

Swedish Match Denmark A/S

**Georg Jensens Vej 7
8600 Silkeborg**

CVR-nr. 29 40 09 97

Årsrapport for 2022

(16. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 31. maj 2023

Joakim Tilly
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	17
Balance 31. december	18
Egenkapitalopgørelse	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Swedish Match Denmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 31. maj 2023

Direktion

Bjarne Strandhave Hald
adm. direktør

Bestyrelse

Joakim Tilly
formand

Per Bengt Emil Wallengren

Bjarne Strandhave Hald

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Swedish Match Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Swedish Match Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's 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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Silkeborg, den 31. maj 2023

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Jannie Skovbo Madsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne43513

Selskabsoplysninger

Selskabet

Swedish Match Denmark A/S
Georg Jensens Vej 7
8600 Silkeborg

Telefon: 87706030

Hjemmeside: www.swedishmatch.com

CVR-nr.: 29 40 09 97

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022

Stiftet: 28. februar 2006

Hjemsted: Silkeborg

Bestyrelse

Joakim Tilly, formand
Per Bengt Emil Wallengren
Bjarne Strandhave Hald

Direktion

Bjarne Strandhave Hald, adm. direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Selskabsoplysninger

Koncernregnskab

Selskabet indgår i de konsoliderede årsrapporter for mindste koncern Swedish Match AB og største koncern Philip Morris International Inc.

Den konsoliderede årsrapport for Swedish Match AB kan rekvireres på følgende adresse:

Sveavägen 44
SE-118 85 Stockholm
Sverige

Den konsoliderede årsrapport for Philip Morris International Inc. kan rekvireres på følgende adresse:

677 Washington Blvd.
Ste. 1100
Stamford, CT 06901
USA

Hoved- og nøgletal

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

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	126.106	122.239	81.272	87.814	175.803
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	65.812	68.179	36.866	44.598	134.288
Resultat før finansielle poster	52.779	54.261	24.518	25.770	123.879
Resultat af finansielle poster	18.949	20.793	29.496	-436	-1.449
Årets resultat	61.258	64.472	48.707	19.750	95.572
Balance					
Balancesum	525.764	482.153	438.517	435.860	415.687
Investering i materielle anlægsaktiver	28.060	43.692	19.594	26.960	15.611
Egenkapital	494.150	453.892	409.420	410.713	390.963
Nøgletal					
Afkastningsgrad	10,5%	11,8%	5,6%	6,1%	49,0%
Soliditetsgrad	94,0%	94,1%	93,4%	94,2%	94,1%
Forrentning af egenkapital	12,9%	14,9%	11,9%	4,9%	43,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er salg, produktion og udvikling af røgfrie nikotinprodukter til hele verden og dermed tilknyttede aktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på t.kr. 61.258, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på t.kr. 494.150.

I resultatet for 2022 er indregnet modtaget udbytte fra datterselskabet House of Oliver Twist A/S på t.kr. 21.000 mod t.kr. 20.000 i 2021.

Udviklingen i selskabets resultat er sammenholdt med forventningerne fra sidste år. Væksten i afsætningen har været lidt lavere end forventet og selskabets omkostningsbase har været påvirket af den øgede inflation. Samlet har det betydet, at resultatet er faldet med t.kr. 3.214. Ledelsen anser dog stadig resultatet for tilfredsstillende.

Selskabet har i 2022 fortsat arbejdet med den planlagte udvidelse af produktionskapaciteten, styrket de interne processer og forretningsgange samt øget integrationen ind i koncernen. Det betyder, at virksomheden fortsat understøtter koncernens vækst i nikotinposer under varemærkerne ZYN, VOLT og Thunder m.fl.

Ledelsen er tilfredse med resultatet, og den er særdeles positiv over fremskridt, der er opnået i året, som i høj grad skal tilskrives vores dygtige og engagerede medarbejdere.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes en fortsat positiv udvikling i selskabets aktivitet, særligt som følge af en meget gunstig udvikling for afsætningen af røgfrie nikotinprodukter på verdensmarkedet. Der ses et meget stort potentiale af voksne rygere, der ønsker at skifte til røgfrie nikotinprodukter, herunder nikotinposer uden tobak. Koncernens nikotinposer vinder frem på markeder, hvor forbrugerne efterspørger skånsomme alternativer til den meget skadelige tobaksrøg. Dertil kommer Philip Morris International's opkøb af Swedish Match i november 2022, som forventes give en betydelig større international distribution, og at vi derfor kan øge antal forbrugere af Swedish Match's røgfrie nikotinprodukter på både eksisterende og nye markeder.

