

---

**Smurfit Kappa**  
**Danmark A/S**  
*Jens Holms Vej 51, 6000 Kolding*

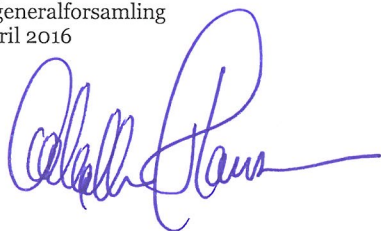
**Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 81 87 66 14

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 25. april 2016

Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletaloversigt	6
Beretning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	19
Balance 31. december	20
Noter til årsregnskabet	22

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Smurfit Kappa Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af årsrapporten retvisende. Årsregnskabet giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 25. april 2016

**Direktion**

Ole Møller Hansen

**Bestyrelse**

Ulrik Bay, formand

Jacob D. Jürgensen

Michael Skovgaard

Ole Møller Hansen

Jan V. Mikkelsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Smurfit Kappa Danmark A/S

## Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Smurfit Kappa Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.



## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

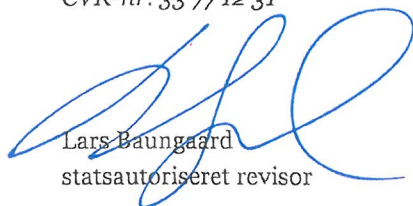
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 25. april 2016

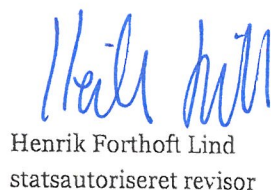
**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Lars Baungaard  
statsautoriseret revisor



Henrik Forthoft Lind  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Smurfit Kappa Danmark A/S  
Jens Holms Vej 51  
6000 Kolding

Telefon: 79 33 79 33  
Telefax: 79 33 79 38

CVR-nr.: 81 87 66 14  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Kolding

### Bestyrelse

Ulrik Bay  
Ole Møller Hansen  
Michael Skovgaard  
Jacob D. Jürgensen  
Jan V. Mikkelsen

### Direktion

Ole Møller Hansen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
CVR-nr. 33 77 12 31

# Koncernoversigt

## Moderselskab

Smurfit Kappa Danmark A/S,  
Kolding, Danmark  
Nom. tDKK 280.000

## Konsoliderede dattervirksomheder

100% Smurfit Kappa Nordwell GmbH,  
Flensburg, Tyskland  
Nom. tEUR 102

100% UAB Smurfit Kappa Baltic,  
Vilnius, Litauen  
Nom. tEUR 2.556

100% Smurfit Kappa Baltic SIA,  
Jelgava, Letland  
Nom. tEUR 3.403

## Hoved- og nøgletaloversigt

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

	<b>Koncern</b>				
	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	1.072	1.047	1.006	922	893
Bruttoresultat	225	224	214	222	202
EBITDA (resultat før afskrivninger)	53	54	50	68	70
Resultat af ordinær primær drift	22	21	17	31	16
Resultat før finansielle poster	22	21	17	31	16
Resultat af finansielle poster	-9	-10	-20	-24	-22
Årets resultat	9	8	-2	5	-6
<b>Balance</b>					
Balancesum	581	543	542	669	652
Investeringer i materielle anlægsaktiver	72	36	19	15	33
Egenkapital	204	195	186	188	184
<b>Antal medarbejdere</b>	<b>645</b>	<b>638</b>	<b>632</b>	<b>593</b>	<b>598</b>
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	21,0%	21,4%	21,3%	24,1%	22,7%
EBITDA-margin	4,9%	5,1%	5,0%	7,4%	7,8%
Overskudsgrad	2,0%	2,0%	1,7%	3,4%	1,8%
Afkastningsgrad	3,7%	3,9%	3,1%	4,7%	2,4%
Soliditetsgrad	35,1%	35,8%	34,3%	28,2%	28,2%
Forrentning af egenkapital	4,6%	4,4%	-1,2%	2,6%	-3,1%

Der henvises til definitioner under afsnittet om regnskabspraksis.

