
SKL Holding Varde II ApS

Hyldehaven 24, 6800 Varde

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 41 63 90 83

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 11/4 2023

Søren Kjær Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for SKL Holding Varde II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 11. april 2023

Direktion

Søren Kjær Larsen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SKL Holding Varde II ApS

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SKL Holding Varde II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Esbjerg, den 11. april 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Palle H. Jensen
statsautoriseret revisor
mne32115

Selskabsoplysninger

Selskabet	SKL Holding Varde II ApS Hyldehaven 24 6800 Varde CVR-nr: 41 63 90 83 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Varde
Direktion	Søren Kjær Larsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Esbjerg Brygge 28, 2. 6700 Esbjerg

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	82.923	103.483	92.590
Resultat af ordinær primær dirft	9.430	7.670	10.133
Resultat før finansielle poster	9.430	17.932	10.133
Resultat af finansielle poster	-2.393	-2.573	-2.904
Årets resultat	5.875	9.969	5.422
Balance			
Balancesum	213.841	240.978	246.227
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.792	4.994	26.590
Egenkapital	140.330	146.449	136.644
Antal medarbejdere	110	119	129
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	4,4%	7,4%	4,1%
Soliditetsgrad	65,6%	60,8%	55,5%
Egenkapitalforrentning	4,1%	7,0%	4,0%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet har bestået i at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Koncernens aktivitet består i hovedsagen af fremstilling og salg af vacuumformede plastemballager og plastfolier primært til fødevarerindustrien.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på TDKK 5.875, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på TDKK 140.330.

Året 2022 var præget af uro på flere fronter. Råvarepriserne fortsatte deres himmelflugt og energipriser steg voldsomt på kort tid til historiske højder. Disse stigende energiomkostninger kunne selskabet i første omgang ikke umiddelbart viderefakturere til kunderne og de har derfor påvirket årets resultat meget negativt. Omsætningen har været stigende grundet markant stigende råvarepriser, men det har samtidig presset indtjeningen, fordi råvareprisstigninger er kommet før salgsprisstigninger

Koncernens svenske datterselskab, Formpac AB, har været hårdt påvirket af det SUP-direktiv der trådte i kraft 1/7 2021. Direktivet har til formål at reducere forbrug af engangsprodukter af plast, og indeholdt derfor et forbud mod salg af produkter der indgik i datterselskabets emballageløsninger. Det har elimineret en stor del af datterselskabets kerneforretning. Datterselskabet er derfor afviklet i 2022, og de resterende aktiviteter er overdraget til et koncernselskab.

Det samlede resultatet for 2022 blev et beskedent overskud, og sidste års forventning om en klar forbedret indtjening på den primære drift i 2022 blev ikke indfriet, hvilket skyldes ovenstående ekstraordinære forhold samt, at koncernen aktivitetsniveau generelt har været noget lavere end normalt. Til trods for et overskud i 2022, så anser ledelsen årets resultat som værende utilfredsstillende

Drift

Vi anser ikke koncernen for at have driftsrisici af særlig art, som bør anføres her.

Markedsrisici

Markedsrisici og –muligheder

For at reducere de negative effekter af stigende el-priser, er der indført et energitillæg, der justeres ift. el-prisens bevægelser. Det forventes at el-priserne også i 2023 vil være volatile og til tider meget høje, men risikoen forventes dog, i kraft af energitillægget, at være reduceret væsentligt.

Plast er fortsat et omdiskuteret emne – både på politisk niveau og hos forbrugerne. Der er stadig fokus på ansvarlig brug, fremstilling og bortskaffelse af plast (PET) set ud fra et miljømæssigt perspektiv. Hvor plast, der ikke bortskaffes korrekt, udgør et miljø-problem, så er plast i sig selv en gevinst for klimaet, i kraft af dens lavere vægt ift. alternative materiale til emballering, samt dens genanvendelighed. Plast besidder nogle unikke egenskaber, der i de fleste situationer gør materialet svært at erstatte med alternativer. I 2022 er selskabet blevet skarpere og mere konsekvente i sin kommunikation om den negative plastagenda.

I 2022 har koncernen i højere grad end tidligere, italesat bæredygtighed, som et område hvor selskabet har stor erfaring. Bæredygtighedsagendaen er interessant for datterselskabet SKY-LIGHT A/S, idet selskabet gennem genanvendelse og emballagernes forebyggende egenskaber ift. madspild, bidrager til at begrænse CO₂-udledning. Selskabet kan derfor skabe en positiv dialog med såvel forbrugere som SKY-LIGHTs kunder om netop bæredygtighed. Selskabets folier og emballager består udelukkende af PET, som har helt unikke egenskaber til genanvendelse.