De positive markedsudsigter gør også, at produktionskapaciteten vil blive udvidet yderligere i det kommende regnskabsår, med fokus på at levere et stadig mere forfinet og bredere sortiment, som understøtter såvel eksisterende som nye markeder. Dette stiller høje krav til omstillingsevnen, hvilket understøttes af dygtige medarbejdere samt øget digitalisering og automatisering. Ledelsen forventer også i 2023 at ansætte flere medarbejdere, primært i produktionen.

Omsætningen forventes øget med 20% i 2023, men er dog fortsat afhængig af udviklingen i både eksisterende og nye markeder. Indtjeningsgraden forventes at stabilisere sig på et lidt lavere niveau end historisk, som følge af en større andel af produktion af koncernprodukter samt styrkelse af produktionsapparat med nye faciliteter og kompetencer, der understøtter den fremtidige platform.

Udviklingen i aktivitet og resultat vil også kunne blive påvirket af udviklingen i nationale lovgivninger for tobaks- og nikotinprodukter, hvor regelændringer dog typisk har en vis behandlingstid og implementeringsperiode.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Selskabet er ikke en listevirksomhed og dermed ikke underlagt særlige krav vedrørende miljøpåvirkninger, men overholder alle almindelige krav til miljø, herunder f.eks. krav til afledning af spildevand, håndtering af kemi og bortskaffelse af affald.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Der foregår som led i aktiviteten løbende justeringer af eksisterende produkter og udvikling af nye produktvarianter og -typer, som kan understøtte selskabets vision om en verden uden cigaretter.

Der udøves ikke forskningsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Swedish Match Denmark A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i t.kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskattordning mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Likvidationsprovenue fra likviderede kapitalandele indtægtsføres i det regnsår, hvor likvidationen gennemførtes.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter varemærker, patenter, licenser, knowhow og kundelister.

Varemærker, patenter, licenser, knowhow og kundelister måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	8 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	8-12 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner, pakkeri	12 år	20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Omkostninger til rådgivere, advokater, revisorer mv. (transaktionsomkostninger) indregnes i resultatopgørelsen for køb af kapitalandele foretaget efter 1. juli 2018. Ved køb af kapitalandele før denne dato er transaktionsomkostningerne tillagt kostprisen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og 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. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankindeståender.

Selskabet indgår i en cash pool-ordning med tilknyttede virksomheder. Dette medfører, at selskabets likvider og bankgæld indgår i tilgodehavende eller gæld til tilknyttede virksomheder.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Swedish Match Denmark A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i perioden 1. januar 2022 til og med 10. november 2022. I perioden 11. november til 31. december er Swedish Match Denmark A/S indtrådt i en ny sambeskatningskreds med Philip Morris ApS som administrationsselskab.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til netrealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		126.106	122.239
Personaleomkostninger	1	-60.294	-54.060
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-12.921	-13.918
Andre driftsomkostninger		-112	0
Resultat før finansielle poster		52.779	54.261
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.000	21.575
Finansielle indtægter	2	5.169	0
Finansielle omkostninger	3	-7.220	-782
Resultat før skat		71.728	75.054
Skat af årets resultat	4	-10.470	-10.582
Årets resultat		61.258	64.472
Resultatdisponering	5		

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
Aktiver			
Andre immaterielle anlægsaktiver		31	281
Immaterielle anlægsaktiver	6	31	281
Grunde og bygninger	7	38.019	33.133
Produktionsanlæg og maskiner	7	78.710	68.593
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	3.085	4.792
Indretning af lejede lokaler	7	82	25
Materielle anlægsaktiver under udførelse	7	14.552	16.554
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	7	3.567	1.581
Materielle anlægsaktiver		138.015	124.678
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	222.823	222.823
Deposita	9	647	701
Finansielle anlægsaktiver		223.470	223.524
Anlægsaktiver i alt		361.516	348.483
Råvarer og hjælpematerialer		17.476	15.157
Varer under fremstilling		29	0
Færdigvarer og handelsvarer		4.895	5.680
Varebeholdninger		22.400	20.837
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.635	16.038
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		108.283	90.303
Andre tilgodehavender		8.772	5.731
Selskabsskat		2.870	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	38
Periodeafgrænsningsposter	10	257	523
Tilgodehavender		141.817	112.633
Likvide beholdninger		31	200

