

---

# *Kappa Packaging Danmark Holding ApS*

*Jens Holms Vej 51, 6000 Kolding*

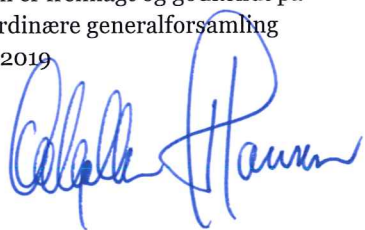
## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 29 17 75 62

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 27. maj 2019

**Dirigent**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kasper Hansen', is written over the text of the general meeting.

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Noter til årsregnskabet	10

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Kappa Packaging Danmark Holding ApS.

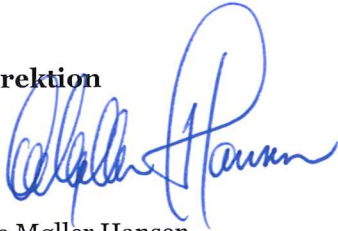
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 27. maj 2019

**Direktion**



Ole Møller Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kappa Packaging Danmark Holding ApS.

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kappa Packaging Danmark Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 virksomheden 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens 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 virksomheden, 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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.
- 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Kolding, den 27. maj 2019

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

  
Nikolaj Møller Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne 33220

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Kappa Packaging Danmark Holding ApS  
Jens Holms Vej 51  
6000 Kolding

Telefon: 7933 7933

Telefax: 7933 7838

CVR-nr: 29 17 75 62

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Regnskabsår: 12. regnskabsår

Hjemstedskommune: Kolding

### Direktion

Ole Møller Hansen

### Revision

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jupitervej 4

6000 Kolding

CVR-nr. 25 57 81 98

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kappa Packaging Danmark Holding ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og er aflagt i DKK.

### 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 løb, 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.

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

### Omregning af fremmed valuta

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

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

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 aflægger selskabet ikke koncernregnskab. Selskabet indgår som dattervirksomhed i koncernregnskabet for Smurfit Kappa Group Limited, Irland, der er ultimativt moderselskab i den samlede koncern.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger m.v.

## Regnskabspraksis (fortsat)

### Indregning af indtægter fra kapitalandele

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

### 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Balancen

### 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 DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.



## **Regnskabspraksis (fortsat)**

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

### **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 fratrukket betalt acontoskat. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Selskabet er sambeskattet med andre tilknyttede danske selskaber. Skatter fordeles mellem de sambeskattede selskaber efter fuld-fordelingsmetoden. Sambeskatningsbidrag/-refusion præsenteres i årsrapporten som aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser.

### **Gældsforpligtelser**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre eksterne omkostninger		-18.000	-18.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-18.000</b>	<b>-18.000</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed		-19.847.192	-3.794.975
Finansielle indtægter	3	565	1.572
Finansielle omkostninger	4	-8.002.069	-9.510.987
<b>Resultat før skat</b>		<b>-27.866.696</b>	<b>-13.322.390</b>
Skat af årets resultat	5	1.757.484	2.096.030
<b>Årets resultat</b>		<b>-26.109.212</b>	<b>-11.226.360</b>
 <b>Resultatdisponering</b>			
Overført overskud		-26.109.212	-11.226.360
		<b>-26.109.212</b>	<b>-11.226.360</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Kapitalandel i dattervirksomhed	6	199.125.475	218.893.837
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>199.125.475</b>	<b>218.893.837</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>199.125.475</b>	<b>218.893.837</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	17.534
Tilgodehavende selskabsskat		1.839.234	3.354.152
Udskudt skatteaktiv	7	16.513.687	16.513.687
<b>Tilgodehavender</b>		<b>18.352.921</b>	<b>19.885.373</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>18.352.921</b>	<b>19.885.373</b>
<b>Aktiver</b>		<b>217.478.396</b>	<b>238.779.210</b>

### Passiver

Selskabskapital		9.000.000	8.700.000
Overført resultat		67.963.869	34.294.251
<b>Egenkapital</b>	8	<b>76.963.869</b>	<b>42.994.251</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	9	140.000.000	168.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>140.000.000</b>	<b>168.000.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.000	18.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		496.527	27.766.959
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>514.527</b>	<b>27.784.959</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>140.514.527</b>	<b>195.784.959</b>
<b>Passiver</b>		<b>217.478.396</b>	<b>238.779.210</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Selskabets kapitalberedskab er sikret af ejerkredsen, som har stillet garanti om tilførsel af kapital og nødvendig likviditet i minimum det kommende år. På baggrund heraf vurderer ledelsen, at der er tilstrækkelig likviditet og kapitalberedskab og det er ledelsens vurdering, at årsregnskabet kan aflægges med fortsat drift for øje.

## 2 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive handel og produktion samt hertil relaterede forretninger, herunder eje dattervirksomhed med samme formål.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	<u>565</u>	<u>1.572</u>
	<u><b>565</b></u>	<u><b>1.572</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	8.001.814	9.480.202
Andre finansielle omkostninger	<u>255</u>	<u>30.785</u>
	<u><b>8.002.069</b></u>	<u><b>9.510.987</b></u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>-1.757.484</u>	<u>-2.096.030</u>
<b>Årets skat (indtægt)</b>	<u><b>-1.757.484</b></u>	<u><b>-2.096.030</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>
	DKK
<b>6 Kapitalandel i dattervirksomhed</b>	
Kostpris 1. januar	<u>507.315.000</u>
Kostpris 31. december	<u>507.315.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-288.421.163
Andre værdireguleringer	78.830
Årets resultat	<u>-19.847.192</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-308.189.525</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>199.125.475</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomhed specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Smurfit Kappa Danmark A/S	Kolding, Danmark	TDKK 50.000	100%

### 7 Udskudt skatteaktiv

Det udskudte skatteaktiv består af skatteværdien af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet i den danske sambeskatning indenfor de kommende år.

### 8 Egenkapital

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	8.700.000	34.294.251	42.994.251
Kapitalforhøjelse	60.000.000		60.000.000
Overførsel til de frie reserver	-59.700.000	59.700.000	0
Valutakursregulering udenlandske datterselskaber	0	148.830	148.830
Tilskud vedr. aktiebaseret vederlæggelse	0	-70.000	-70.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-26.109.212</u>	<u>-26.109.212</u>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>9.000.000</u></b>	<b><u>67.963.869</u></b>	<b><u>76.963.869</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Lån der forventes forlænget i det kommende regnskabsår samt øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser og forfalder alle senest i 2024.

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for skatteforpligtelserne i de danske sambeskattede selskaber.

Selskabet har herudover ingen eventualposter eller øvrige økonomiske forpligtelser.

## 11 Nærtstående parter

Selskabet indgår som dattervirksomhed i koncernårsrapporten for Smurfit Kappa Group Limited, Irland, der er ultimativt moderselskab i den samlede koncern.

Koncernårsrapporten for Smurfit Kappa Group Limited kan rekvireres på følgende adresse:

Smurfit Kappa Group Limited  
Beech Hill, Clonskeagh  
Dublin 4, Irland