Fokus på bæredygtighed er fuldt foreneligt med FN's Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" og i forlængelse heraf, er cirkulær ressourcegenanvendelse i høj grad sat på agendaen.

Ledelsesberetning

Kompetencer ift. produktion med op til 100% genanvendt materiale, giver SKY-LIGHT A/S mulighed for en proaktiv approach til Bæredygtighed. Dette i form af produkter med reduceret eller ingen CO2-udledning. I SKY-LIGHT A/S ser vi CO2 som ”Valutaen for Bæredygtighed” og vi forventer at CO2-venlige produktkoncepter kan være krumtappen i selskabets fremtidige profitable vækst.

Valutarisici

Væsentlige valutarisici afdækkes med terminsforretninger.

Renterisici

Koncernen har ikke nogen specielle renterisici.

Kreditrisici

Der foregår en løbende kreditvurdering af alle kunder og såfremt der opstår usikkerhed om kunders betalingsevne så hensættes disse til tab.

Forventninger til 2023

Koncernens indtjeningsevne forventes fortsat udfordret i 2023, da markedet stadig er ustabil, blandt andet på grund af høj inflation og stigende renter. Koncernen må derfor tilpasse sit aktivitetsniveau og positionere sig på et niveau, der er tilpasset markedet.

Ledelsen planlægger aktiviteter med fokus på at udnytte koncernens mangeårige erfaring i fremstilling af bæredygtige emballager og folier. Det er en langsigtet plan som ikke forventes at give afkast i 2023, men som vil være med til at positionere koncernen i fremtiden.

På baggrund af ovenstående forventer ledelsen et resultat før skat for 2023 i størrelsesordenen 3-7 mio. kr.

Forskning og udvikling

Koncernen har igangsat et projekt med fokus på såvel at skabe større transparens og dokumentation for genanvendelseskompetencer samt et generelt øget fokus på bæredygtighed. Bæredygtighed er et vigtigt område som får en endnu vigtigere rolle fremover, ikke mindst i kraft af EU-lovgivningen om udvidet producentansvar, der træder i kraft i 2025.

Koncernen arbejder fortsat med den strategi, der skal sikre rollen som aktiv partner i relation til nedbringelse af CO2-udledning i overensstemmelse med Paris-aftalen. Og meget gerne mere ambitiøst end Paris-aftalen. I 2023 vil klimasmarte indkøb af bl.a. råvarer, produktion i PET monomateriale for optimering af mulighederne for genanvendelse samt smart design for reduktion af materiale fortsat være en vigtig del af koncernens udvikling.

Koncernens kompetencer i relation til genanvendelse og CO2-venlige produktkoncepter forventes, i forbindelse med implementering af ”Udvidet Producentansvar” 1. januar 2025, at forstærke værdien af netop disse kompetencer.

Eksternt miljø

Koncernen har en aktiv miljøpolitik og følger retningslinjerne i ISO 14001 og 50001. Medarbejderne uddannes til at følge disse politikker.

Koncernen er certificeret efter ISO 9001 samt BRC-IOP.

Videnressourcer

Det er koncernens politik at fastholde samt udbygge de kompetencer, der har gjort os førende på vort felt.

Ledelsesberetning

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	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste	1	82.923	103.483	-5	-5
Personaleomkostninger	2	-57.460	-61.189	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1,3	-16.033	-24.362	0	0
Resultat før finansielle poster		9.430	17.932	-5	-5
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.527	2.922
Finansielle indtægter	4	286	309	149	0
Finansielle omkostninger		-2.679	-2.882	-1	0
Resultat før skat		7.037	15.359	1.670	2.917
Skat af årets resultat	1,5	-1.162	-5.390	-25	1
Årets resultat	6	5.875	9.969	1.645	2.918

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede patenter		539	638	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	539	638	0	0
Grunde og bygninger		75.478	82.401	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		56.828	65.280	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.047	2.024	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	820	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	137.353	150.525	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	42.264	45.000
Finansielle anlægsaktiver		0	0	42.264	45.000
Anlægsaktiver		137.892	151.163	42.264	45.000
Varebeholdninger	11	39.860	39.011	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.012	29.295	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.282	1.517
Andre tilgodehavender		1.292	11.753	0	0
Selskabsskat		1.060	3.567	0	382
Periodeafgrænsningsposter	12	359	2.223	0	0
Tilgodehavender		34.723	46.838	4.282	1.899
Værdipapirer	10	481	439	0	0
Likvide beholdninger		885	3.527	102	10
Omsætningsaktiver		75.949	89.815	4.384	1.909
Aktiver		213.841	240.978	46.648	46.909