Balance 31. december (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
Aktiver			
Omsætningsaktiver i alt		<u>164.248</u>	<u>133.670</u>
Aktiver i alt		<u><u>525.764</u></u>	<u><u>482.153</u></u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		501	501
Overført resultat		456.649	432.391
Foreslået udbytte for regnskabsåret		37.000	21.000
Egenkapital	11	<u>494.150</u>	<u>453.892</u>
Hensættelse til udskudt skat	12	6.294	4.960
Hensatte forpligtelser i alt		<u>6.294</u>	<u>4.960</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.884	8.848
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.311	6.181
Selskabsskat		0	33
Skyldigt sambeskatningsbidrag		3.806	0
Anden gæld		8.319	8.239
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>25.320</u>	<u>23.301</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>25.320</u>	<u>23.301</u>
Passiver i alt		<u>525.764</u>	<u>482.153</u>
Leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	501	432.391	21.000	453.892
Betalt ordinært udbytte	0	0	-21.000	-21.000
Årets resultat	0	24.258	37.000	61.258
Egenkapital 31. december 2022	501	456.649	37.000	494.150

Noter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	t.kr.	t.kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	52.753	47.343
Pensioner	6.565	5.870
Andre omkostninger til social sikring	<u>976</u>	<u>847</u>
	<u>60.294</u>	<u>54.060</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>101</u>	<u>92</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen og bestyrelsen udeladt.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	351	0
Valutakursgevinster	<u>4.818</u>	<u>0</u>
	<u>5.169</u>	<u>0</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	303	291
Andre finansielle omkostninger	93	58
Valutakurstab	<u>6.824</u>	<u>433</u>
	<u>7.220</u>	<u>782</u>

Noter

	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	9.136	10.095
Årets udskudte skat	<u>1.334</u>	<u>487</u>
	<u>10.470</u>	<u>10.582</u>
5 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	37.000	21.000
Overført resultat	<u>24.258</u>	<u>43.472</u>
	<u>61.258</u>	<u>64.472</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		<u>Andre immaterielle anlægsaktiver</u>
Kostpris 1. januar 2022		<u>1.920</u>
Kostpris 31. december 2022		<u>1.920</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022		1.639
Årets afskrivninger		<u>250</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2022		<u>1.889</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022		<u>31</u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2022	45.773	128.105	13.723	35	16.554	1.581
Tilgang i årets løb	303	994	270	92	22.834	3.567
Afgang i årets løb	0	-12.002	-5.210	0	-136	0
Overførsler i årets løb	6.475	18.545	1.261	0	-24.700	-1.581
Kostpris 31. december 2022	52.551	135.642	10.044	127	14.552	3.567
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	12.640	59.512	8.931	10	0	0
Årets nedskrivninger	26	23	15	0	0	0
Årets afskrivninger	1.865	9.199	1.326	35	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1	0	181	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-11.802	-3.494	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	14.532	56.932	6.959	45	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	38.019	78.710	3.085	82	14.552	3.567

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kostpris 1. januar 2022	222.823	224.734
Afgang i årets løb	0	-1.911
Kostpris 31. december 2022	222.823	222.823
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	222.823	222.823

Noter

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
House of Oliver Twist A/S	Odense	100%	52.339	13.357

9 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2022	701
Afgang i årets løb	<u>-54</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>647</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u><u>647</u></u>

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 501 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital 1. januar 2022	501	501	501	501	500
Tilgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Virksomhedskapital	<u><u>501</u></u>	<u><u>501</u></u>	<u><u>501</u></u>	<u><u>501</u></u>	<u><u>501</u></u>

Noter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
12 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2022	4.960	4.473
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.334	487
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2022	6.294	4.960
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	-235	-305
Materielle anlægsaktiver	6.072	4.838
Varebeholdninger	414	418
Periodeafgrænsningsposter	57	64
Tilgodehavender	-13	-55
	6.294	4.960
13 Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for et år	1.026	1.219
Mellem 1 og 5 år	859	1.060
Efter 5 år	17	54
	1.902	2.333

Der er indgået huslejekontrakter som kan opsiges med 3-30 måneders varsel. Forpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør 1.780 t.kr.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet betalingsgaranti stort 4.000 t.kr. overfor SKAT vedrørende punktafgifter mv. efter Forbrugsafgiftsloven.

Noter

14 Eventualforpligtelser (fortsat)

For perioden 1. januar 2022 til 10. november 2022 er selskabet som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

For perioden 11. november 2022 til 31. december 2022 er selskabet sambeskattet med moderselskabet Philip Morris ApS (Administrationsselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for delindkomstperioden 11. november 2022 til 31. december 2022 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2022 eller senere.

Selskabet hæfter subsidiært for de øvrige koncernforbundne selskabers sambeskatningsindkomst og alene begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen.

Selskabet har indgået ubetingede kontrakter vedrørende køb af materielle anlægsaktiver for i alt 50.291 t.kr.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Swedish Match North Europe AB ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på denne.

Øvrige nærtstående parter

Swedish Match North Europe AB, Sverige
Swedish Match AB, Sverige
Philip Morris Holland Holdings B.V., Holland
Philip Morris International Inc., USA

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Swedish Match North Europe AB, Sverige