## Hoved- og nøgletalsoversigt

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

	<b>Moderselskab</b>				
	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	964	940	906	840	818
Bruttoresultat	203	201	192	200	185
EBITDA (resultat før afskrivninger)	46	44	42	60	66
Resultat af ordinær primær drift	19	18	13	27	15
Resultat før finansielle poster	19	18	13	28	15
Resultat af finansielle poster	-7	-7	-16	-21	-21
Årets resultat	9	8	-2	5	-6
<b>Balance</b>					
Balancesum	558	529	530	655	654
Investeringer i materielle anlægsaktiver	45	28	18	12	32
Egenkapital	204	195	186	188	184
<b>Antal medarbejdere</b>	<b>521</b>	<b>523</b>	<b>515</b>	<b>486</b>	<b>500</b>
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	21,0%	21,4%	21,1%	23,8%	22,6%
EBITDA-margin	4,8%	4,7%	4,6%	7,1%	8,1%
Overskudsgrad	2,0%	1,9%	1,4%	3,3%	1,9%
Afkastningsgrad	3,4%	3,4%	2,5%	4,3%	2,3%
Soliditetsgrad	36,5%	36,8%	35,1%	28,8%	28,2%
Forrentning af egenkapital	4,6%	4,4%	-1,2%	2,6%	-3,1%

Der henvises til definitioner under afsnittet om regnskabspraksis.

## Beretning

Årsrapporten for Smurfit Kappa Danmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og i DKK 1.000.

### *Hovedaktivitet*

Koncernens og selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af kreative emballager forarbejdet af især bølgepap. Produktionen foregår dels på fabrikker i Danmark, dels fra datterselskabernes fabrikker i Baltikum. De dansk producerede ordrer afsættes væsentligst på det skandinaviske og nordtyske marked, mens ordrer produceret på fabrikkerne i Baltikum afsættes i Rusland og de baltiske lande. Derudover har koncernen et tysk datterselskab, som er et rent handelsselskab.

### *Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold*

Koncernen og selskabets årsresultat anses for værende tilfredsstillende baseret på de givne markedsvilkår, der er præget af stor konkurrence. Trods stigende konkurrence på de markeder, hvor koncernen opererer, udviser EBITDA (resultat før afskrivninger) DKK 53 mio. i 2015, hvilket er på sidste års niveau og forventningen, jf. senest aflagte årsrapport.

Årets resultat efter skat udgør DKK 9 mio. i 2015.

### *Usædvanlige forhold*

Koncern- og årsregnskabet for moderselskabet er ikke væsentligt påvirket af usædvanlige forhold.

### *Usikkerhed ved indregning og måling*

Der foreligger ingen særlige og væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i koncern- og årsregnskabet for moderselskabet.

### *Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici*

Koncernen og selskabet har ingen usædvanlige drifts-, valuta-, rente- eller kreditrisici. Der henvises dog til note 13 vedrørende eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser.

## Beretning

### *Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a*

Smurfit Kappa Group har igennem en årrække udarbejdet en række politikker og processer inden for samfundsansvar. I Smurfit Kappa Groups årsrapport for 2015 i afsnittet om Sustainability (side 33-35) er der redegjort for koncernens 5 sustainability kerneområder. De 5 kerneområder omhandler

- Sustainable Development Report
- Social citizenship
- Health and safety
- Environment
- People

For rekvirering af Smurfit Kappa Group årsrapport henviser vi til oplysningerne i note 17.

Den danske del af koncernen er også omfattet heraf, men udarbejder ikke særskilt rapportering herpå, men har alene bestået af indsamling og rapportering af data til brug for koncernrapporteringen.

Herudover henvises til koncernens vision, politikker og processer på koncernens hjemmeside under afsnittet Sustainability:

<http://www.smurfitkappa.com/vHome/com/Sustainability>

Den danske del af koncernen har adopteret Smurfit Kappa Groups politik for samfundsansvar.

Smurfit Kappa Groups Sustainability Report 2015 forventes at blive offentliggjort på koncernens hjemmeside i maj 2016.

### *Det underrepræsenterede køn i ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99 b*

Selskabet har implementeret en medarbejder- og ansættelsespolitik, der medfører, at der ikke må skelnes mellem køn, men efter kompetencer ved besættelse af lederstillinger.

