

---

# *Zythomir Holding A/S*

Nørdalvej 6, Giver, 9600 Aars

## Årsrapport for 2020

---

CVR-nr. 29 40 48 60

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/5 2021

Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Zythomir Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

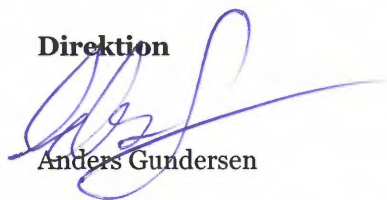
Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Aars, den 18. maj 2021

### Direktion



Anders Gundersen

### Bestyrelse



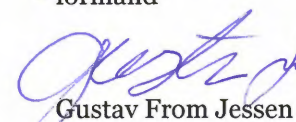
Henrik Hviligsø Munk  
formand



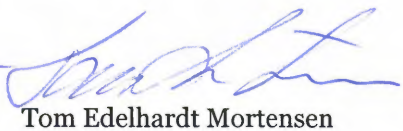
Søren Hansen



Anders Gundersen



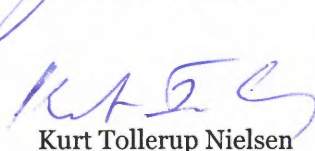
Gustav From Jessen



Tom Edelhardt Mortensen



Jens Foged Overgaard



Kurt Tollerup Nielsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Zythomir Holding A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Zythomir Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysninger, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Herning, den 18. maj 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Hans Jørgen Andersen

statsautoriseret revisor

mne30211

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Zythomir Holding A/S  
Nørdalvej 6, Giver  
9600 Aars

CVR-nr.: 29 40 48 60  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Vesthimmerlands

### Bestyrelse

Henrik Hilligsø Munk, formand  
Søren Hansen  
Anders Gundersen  
Gustav From Jessen  
Tom Edelhardt Mortensen  
Jens Foged Overgaard  
Kurt Tollerup Nielsen

### Direktion

Anders Gundersen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

### Pengeinstitut

Danske Andelskassers Bank A/S  
Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele

# Koncernoversigt

**Moderselskab**

Zythomir Holding A/S,  
Danmark  
Nom. TDKK 13.005

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**

83%

LLC Halychyna-Zahid,  
Ukraine  
Nom. TUAH 132.049



## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	50.474	165.168	209.605	205.201	141.429
Bruttofortjeneste	45.707	53.254	99.595	114.892	55.214
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	33.352	-34.958	94.711	101.056	42.572
Resultat før finansielle poster (EBIT)	12.462	-54.882	65.290	86.024	32.260
Resultat af finansielle poster	-20.628	8.108	173	-13.433	-4.056
Resultat før skat og kursreguleringer	8.628	-56.704	64.776	82.381	30.551
Årets resultat	-8.280	-48.348	64.098	69.067	28.204
<b>Balance</b>					
Balancesum	202.307	251.091	287.332	231.912	181.677
Egenkapital	127.361	175.414	205.230	158.487	126.994
Foreslået udbytte	0	0	13.005	10.404	9.754
Nettorentebærende gæld	35.931	49.359	51.814	30.483	30.171
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	33.586	31.212	52.106	56.655	28.827
- investeringsaktivitet	-13.320	-18.724	-50.202	-39.344	-37.169
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-13.320	-18.724	-50.202	-39.344	-37.169
- finansieringsaktivitet	-497	-26.194	-15.050	4.315	22.626
Årets forskydning i likvider	19.769	-13.706	-13.146	21.626	14.284
Antal medarbejdere	190	208	276	244	239
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	6,2%	-21,9%	22,7%	37,1%	17,8%
Soliditetsgrad	63,0%	69,9%	71,4%	68,3%	69,9%
Forrentning af egenkapital	-5,5%	-25,4%	35,2%	48,4%	24,1%

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er produktion af grise og planteavl i Ukraine. Aktiviteterne foregår i dattervirksomheden LLC Halychyna-Zahid, Ukraine. Moderselskabet Zythomir Holding A/S, Danmark leverer konsulentbistand mv. til dattervirksomheden.

## Udvikling i året

Ledelsen i Ukraine består af danske ledere for administration, markdrift og svineproduktion.

