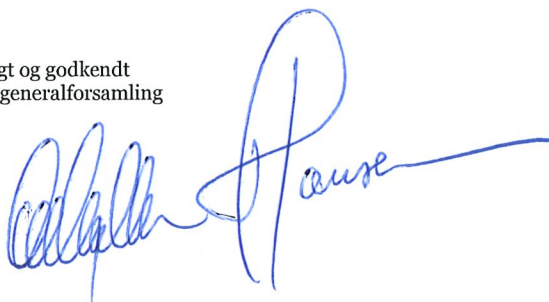

Smurfit Kappa
Danmark A/S
Jens Holms Vej 51, 6000 Kolding

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 81 87 66 14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 29. juni 2022

Dirigent
Ole Møller Hansen



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter til årsregnskabet	17
Anvendt regnskabspraksis	23

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Smurfit Kappa Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

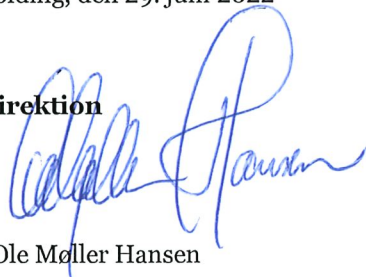
Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

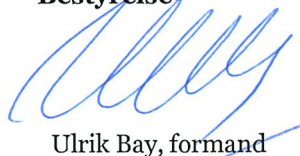
Kolding, den 29. juni 2022

Direktion



Ole Møller Hansen

Bestyrelse



Ulrik Bay, formand



Michael Skovgaard



Torben Rosenberg



Ole Møller Hansen



Claus Bjørn Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Smurfit Kappa Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Smurfit Kappa Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som virksomheden. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Fredericia, den 29. juni 2022

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98



Nikolaj Møller Hansen

statsautoriseret revisor

mne 33220

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

Telefon: 79 33 79 33

Hjemmeside: www.smurfitkappa.com/dk

CVR-nr.: 81 87 66 14

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Ulrik Bay
Ole Møller Hansen
Michael Skovgaard
Claus Bjørn Jensen
Torben Rosenberg

Direktion

Ole Møller Hansen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vesterballevej 27,2
7000 Fredericia
CVR-nr. 25 57 81 98

Koncernoversigt

Moderselskab

Smurfit Kappa Danmark A/S,
Kolding, Danmark
Nom. tDKK 50.000

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 nøgletal

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

	Koncern				
	2021	2020	2019	2018	2017
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.359	1.197	1.193	1.214	1.157
Bruttoresultat	266	289	263	209	218
EBITDA (resultat før afskrivninger)	48	88	79	44	44
Resultat af ordinær primær drift	7	43	29	-17	3
Resultat før finansielle poster	7	43	36	-17	3
Resultat af finansielle poster	-7	-8	-8	-7	-7
Årets resultat	0	28	22	-20	-4
Balance					
Balancesum	780	676	625	615	609
Investeringer i materielle anlægsaktiver	49	73	47	64	52
Egenkapital	247	248	220	199	219
Antal medarbejdere	677	667	677	692	692
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,6%	24,2%	22,1%	17,2%	18,8%
EBITDA-margin	3,6%	7,4%	6,6%	3,6%	3,8%
Overskudsgrad	0,5%	3,6%	3,0%	-1,4%	0,3%
Afkastningsgrad	0,9%	6,4%	5,7%	-2,7%	0,5%
Soliditetsgrad	31,7%	36,7%	35,3%	32,4%	36,0%
Forrentning af egenkapital	-0,1%	11,9%	10,4%	-9,5%	-1,9%

Hoved- og nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Recommendations & Ratios"