Til sikring af at selskabet til stadighed har mulige emner ligeligt fordelt mellem køn til ledende stillinger har Smurfit Kappa Group oprettet interne lederuddannelser. Smurfit Kappa Group sender i 2015 fortsat unge talenter og nuværende ledelse af begge køn på Smurfit Kappa Groups lederkurser. Til sikring af at Smurfit Kappa Danmark i fremtiden kan imødekomme årsregnskabslovens § 99b, er det fortsat virksomhedens målsætning for fremtidig rekruttering med ligelig fordeling mellem køn baseret på kompetencer, at deltagerne på selskabets lederuddannelse over en årrække skal være ligeligt fordelt mellem køn.

Selskabets bestyrelse har gennem mange år bestået af selskabets administrerende direktør, økonomidirektør, advokat samt to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Det har været kutyme årligt at genvælge de tre førstnævnte bestyrelsesmedlemmer. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en 4 årig periode, næste gang i 2018. Selskabets målsætning er derfor i 2018 at få en kvinde valgt i bestyrelsen, hvorved årsregnskabslovens krav efter vores opfattelse vil være opfyldt.

### *Begivenheder efter regnskabsårets slutning.*

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### *Den forventede udvikling*

Koncernen vil stadig have fokus på at arbejde med produktivitet og effektivisering. Koncernens nettoresultat forventes at blive positivt i 2016 på niveau med 2015.



# Regnskabspraksis

## *Regnskabsgrundlag*

Årsrapporten for Smurfit Kappa Danmark A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og i DKK 1.000.

## *Generelt om indregning og måling*

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

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

## *Konsolideringspraksis*

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet samt tre udenlandske dattervirksomheder, hvori moderselskabet har en bestemmende indflydelse.

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.

# Regnskabspraksis

## *Konsolideringspraksis (fortsat)*

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

## *Leasing*

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets 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 finansiel 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 finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

## *Segmentoplysninger*

Af konkurrencemæssige hensyn er lempelsesreglen efter årsregnskabslovens § 96 anvendt.

# Regnskabspraksis

## *Resultatopgørelsen*

### *Nettoomsætning*

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### *Produktionsomkostninger*

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

### *Distributionsomkostninger*

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

### *Administrationsomkostninger*

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### *Andre driftsindtægter/-omkostninger*

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder gevinst og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### *Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder*

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

### *Finansielle poster*

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

# Regnskabspraksis

## *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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med andre tilknyttede danske selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). Sambeskatningsbidrag/-refusion præsenteres i årsrapporten som aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## **Balancen**

### *Immaterielle anlægsaktiver*

Koncessioner, patenter, licenser, varemærker og lignende rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over 3 år.

### *Materielle anlægsaktiver*

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører. Der indregnes ikke renter i kostprisen.

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

Grunde og bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
It-udstyr	3 år

Aktiver med en kostpris på under den skattemæssige grænse for straksafskrivning omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Regnskabspraksis

## *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. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

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

## *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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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.

## *Varebeholdninger*

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationstværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationstværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationstværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

# Regnskabspraksis

## *Varebeholdninger (fortsat)*

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer 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 og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

## *Tilgodehavender*

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

## *Periodeafgrænsningsposter*

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer mv.

## *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes som en forpligtelse.

## *Hensatte forpligtelser*

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

## *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.

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 fremførselsberettigede skattemæssige 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.

# Regnskabspraksis

## *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.

Selskabet er sambeskattet med andre tilknyttede danske selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). Sambeskatningsbidrag/-refusion præsenteres i årsrapporten som aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## *Finansielle gældsforpligtelser*

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

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

# Regnskabspraksis

## *Pengestrømsopgørelse*

Pengestrømsopgørelse er udeladt i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, da selskabets pengestrømme indgår i koncernregnskabet for Smurfit Kappa Group Limited, der udarbejder pengestrømsopgørelse.

## *Forklaring af nøgletal*

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>Nettoomsætning</b>		<b>1.071.524</b>	<b>1.047.413</b>	<b>964.337</b>	<b>940.122</b>
Produktionsomkostninger		-846.335	-823.441	-761.790	-738.950
<b>Bruttoresultat</b>		<b>225.189</b>	<b>223.972</b>	<b>202.547</b>	<b>201.172</b>
Distributionsomkostninger		-113.656	-112.123	-107.165	-106.091
Administrationsomkostninger		-89.943	-90.948	-76.189	-77.149
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>21.590</b>	<b>20.901</b>	<b>19.193</b>	<b>17.932</b>
Andre driftsindtægter		118	140	100	127
Andre driftsomkostninger		-40	0	-40	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>21.668</b>	<b>21.041</b>	<b>19.253</b>	<b>18.059</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat	1	0	0	1.931	1.277
Finansielle indtægter	2	468	532	459	1.467
Finansielle omkostninger	3	-9.916	-10.104	-9.871	-9.961
<b>Resultat før skat</b>		<b>12.220</b>	<b>11.469</b>	<b>11.772</b>	<b>10.842</b>
Skat af årets resultat	4	-3.044	-3.017	-2.596	-2.390
<b>Årets resultat</b>		<b>9.176</b>	<b>8.452</b>	<b>9.176</b>	<b>8.452</b>