Den 16. august 2019 blev det konstateret, at besætningen var smittet med African Swine Fever (ASF) - på trods af koncernens høje standard for biosecurity. I forlængelse heraf blev hele besætningen på godt 100.000 dyr slået ned og destrueret. Efter staldene var tømt er der foretaget rengøring og desinfektion af staldene. For 2019 havde ASF påvirket resultatet negativt med i alt DKK 71,6 mio. – uden produktionstab for de sidste fire en halv måned af 2019.

I forlængelse af at karantænen sluttede i februar 2020, blev 3.856 svin indkøbt i Ukraine til en prøveperiode, for at sikre at der ikke var yderligere smitte i staldene. I slutningen af april 2020 blev alle svinene testet negative for ASF, og den efterfølgende reetablering af svineproduktionen blev påbegyndt. Yderligere 2.052 svin blev i 2020 indkøbt i Ukraine samt 2.835 LY-polte fra Danmark til reetableringen af besætningen. I midten af maj blev det første læs af racerene svin leveret fra Danmark.

Der er i året investeret ca. TDKK 3.000 i direkte og indirekte forbedringer af koncernens biosecurity, hvilket inkluderer hegn, bygninger, SPF-lastbiler og øvrigt udstyr omfattende drejekors ved indgange, fingeraftryksslæsere og UV-scanningsudstyr. Investeringen i koncernens bygninger inkluderer en komplet renovering af medarbejderindgangen, med nye bedefaciliteter og omklædningsrum.

De ukrainske myndigheder indførte, i forbindelse med udbruddet af ASF, en karantæne for beholdningen af foder mv., til en samlet værdi af DKK 30 mio. I slutningen af april 2020 blev karantænen ophævet, og det tidligere karantæneramte foder mv., blev delvist afsat til tredjepart.

Indtil ASF ramte besætningen var produktionen af grise tilfredsstillende. Grundet den begrænsede mængde af svineproduktion i året, er det endnu for tidligt at berette om de økonomiske konsekvenser heraf.

Markdriften har for regnskabsåret omfattet høst af ca. 5.770 ha – en stigning på ca. 150 ha. sammenlignet med 2019. I 2020 var vejret ikke med markdriften, og udbytterne heraf har været mindre end i 2019. Priserne for afgrøderne på høsttidspunktet har resulteret i en stigning i indtjeningen heraf. Markdriften var overskudsgivende i 2020, og har således bidraget til indtjeningen som forventet.

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på TDKK 8.280 og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 127.361.

## Ledelsesberetning

For 2020 var der et kursfald på UAH på 6% målt på gennemsnitskursen, og på 24% målt på ultimokursen pr. 31. december 2020. Kursfaldet påvirker resultat og egenkapitalen for 2020 negativt, med samlet DKK 56,6 mio.

Årets resultat for koncernen, før skat og før kursreguleringer, er et overskud på DKK 8,6 mio. (2019: DKK -56,7 mio.). Kursreguleringer på driftsindtjeningen i 2020 er negativt med DKK 16,8 mio. (2019: positivt med DKK 9,9 mio.).

Overskuddet før kursreguleringer og skat på DKK 8,6 mio. er markant påvirket af udbetalingen af forsikringserstatningen på DKK 40,2 mio. vedrørende African Swine Fever (ASF) i datterselskabet Halychyna Zahid LLC samt opnåede højere priser på salg af afgrøder. Resultatet ligger dermed ca. DKK 30 mio. over det forventede niveau, hvorfor årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Kursfaldet på UAH medfører, at koncernens samlede egenkapital falder med DKK 39,8 mio., som sammen med årets underskud på DKK 8,3 mio. medfører, at koncernens samlede egenkapital reduceres fra DKK 175,4 mio. til DKK 127,4. Soliditeten er kun reduceret med 7%-point fra 69,9% til 62,9%, på trods af det negative resultat.

### **Driftsrisici og finansielle risici**

#### ***Markedsrisici***

Koncernens markedsrisici knytter sig hovedsageligt til udsving i markedsprisen for koncernens produkter, dvs. kornafgrøder og prisen for slagtesvin og smågrise. Herudover er der risici for, at koncernen udsættes for afrikansk svinepest i nærområdet eller ved smitte i besætningen, når produktionen startes op igen i 2020.

#### ***Valutarisici***

Koncernens finansiering i udenlandsk valuta medfører, at koncernens resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for især ukrainske hryvni. Kursregulering primo af investeringer i datterselskaber i udlandet indregnes direkte i egenkapitalen.

#### ***Renterisici***

Da koncernens rentebærende nettogæld udgør et vist beløb, vil ændringer i renteniveauet have effekt på indtjeningen. En ændring på 1% vil påvirke resultatet med ca. DKK 0,6 mio.

#### ***Kreditrisici***

Koncernens kreditrisici knytter sig til tilgodehavender fra salg.

# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

I det kommende regnskabsår fortsætter markdriften med ca. 6.000 ha., og svineproduktionen forventes oparbejdet til et grundlag på ca. 5.000 årssøer. Effektiviteten heraf forventes forbedret. Investeringerne i svineproduktion og markdrift fortsættes i henhold til planen.

Sammenfattende forventes et resultat før skat og kursreguleringer i niveauet DKK 5 – 10 mio.

## Eksternt miljø

Gældende miljøregler efterleves ligesom koncernen har de nødvendige tilladelser til produktion.

## Videnressourcer

Zythomir Holding A/S' videnressourcer består af erfaring og viden omkring styring af svineproduktion og jordbrug fra såvel ledelsen i Zythomir Holding A/S som ledelsen i den ukrainske dattervirksomhed, hvilket er væsentlig for opretholdelse af effektiviteten og dermed indtjeningen i produktionsselskabet.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste før værdireguleringer</b>		<b>45.707</b>	<b>53.254</b>	<b>691</b>	<b>4.347</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		0	0	0	0
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>45.707</b>	<b>53.254</b>	<b>691</b>	<b>4.347</b>
Personaleomkostninger	2	-11.813	-16.567	-140	-140
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-20.889	-19.924	0	0
Andre driftsomkostninger		-543	-71.645	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1</b>	<b>12.462</b>	<b>-54.882</b>	<b>551</b>	<b>4.207</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	-7.154	-42.447
Finansielle indtægter	4	1.084	11.851	16	11
Finansielle omkostninger	5	-21.712	-3.743	-92	-132
<b>Resultat før skat</b>		<b>-8.166</b>	<b>-46.774</b>	<b>-6.679</b>	<b>-38.361</b>
Skat af årets resultat	6	-114	-1.574	-114	-1.574
<b>Årets resultat</b>		<b>-8.280</b>	<b>-48.348</b>	<b>-6.793</b>	<b>-39.935</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Software		117	157	0	0
Goodwill		0	747	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>117</b>	<b>904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	8	62.305	84.759	0	0
Biologiske aktiver - stambesætning		10.444	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	48.696	79.582	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	8	4.870	5.839	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	8	155	1.084	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>126.470</b>	<b>171.264</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	98.251	138.355
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98.251</b>	<b>138.355</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>126.587</b>	<b>172.168</b>	<b>98.251</b>	<b>138.355</b>
<b>Beholdninger</b>	<b>10</b>	<b>46.843</b>	<b>63.454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		899	3.648	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.196	4.962
Andre tilgodehavender	11	990	2.460	216	177
Periodeafgrænsningsposter	12	280	727	88	202
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.169</b>	<b>6.835</b>	<b>6.500</b>	<b>5.341</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>26.708</b>	<b>8.634</b>	<b>2.112</b>	<b>4.140</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>75.720</b>	<b>78.923</b>	<b>8.612</b>	<b>9.481</b>
<b>Aktiver</b>		<b>202.307</b>	<b>251.091</b>	<b>106.863</b>	<b>147.836</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital	13	13.005	13.005	13.005	13.005
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	30.981
Andre reserver		-32.957	0	0	0
Overført resultat		126.521	133.308	93.564	102.327
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>106.569</b>	<b>146.313</b>	<b>106.569</b>	<b>146.313</b>
Minoritetsinteresser		20.792	29.101	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>127.361</b>	<b>175.414</b>	<b>106.569</b>	<b>146.313</b>
Kreditinstitutter		56.501	56.587	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>56.501</b>	<b>56.587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter	15	5.605	703	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.592	1.377	113	492
Selskabsskat		114	891	114	891
Anden gæld		8.196	13.213	67	140
Periodeafgrænsningsposter	16	2.938	2.906	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.445</b>	<b>19.090</b>	<b>294</b>	<b>1.523</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>74.946</b>	<b>75.677</b>	<b>294</b>	<b>1.523</b>
<b>Passiver</b>		<b>202.307</b>	<b>251.091</b>	<b>106.863</b>	<b>147.836</b>
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for	Andre reserver	Overført resultat	Egenkapital	Minoritets- interesser	I alt
		nettoopskriv- ning efter den			ekskl. minori-		
	TDKK	indre værdis metode	TDKK	TDKK	tets- interesser	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	13.005	0	0	133.308	146.313	29.101	175.414
Valutakursregulering	0	0	-32.957	0	-32.957	-6.823	-39.780
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	6	6	1	7
Årets resultat	0	0	0	-6.793	-6.793	-1.487	-8.280
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>13.005</b>	<b>0</b>	<b>-32.957</b>	<b>126.521</b>	<b>106.569</b>	<b>20.792</b>	<b>127.361</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	13.005	30.981	0	102.327	146.313	0	146.313
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-32.957	0	0	-32.957	0	-32.957
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	6	0	0	6	0	6
Årets resultat	0	1.970	0	-8.763	-6.793	0	-6.793
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>13.005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93.564</b>	<b>106.569</b>	<b>0</b>	<b>106.569</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		-8.280	-48.348
Reguleringer	17	39.608	12.405
Ændring i driftskapital	18	6.191	70.542
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>37.519</b>	<b>34.599</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.084	1.932
Renteudbetalinger og lignende		-4.903	-3.745
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>33.700</b>	<b>32.786</b>
Betalt selskabsskat		-114	-1.574
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>33.586</b>	<b>31.212</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.320	-18.724
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-13.320</b>	<b>-18.724</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-497	-10.150
Betalt udbytte		0	-16.044
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-497</b>	<b>-26.194</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>19.769</b>	<b>-13.706</b>
Likvider 1. januar		8.634	19.202
Kursregulering likvider		-1.695	3.138
<b>Likvider 31. december</b>		<b>26.708</b>	<b>8.634</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		26.708	8.634
<b>Likvider 31. december</b>		<b>26.708</b>	<b>8.634</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Særlige poster