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		40	40	40	40
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	496
Reserve for valutaomregning		-270	429	0	0
Overført resultat		44.880	44.409	44.610	44.342
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.600	114	1.600	114
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		46.250	44.992	46.250	44.992
Minoritetsinteresser		94.080	101.457	0	0
Egenkapital		140.330	146.449	46.250	44.992
Hensættelse til udskudt skat	13	19.680	21.637	0	0
Hensatte forpligtelser		19.680	21.637	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	11.880	0	0
Deposita		61	0	0	0
Anden gæld		0	89	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	61	11.969	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	0	1.638	0	0
Kreditinstitutter		12.089	13.214	0	0
Leasingforpligtelser	14	0	5.258	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.933	19.642	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	368	1.902
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		18.519	13.225	0	10
Selskabsskat		0	0	25	0
Anden gæld	14	7.229	7.946	5	5
Kortfristede gældsforpligtelser		53.770	60.923	398	1.917
Gældsforpligtelser		53.831	72.892	398	1.917
Passiver		213.841	240.978	46.648	46.909

Balance 31. december

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17
Nærtstående parter	18
Anvendt regnskabspraksis	19

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for valuta-omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	Egenkapital ekskl. minoritets-interesser	Minoritets-interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	40	429	44.409	114	44.992	101.457	146.449
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-114	-114	-10.998	-11.112
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-699	426	0	-273	-609	-882
Årets resultat	0	0	45	1.600	1.645	4.230	5.875
Egenkapital 31. december	40	-270	44.880	1.600	46.250	94.080	140.330

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	Egenkapital ekskl. minoritets-interesser	Minoritets-interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	40	495	44.343	114	44.992	0	44.992
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-114	-114	0	-114
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-273	0	0	-273	0	-273
Årets resultat	0	-222	267	1.600	1.645	0	1.645
Egenkapital 31. december	40	0	44.610	1.600	46.250	0	46.250

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022	2021
		TDKK	TDKK
Årets resultat		5.875	9.969
Regulering	15	19.588	32.325
Ændring i driftskapital	16	9.849	-22.137
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		35.312	20.157
Renteindbetalinger og lignende		183	209
Renteudbetalinger og lignende		-2.679	-2.882
Pengestrømme fra ordinær drift		32.816	17.484
Betalt selskabsskat		-612	-6.841
Pengestrømme fra driftsaktivitet		32.204	10.643
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-695
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.795	-4.994
Salg af materielle anlægsaktiver		3.929	10.333
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.866	4.644
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-13.518	-1.637
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.125	-9.881
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-5.258	-4.290
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-28	-5.308
Betalt udbytte		-11.112	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-31.041	-21.116
Ændring i likvider		-2.703	-5.829
Likvider 1. januar		3.966	9.696
Kursregulering omsætningsværdipapirer		103	99
Likvider 31. december		1.366	3.966
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		885	3.527
Værdipapirer		481	439
Likvider 31. december		1.366	3.966

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Særlige poster				
Erstatning vedrørende brand i tidligere år	0	9.770	0	0
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	0	6.424	0	0
Nedskrivning på goodwill	0	-5.932	0	0
Skat heraf	0	-3.563	0	0
	0	6.699	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	52.394	55.946	0	0
Pensioner	3.335	3.382	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.606	1.755	0	0
Andre personaleomkostninger	125	106	0	0
	57.460	61.189	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	110	119	0	0
--	------------	------------	----------	----------

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	99	7.067	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	15.970	17.253	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-36	42	0	0
	16.033	24.362	0	0

Der specificeres således:

Afskrivninger - Erhvervede patenter	99	57	0	0
Afskrivninger - Goodwill	0	7.010	0	0
Afskrivninger - Bygninger	2.745	2.997	0	0
Afskrivninger - Produktionsanlæg og maskiner	12.673	13.330	0	0
Afskrivninger - Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	552	926	0	0
Afskrivninger - Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	-36	42	0	0
	16.033	24.362	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	4	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	117	0
Andre finansielle indtægter	286	305	32	0
	286	309	149	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.054	3.565	25	-1
Årets udskudte skat	-1.892	1.825	0	0
	1.162	5.390	25	-1

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.600	114	1.600	114
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-222	-1.067
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	4.230	7.051	0	0
Overført resultat	45	2.804	267	3.871
	5.875	9.969	1.645	2.918