### Resultatdisponering

#### Forslag til resultatdisponering

Overført overskud				9.176	8.452
				<b>9.176</b>	<b>8.452</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Koncessioner, patenter, licenser, varemærker, software mv.		1.596	1.025	984	598
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>1.596</b>	<b>1.025</b>	<b>984</b>	<b>598</b>
Grunde og bygninger		140.881	111.354	107.793	101.707
Produktionsanlæg og maskiner mv.		175.109	154.482	165.720	144.357
Aktiver under udførelse og forudbetalinger		5.107	14.307	5.079	14.269
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>321.097</b>	<b>280.143</b>	<b>278.592</b>	<b>260.333</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	62.578	60.500
Deposita	8	738	877	738	877
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>738</b>	<b>877</b>	<b>63.316</b>	<b>61.377</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>323.431</b>	<b>282.045</b>	<b>342.892</b>	<b>322.308</b>
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>67.498</b>	<b>58.458</b>	<b>62.858</b>	<b>54.852</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		156.244	149.718	133.002	132.025
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.281	34.661	15.172	15.959
Andre tilgodehavender		3.095	1.636	2.970	1.441
Selskabsskat		596	485	0	0
Periodeafgrænsningsposter		2.220	3.398	1.580	2.692
<b>Tilgodehavender</b>		<b>187.436</b>	<b>189.898</b>	<b>152.724</b>	<b>152.117</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.330</b>	<b>12.847</b>	<b>20</b>	<b>43</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>257.264</b>	<b>261.203</b>	<b>215.602</b>	<b>207.012</b>
<b>Aktiver</b>		<b>580.695</b>	<b>543.248</b>	<b>558.494</b>	<b>529.320</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Selskabskapital		280.000	280.000	280.000	280.000
Overført resultat		-76.138	-85.345	-76.138	-85.345
<b>Egenkapital</b>	10	<b>203.862</b>	<b>194.655</b>	<b>203.862</b>	<b>194.655</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	30.723	32.779	30.591	32.618
Andre hensatte forpligtelser		1.861	2.257	100	350
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>32.584</b>	<b>35.036</b>	<b>30.691</b>	<b>32.968</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		100.000	150.000	100.000	150.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>100.000</b>	<b>150.000</b>	<b>100.000</b>	<b>150.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.926	54.106	54.684	48.853
Gæld til tilknyttede virksomheder	13	109.172	44.601	104.339	42.264
Selskabsskat		3.859	38	3.689	0
Anden gæld		65.292	64.812	61.229	60.580
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>244.249</b>	<b>163.557</b>	<b>223.941</b>	<b>151.697</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>344.249</b>	<b>313.557</b>	<b>323.941</b>	<b>301.697</b>
<b>Passiver</b>		<b>580.695</b>	<b>543.248</b>	<b>558.494</b>	<b>529.320</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser			14		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor			15		
Medarbejderforhold			16		
Nærtstående parter og ejerforhold			17		

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>			
	2015		2014	
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>1 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat</b>				
Andel af resultat i dattervirksomheder efter skat	1.931		1.277	
	<b>1.931</b>		<b>1.277</b>	
	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2015		2014	
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	949
Valutakursreguleringer	456	521	456	518
Andre finansielle indtægter	12	11	3	0
	<b>468</b>	<b>532</b>	<b>459</b>	<b>1.467</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	9.092	9.116	9.092	9.116
Valutakursreguleringer	710	890	700	826
Andre finansielle omkostninger	114	98	79	19
	<b>9.916</b>	<b>10.104</b>	<b>9.871</b>	<b>9.961</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	-4.166	-640	-3.689	0
Årets udskudte skat	2.056	-2.361	2.027	-2.390
Regulering af tidligere års skatter	-934	-16	-934	0
<b>Årets skat i alt</b>	<b>-3.044</b>	<b>-3.017</b>	<b>-2.596</b>	<b>-2.390</b>

## Noter til årsregnskabet

### 5 Immaterielle anlægsaktiver (koncessioner, patenter, licenser, varemærker, software mv.)

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	16.929	16.522	15.155	14.750
Valutakursregulering primo	4	-3	0	0
Årets tilgang	1.252	411	828	405
Afgang i årets løb	-1.553	-1	-1.453	0
Kostpris 31. december	16.632	16.929	14.530	15.155
Ned- og afskrivninger 1. januar	15.904	14.893	14.557	13.643
Valutakursregulering primo	3	-2	0	0
Årets af- og nedskrivninger	682	1.014	442	914
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.553	-1	-1.453	0
Ned- og afskrivninger 31. december	15.036	15.904	13.546	14.557
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.596</b>	<b>1.025</b>	<b>984</b>	<b>598</b>
Afskrives over	3 år	3 år	3 år	3 år

## Noter til årsregnskabet

### 6 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner mv.	Aktiver under udførelse og forud- betalinger
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	278.539	774.590	14.307
Valutakursreguleringer	64	135	1
Tilgang i årets løb	24.571	4.850	42.474
Afgang i årets løb	0	-3.805	-229
Overførsler i årets løb	11.627	39.819	-51.446
Kostpris 31. december	<u>314.801</u>	<u>815.589</u>	<u>5.107</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	167.185	620.108	0
Valutakursreguleringer	35	107	0
Årets af- og nedskrivninger	6.700	23.968	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.703	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>173.920</u>	<u>640.480</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>140.881</u></b>	<b><u>175.109</u></b>	<b><u>5.107</u></b>
Afskrives over	<u>40 år</u>	<u>10-15 år</u>	<u>-</u>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

### 6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

#### Moderselskab

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner mv.	Aktiver under udførelse og forud- betalinger
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	254.190	716.488	14.269
Tilgang i årets løb	0	2.506	42.256
Afgang i årets løb	0	-3.430	0
Overførsler i årets løb	11.627	39.819	-51.446
Kostpris 31. december	<u>265.817</u>	<u>755.383</u>	<u>5.079</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	152.483	572.131	0
Årets afskrivninger	5.541	20.914	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.382	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>158.024</u>	<u>589.663</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>107.793</u></b>	<b><u>165.720</u></b>	<b><u>5.079</u></b>
Afskrives over	<u>40 år</u>	<u>10-15 år</u>	<u>-</u>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

### 7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	40.019	14.720
Årets tilgang	0	25.299
Kostpris 31. december	40.019	40.019
Værdireguleringer 1. januar	20.481	46.109
Valutakursregulering	147	-58
Årets resultat	1.931	1.277
Negativ indre værdi overført fra (-) hensættelser	0	-2.460
Negativ indre værdi overført til nedskrivning på tilgodehavender mv.	0	-24.387
Værdireguleringer 31. december	22.559	20.481
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>62.578</b>	<b>60.500</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Smurfit Kappa Nordwell GmbH	Flensborg, Tyskland	tEUR 102	100%
UAB Smurfit Kappa Baltic	Vilnius, Litauen	tEUR 2.556	100%
Smurfit Kappa Baltic SIA	Jelgava, Letland	tEUR 3.403	100%

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

### 8 Deposita

	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	877	947	877	947
Årets tilgang	0	0	0	0
Årets afgang	-139	-70	-139	-70
Kostpris 31. december	738	877	738	877
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>738</b>	<b>877</b>	<b>738</b>	<b>877</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>9 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	34.515	30.058	31.948	28.238
Varer under fremstilling	5.459	4.273	5.459	4.273
Fremstillede varer og handelsvarer	27.524	24.127	25.451	22.341
	<b>67.498</b>	<b>58.458</b>	<b>62.858</b>	<b>54.852</b>

## 10 Egenkapital

### Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	280.000	-85.345	194.655
Valutakursregulering udl. datterselskaber	0	147	147
Tilskud vedr. aktiebaseret vederlæggelse	0	-116	-116
Årets resultat	0	9.176	9.176
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>280.000</b>	<b>-76.138</b>	<b>203.862</b>

### Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	280.000	-85.345	194.655
Valutakursregulering udl. datterselskaber	0	147	147
Tilskud vedr. aktiebaseret vederlæggelse	0	-116	-116
Overført til reserve for nettoopskrivning	0	0	0
Årets resultat	0	9.176	9.176
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>280.000</b>	<b>-76.138</b>	<b>203.862</b>

Selskabskapitalen består af aktier à nominelt DKK 1.000 eller multipla heraf. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Materielle anlægsaktiver	30.923	33.548	30.791	33.387
Tilgodehavender fra salg	-178	-251	-178	-251
Skattemæssigt underskud til fremførelse	0	-441	0	-441
Øvrige	-22	-77	-22	-77
	<b>30.723</b>	<b>32.779</b>	<b>30.591</b>	<b>32.618</b>

### 12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser og forfalder alle inden for 5 år.

### 13 Kortfristede gældsforpligtelser - Gæld til tilknyttede virksomheder

Selskabet har bl.a. et koncernlån på 50. mio. kr., som udløber i september 2016, og derfor regnskabsmæssigt behandlet som kortfristet gæld. Selskabets ledelse forventer imidlertid, at dette lån vil blive refinancieret til et langfristet lån i 2016.

### 14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Leje- og leasingkontrakter

Koncernen og selskabet har indgået leje- og leasingforpligtelser, som på balancedagen udgør DKK 6,9 mio. i uopsigelsesperioden på 1 - 60 måneder.

	DKK 1.000
Under 1 år	2.622
1-5 år	4.314
	<u>6.936</u>

#### Kontraktlige forpligtelser

Såfremt der ikke opnås anden aftale med udlejer, påhviler der koncernen/selskabet en forpligtelse til at aflevere de af selskabet lejede fabriksarealer i Kolding ryddeliggjort inden 31. marts 2040. Der er ikke indregnet en hensat forpligtelse hertil, idet lejeperioden forventes forlænget senest ved udløb.

#### Sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor det lettiske datterselskab.

## Noter til årsregnskabet

### 14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

#### Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for skatteforpligtelserne i de danske sambeskattede selskaber.

Koncernen og selskabet er sammen med andre koncernselskaber medkautionist for kreditfaciliteter på EUR 3,323 mia. i Smurfit Kappa koncernen, dog maksimeret til koncernens/selskabets egenkapital, som pr. 31. december 2015 udgør DKK 204 mio.

### 15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 er honoraret for generalforsamlingsvalgt revisor oplyst i koncernregnskabet for Smurfit Kappa Group Limited.

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>16 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	247.658	242.429	232.317	228.241
Pensioner	19.308	18.881	19.307	18.881
Andre omkostninger til social sikring	7.541	6.963	4.262	3.970
	<b>274.507</b>	<b>268.273</b>	<b>255.886</b>	<b>251.092</b>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	206.815	201.443	198.087	193.410
Distributionsomkostninger	32.543	32.292	30.262	30.597
Administrationsomkostninger	35.149	34.538	27.537	27.085
	<b>274.507</b>	<b>268.273</b>	<b>255.886</b>	<b>251.092</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 96 B, stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.				
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>645</b>	<b>638</b>	<b>521</b>	<b>523</b>

# Noter til årsregnskabet

## 17 Nærtstående parter og ejerforhold

	<u>Grundlag</u>
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
Kappa Packaging Danmark Holding ApS	Enekapitalejer
<b>Øvrige nærtstående parter</b>	
Ulrik Bay	Bestyrelsesformand
Ole Møller Hansen	Bestyrelsesmedlem og direktør
Michael Skovgaard	Bestyrelsesmedlem og selskabets advokat
Jacob D. Jürgensen	Bestyrelsesmedlem
Jan V. Mikkelsen	Bestyrelsesmedlem
Smurfit Kappa Group Limited, Dublin, Irland	Ultimativt moderselskab
Øvrige selskaber i Smurfit Kappa Gruppen	Tilknyttede virksomheder

### Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag samt juridisk assistance, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, enekapitalejeren, tilknyttede virksomheder eller øvrige nærtstående parter.

### Ejerforhold

Selskabet er 100% ejet af Kappa Packaging Danmark Holding ApS.

Selskabet indgår som dattervirksomhed i koncernrapporten 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