Bruttofortjeneste før værdireguleringer indeholder DKK 40,2 mio. i forsikringserstatning vedrørende udbrud af African Swine Fever (ASF) i datterselskabet Halychyna-Zahid LLC

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	10.264	14.344	140	140
Andre omkostninger til social sikring	1.549	2.223	0	0
	<b>11.813</b>	<b>16.567</b>	<b>140</b>	<b>140</b>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:				
Bestyrelse	140	140	140	140
	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>140</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>190</b>	<b>208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Andel af overskud i dattervirksomheder			-7.183	-40.634
Afskrivning af goodwill			-748	-997
Forskydning i intern avance			777	-816
			<b>-7.154</b>	<b>-42.447</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	1.084	1.921	16	0
Valutakursreguleringer	0	9.930	0	11
	<b>1.084</b>	<b>11.851</b>	<b>16</b>	<b>11</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	4.918	3.743	71	130
Kursreguleringer omkostninger	16.794	0	21	2
	<b>21.712</b>	<b>3.743</b>	<b>92</b>	<b>132</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	114	891	114	891
Indeholdt udbytteskat	0	683	0	683
	<b>114</b>	<b>1.574</b>	<b>114</b>	<b>1.574</b>

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Software TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	413	9.969
Valutakursregulering	-100	0
Tilgang i årets løb	60	0
Afgang i årets løb	-14	0
Kostpris 31. december	<b>359</b>	<b>9.969</b>
Ned- og afskrivninger 1. januar	255	9.222
Valutakursregulering	-61	0
Årets afskrivninger	62	747
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-14	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<b>242</b>	<b>9.969</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>117</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	109.225	161.920	5.839	1.084
Valutakursregulering	-26.279	-41.066	-1.405	-261
Tilgang i årets løb	1.979	2.658	16.493	155
Afgang i årets løb	-38	-1.351	-16.057	-823
Kostpris 31. december	<u>84.887</u>	<u>122.161</u>	<u>4.870</u>	<u>155</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	24.466	82.339	0	0
Valutakursregulering	-5.887	-21.218	0	0
Årets afskrivninger	4.003	13.612	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.268	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>22.582</u>	<u>73.465</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>62.305</u></b>	<b><u>48.696</u></b>	<b><u>4.870</u></b>	<b><u>155</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	107.374	107.374
Kostpris 31. december	107.374	107.374
Værdireguleringer 1. januar	30.981	59.285
Valutakursregulering	-32.957	27.818
Årets resultat	-7.183	-40.634
Udbytte til moderselskabet	0	-13.673
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	6	-1
Afskrivning på goodwill	-748	-997
Forskydning i intern avance	778	-817
Værdireguleringer 31. december	-9.123	30.981
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>98.251</b>	<b>138.355</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	0	748