7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede patenter
	TDKK
Kostpris 1. januar	695
Kostpris 31. december	695
Ned- og afskrivninger 1. januar	57
Årets afskrivninger	99
Ned- og afskrivninger 31. december	156
Regnskabsmæssig værdi 31. december	539

Noter til årsregnskabet

8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	67.663	157.449	6.144	820
Tilgang i årets løb	86	3.904	3.802	0
Afgang i årets løb	-3.665	0	-1.084	0
Overførsler i årets løb	0	820	0	-820
Kostpris 31. december	64.084	162.173	8.862	0
Opskrivninger 1. januar	63.250	0	0	0
Opskrivninger 31. december	63.250	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	48.512	92.148	4.117	0
Valutakursregulering	599	524	2	0
Årets afskrivninger	2.745	12.673	552	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-856	0
Ned- og afskrivninger 31. december	51.856	105.345	3.815	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	75.478	56.828	5.047	0
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	50.966	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	24.512	56.828	5.047	0

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	40.515	40.515
Kostpris 31. december	40.515	40.515
Værdireguleringer 1. januar	4.485	1.617
Årets resultat	1.527	2.922
Modtagne udbytter	-3.990	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-273	-54
Værdireguleringer 31. december	1.749	4.485
Regnskabsmæssig værdi 31. december	42.264	45.000

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemmeandel	Ejerandel
SKL Holding, Varde ApS	Varde	DKK 80.000	50,50%	50,50%
Investeringselskabet af 18/5 1968 ApS (datterselskab til SKL Holding, Varde ApS)	Varde	DKK 125.000	80%	52,75%
SLH Fastighet AB (datterselskab til SKL Holding, Varde ApS)	Sverige	SEK 50.000	100%	100%
Sky-Light A/S (datterselskab til Investeringselskabet af 18/5 1968 ApS)	Varde	DKK 25.000.000	100%	100%
Sky-Light Ejendomme A/S (datterselskab til Investeringselskabet af 18/5 1968 ApS)	Varde	DKK 1.000.000	100%	100%
Formpac Sverige AB (datterselskab til Sky- Light A/S)	Sverige	SEK 50.000	100%	100%

10. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	TDKK	TDKK
Koncern		
Værdipapirer (omsætningsaktiv)	103	484

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11. Varebeholdninger				
Varebeholdninger - Råvarer og hjælpematerialer	12.338	14.037	0	0
Varebeholdninger - Varer under fremstilling	5.687	9.146	0	0
Varebeholdninger - Fremstillede varer og handelsvarer	21.835	15.828	0	0
	39.860	39.011	0	0

12. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	21.637	19.902	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.892	1.825	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-65	-90	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	19.680	21.637	0	0

Noter til årsregnskabet

14. 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		Morderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	0	5.328	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	6.552	0	0
Langfristet del	0	11.880	0	0
Inden for 1 år	0	1.638	0	0
	0	13.518	0	0
Deposita				
Efter 5 år	61	0	0	0
Langfristet del	61	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrige deposita	0	0	0	0
Kortfristet del	0	0	0	0
	61	0	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	0	89	0	0
Langfristet del	0	89	0	0
Øvrige kortfristet gæld	7.229	7.946	5	5
	7.229	8.035	5	5

Noter til årsregnskabet

Koncern		
2022	2021	
TDKK	TDKK	
Finansielle indtægter	-286	-309
Finansielle omkostninger	2.679	2.882
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	16.033	24.362
Skat af årets resultat	1.162	5.390
19.588	32.325	

15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Koncern	
2022	2021
TDKK	TDKK

16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-849	-5.961
Ændring i tilgodehavender	9.608	-14.496
Ændring i leverandører mv.	1.090	-1.680
9.849	-22.137	

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	68.277	0	0
---	---	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 17.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	70.286	0	0
---	---	--------	---	---

Noter til årsregnskabet

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har på balancetidspunktet indgået valutaterminsforsretninger for i alt TDKK 2.568. En lukning af terminsforsretningerne på balancedagen ville medføre et tab på TDKK 101.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

18. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Søren Kjær Larsen, Varde	Hovedanpartshaver

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SKL Holding Varde II ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet SKL Holding Varde II ApS 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.

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 første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

Noter til årsregnskabet

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Resultatopgørelse

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.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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.

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 koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Noter til årsregnskabet

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser 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 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Bygninger	20-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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.

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, hovedkontorejendomme 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.

Noter til årsregnskabet

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien 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 nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Noter til årsregnskabet

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital