underskud til fremførsel.

Det er ledelsens vurdering, at skatteaktivet ikke kan anvendes inden for de kommende 3-5 år, og på baggrund heraf er det udskudte skatteaktiv ikke indregnet pr. 31. december 2019.

*Contingencies etc.*

*The Company has a notice period of 6 months in Spain. The rent during the termination period amounts to DKK 22 thousand.*

*The Company has provided a guarantee regarding Andrimner ApS's commitment to Vækstfonden and Nykredit.*

*Contingent assets:*

*The company has a deferred tax asset totalling DKK 280 thousand, which primarily related to tax loss carry-forwards.*

*It is the management opinion that the asset cannot be used in the coming years and based on this, the deferred tax asset has not been recognised in the balance sheet.*

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Andrimner ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

*Joint liabilities*

*The company is jointly and severally liable together with the parent company and the other group companies in the jointly taxed group for tax on the group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax and royalty tax, and for the joint registration of VAT.*

*Tax payable of the group's jointly taxed income is stated in the annual report of Andrimner ApS, which serves as management company for the joint taxation.*

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**6**

*Charges and securities*

Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet afgivet betalingsgaranti på 1.000 t.kr. over for Landbrug og Fødevarer, Center for Svineprodukter.

*The Company's bank has issued a payment guarantee of DKK 1,000 thousand on behalf of the Company for "Landbrug og Fødevarer, Center for Svineprodukter".*

NOTER  
NOTES

Note

**Likviditetsberedskab og finansiering**

7

*Liquidity reserves and financing*

Der forventes et nulresultat i 2020.

Selskabets pengeinstitut har forlænget de nuværende kreditfaciliteter indtil maj 2021, hvor den årlige genforhandling finder sted.

Gæld til selskabsdeltagere og ledelse og gæld til tilknyttede virksomheder udgør henholdsvis 175 t.kr. og 991 t.kr. pr. 31. december 2019. I henhold til låneaftalerne vil gælden ikke blive krævet indfriet før Andrimner Dansk Avl A/S har tilstrækkeligt likviditet hertil.

Med baggrund i, at likviditetsbehovet i budget 2020, kan rumme indenfor de eksisterende kreditfaciliteter vurderer ledelsen, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt til at gennemføre de planlagte aktiviteter og drift i henhold til budget 2020.

Ledelsen har således aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

*The financial statement regarding 2020 is expected to breakeven.*

*The company's bank has extended the current credit facilities until May 2021, when the annual renegotiation takes place.*

*Payables to owners and management and payables to group enterprises constitute DKK 175 thousand and DKK 991 thousand at 31 December 2019. The terms of the loan agreements say that the payables will not be required to be repaid until Andrimner Dansk Avl A/S has sufficient liquidity to do so.*

*The liquidity requirements in the budget for 2020 are accommodated in the existing liquidity framework. Therefore the Company can perform the planned activities and operations according to the budget for 2020.*

*The management therefor submits the financial statement with the presumption of going concern.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for Andrimner Dansk Avl A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

**Præsentationsvaluta**

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

**Valutaomregning**

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, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen. Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

*The annual report of Andrimner Dansk Avl A/S for 2019 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B.*

*The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.*

*In accordance with section 110(1) of the Danish Financial Statements Act, the Company has not prepared consolidated financial statements.*

**Reporting currency**

*The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).*

**Foreign currency translation**

*On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.*

*Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Non-current assets acquired in foreign currency are measured at the exchange rate at the transaction date. The Annual Report is prepared with the following accounting principles.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

**RESULTATOPGØRELSEN**

**Nettoomsætning**

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/ IAS18.

Indtægter fra salg af varer omfatter salg af alvsmateriale, herunder salg af levende dyr. Herudover omfatter salg af varer også royalty for dyr avlet på selskabets materialer.

Salg af avlsmateriale og levende dyr indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Dette er normalt sidestillet med leveringen.

Indtægter fra royalty indregnes i resultatopgørelsen, når selskabet har erhvervet ret til indtægten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

**Bruttofortjeneste/-tab:**

Posterne nettoomsætning, vareforbrug med fradrag af vareforbrug og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/-tab.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

**Andre driftsindtægter:**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

**INCOME STATEMENT**

**Net revenue**

*The Company has chosen IAS 11/ IAS 18 as interpretation for revenue recognition.*

*Income from the sale of goods include the sale of breeding material and the sale of live animals. In addition, the sale of goods includes royalties for animals bred on the Company's breeding materials.*

*Sales of breeding material and live animals are recognized in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received. This is usually equivalent to the time of delivery.*

*Royalties are recognized in the revenue when the company has acquired the right to the income.*

*Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.*

**Gross profit /gross loss**

*With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit/Gross loss'.*

**Cost of sales**

*Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.*

**Other operating income**

*Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains on the sale of fixed assets.*

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### **Afskrivninger**

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Other external expenses**

*Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.*

### **Depreciation**

*The item comprises depreciation of property, plant and equipment.*

### **Staff costs**

*Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.*

### **Investments in subsidiaries and associates**

*The income statement of the parent company recognises the proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.*

*The income statement of the owning company recognises the proportional share of the results of each associate after proportional elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.*

### **Financial income and expenses in general**

*Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.*

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Stambesætning omfatter selskabets avlsdyr.

Stambesætning måles til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

### Tax on profit for the year

*Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/ loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.*

*The entity is jointly taxed with other group entities. The total Danish income tax charge is allocated between profit/ loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).*

*Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.*

### BALANCE SHEET

#### Tangible fixed assets

*Other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-down.*

*Biological assets include the Company's breeding herd.*

*Biological assets are measured at cost the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.*

*The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.*

*The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
**ACCOUNTING POLICIES**

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

*Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:*

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, fixtures and equipment</i>	2-5 år	0 %

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

*Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.*

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

*The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.*

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

**Fixed asset investments**

*Investments in subsidiaries and associates are measured in the company's balance sheet under the equity method.*

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

*Investments in subsidiaries and associates are measured in the Balance Sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill*

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

*Acquired enterprises are recognised in the consolidated financial statements under the acquisition method, reassessing all identified assets and liabilities to fair value at the acquisition date. The fair value is calculated based on acquisitions made in an active market, alternatively calculated using generally accepted valuation methods. Upon calculation of the fair value of properties used in the business a discounted cash flow model is applied based on discounted cash flow of future earnings. Operating equipment is recognised at fair value based on an assessor's opinion, built on an overall assessment of the production equipments.*

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede- og associerede virksomheders underbalance.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fratages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

*Net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred under the equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.*

*Subsidiaries and associates with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down by the company's share of the negative equity to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds accounts receivable, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the company's has a legal or actual liability to cover the subsidiary's and associates' deficit.*

*Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.*

*Dividend received is deduced from the carrying amount.*

*Equity investments in subsidiaries and associates measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.*

*Gains or losses on disposal of subsidiaries and associates are made up as the difference between the sales price and the carrying amount of net assets at the date of disposal including non-amortised goodwill and anticipated costs of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as financial income or financial expenses*



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende der er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### *Impairment of fixed assets*

*The carrying amount of tangible fixed assets and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.*

*In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, write-down is provided to the lower value.*

*The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.*

*Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.*

### *Receivables*

*Receivables are measured at amortised cost.*

*The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.*

*An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.*

### *Cash and cash equivalents*

*Cash and cash equivalents comprise of bank deposits.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

**Egenkapital**

**Reserve for Ikke-indbetalt selskabskapital**

Ikke indbetalt selskabskapital præsenteres efter bruttometoden, hvor der indregnes et tilgodehavende i omsætningsaktiver og en bunden reserve under egenkapitalen.

**Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i for hold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

**Skyldig skat 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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

**Equity**

**Reserve for unpaid share capital**

*Uncalled share capital is presented under the gross method according to which receivables are recognised in current assets and capital reserves are recognised under equity.*

**Reserve for net revaluation according to the equity method**

*The net revaluation reserve according to the equity method includes net revaluations of investments in subsidiaries and associates relative to cost. The reserve may be eliminated in case of losses, realisation of investments or a change in accounting estimates. The reserve cannot be recognised at a negative amount.*

**Tax payable and deferred tax**

*Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.*

*Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.*

*Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

**Gældsforpligtelser**

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

***Liabilities***

*Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.*

*Amortized cost of short-term debt normally corresponds to nominal value.*