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Halychyna-Zahid LLC	Ukraine	TUAH 132.049	83%

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>10 Beholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	12.026	20.974	0	0
Foder	22.184	28.957	0	0
Jordbeholdning	11.499	13.523	0	0
Handelsbesætning	1.134	0	0	0
	<b>46.843</b>	<b>63.454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 11 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består af tilgodehavende dansk og ukrainsk moms.

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## 13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 13.005 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

I regnskabsåret 2018 erhvervede virksomheden TDKK 790 af sine egne aktier, svarende til 6,1%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 13.710, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

Virksomheden ejer pr. 31. december 2020 nominelt TDKK 790 af sine egne aktier, svarende til 6,1 % af den samlede kapital.

## 14 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den

indre værdis metode

Minoritetsinteressers andel af

dattervirksomheders resultat

Overført resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.970	-42.449
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.487	-8.413	0	0
Overført resultat	-6.793	-39.935	-8.763	2.514
	<b>-8.280</b>	<b>-48.348</b>	<b>-6.793</b>	<b>-39.935</b>

# Noter til årsregnskabet

## 15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	56.501	56.587	0	0
Langfristet del	56.501	56.587	0	0
Inden for 1 år	5.605	703	0	0
	<b>62.106</b>	<b>57.290</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtaget investeringstilskud, hvoraf andel modregnes i årlige afskrivninger.

## 17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020 TDKK	2019 TDKK
Finansielle indtægter	-1.084	-1.931
Finansielle omkostninger	4.902	3.744
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	21.185	20.902
Skat af årets resultat	114	1.574
Valutakursreguleringer	14.491	-11.884
	<b>39.608</b>	<b>12.405</b>



## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	11.941	36.488
Ændring i tilgodehavender	-4.669	-1.709
Ændring i leverandører m.v.	-1.081	35.763
	<b>6.191</b>	<b>70.542</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				

### Pant og sikkerhedsstillelse

Koncern:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter:

Grunde og bygninger, produktionsanlæg, maskiner og andre anlæg med en regnskabsmæssig værdi på i alt	81.522	116.454	0	0
Besætning med en regnskabsmæssig værdi på i alt	11.578	0	0	0

### Eventualforpligtelser

Moderselskab:

Selskabet har stillet kautionforpligtelse overfor halvdelen af datterselskabets lån hos kreditinstitut, ca. DKK 19,5 mio.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Zythomir Holding A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Zythomir Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

## Noter til årsregnskabet

### 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.



# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

### Tilskud

Tilskud uden medfølgende betingelser for et biologisk aktiv, der måles til dagsværdi med fradrag af skønnede salgsomkostninger, indregnes i resultatopgørelsen, når statstilskuddet modtages.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

## Noter til årsregnskabet

### 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

### Materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.



## Noter til årsregnskabet

### 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til TDKK o. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Beholdninger inkl. biologiske aktiver

Beholdningen af grise omfatter såvel stambesætning som handelsbesætning og måles på basis af den realiserede gennemsnitlige salgspris for december måned, svarende til nettorealiseringsværdi. Såfremt salgsprisen reduceres frem til tidspunktet for udarbejdelsen af årsrapporten, foretages nødvendig nedskrivning.

## Noter til årsregnskabet

### 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdien af egne afgrøder indregnes til salgsprisen fratrukket afhændelsesomkostninger på høsttidspunktet. Egne afgrøder til videresalg indregnes herefter løbende til markedsværdi med fradrag af afhændelsesomkostninger, såfremt nettorealisationsværdien bliver mindre end værdien på høsttidspunktet. Anvendes de høstede egne afgrøder til foder sker indregningen herefter løbende til kostprisen for svineproduktionen, hvilket svarer til salgsprisen på høsttidspunktet.

Varebeholdninger i øvrigt måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

## Noter til årsregnskabet

### 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

#### Tilskud

Tilskud til investeringer, der indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter (passiver), indregnes i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, som tilskuddene vedrører.

## Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.



## Noter til årsregnskabet

### 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$