Hoved- og nøgletal

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

	Moderselskab				
	2021 DKK mio.	2020 DKK mio.	2019 DKK mio.	2018 DKK mio.	2017 DKK mio.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.180	1.031	1.035	1.070	1.036
Bruttoresultat	230	245	224	187	202
EBITDA (resultat før afskrivninger)	40	71	22	22	44
Resultat af ordinær primær drift	5	32	22	-11	11
Resultat før finansielle poster	5	32	29	-11	11
Resultat af finansielle poster	-6	2	-2	-12	-13
Årets resultat	0	28	22	-20	-4
Balance					
Balancesum	693	598	545	531	539
Investeringer i materielle anlægsaktiver	46	70	45	45	15
Egenkapital	247	248	220	199	219
Antal medarbejdere	549	535	535	529	531
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,5%	23,8%	21,6%	17,5%	19,5%
EBITDA-margin	3,4%	6,9%	2,1%	2,1%	4,2%
Overskudsgrad	0,5%	3,2%	2,8%	-1,1%	1,1%
Afkastningsgrad	0,8%	5,4%	5,3%	-2,1%	2,0%
Soliditetsgrad	35,7%	41,5%	40,5%	37,5%	40,6%
Forrentning af egenkapital	-0,1%	11,9%	10,4%	-9,5%	-1,8%

Hoved- og nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Recommendations & Ratios"

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udviser et underskud på DKK -0,3 mio. i 2021 mod et overskud på DKK 27,9 mio. i 2020 svarende til forventeligt 20-30 mio. jf. senest aflagte årsrapport. Selskabets egenkapital er i 2021 forringet med 0,9 mio. kr.

Koncernen og selskabets årsresultat anses for værende ikke tilfredsstillende i forhold til de oprindelige forventninger, men skal på trods heraf ses i lyset af de givne markedsvilkår, der er præget af stor konkurrence samt voldsomt stigende omkostninger til råvarer, energi og øvrige produktionsvariable omkostninger. Koncernen og selskabet har klaret sig godt igennem Covid-19 situationen, hvor efterspørgslen efter selskabets produkter har været yderst tilfredsstillende. Selskabet har ikke gjort brug af hjælpepakker, og leje- og leasingaftaler er ført videre på uændrede vilkår.

Den forventede udvikling

Selskabet vil fortsat have fokus på at arbejde med produktivitet og effektivisering for at være konkurrencedygtige. Selskabet forventer at realisere et væsentligt forbedret EBITDA på 30-40 mio kr. i 2022 i forhold til realiseret resultat i 2021. Selskabet vil i 2022 skulle navigere i et svært marked hvor fortsat stigende produktionsomkostninger til råvarer, energi m.m. vil udfordre virksomhedens indtjeningsevne. De stigende produktionsomkostninger vil blive kanaliseret videre til markedet via stigning i priserne på emballager.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Koncernen og selskabet varetager samfundsansvar i overensstemmelse med det ultimative moderselskabs principper, retningslinjer og politikker samt gældende dansk lovgivning. Disse dækker områderne miljø, klima, menneskerettigheder, social- og medarbejderforhold samt antikorruption.

Det er vores mål at skabe en positiv ændring på alle planer: fra bæredygtigt indkøb af de vigtige råmaterialer til minimering af aktiviteterne påvirkning og reduktion af vores kunders og forbrugeres miljøaftryk.

Beretning (fortsat)

Vores forretningsmodel er cirkulær og baseret på at integrere bæredygtighed i alle fibre igennem vores forretningsprocesser til sikring af leverance af genbrugelig emballage. Dette medfører en lang række muligheder indenfor materialeudnyttelse, social rummelighed og kreativ tilgang til produkter og ydelser. Vi erstatter de naturlige ressourcer, vi har brug for, bruger 90% genbrugsfibre i vores produkter og genbruger materialer, når det er muligt. Vi undersøger fortsat nye muligheder for materialeudnyttelse, innovation og genbrug, og det er vores ambition at bevare den førende rolle indenfor den cirkulære økonomi og herved levere værdi til kunderne gennem bæredygtig forretningspraksis.

I Smurfit Kappa Groups årsrapport for 2021 i afsnittene "Sustainability Commitments" (side 48-63) er der redegjort for koncernens sustainability strategi, herunder 3 strategiske prioriteter:

- Planet (a greener bluer planet – climate change/Forests/Water/Waste).
- People (empowering people & communities – People Values/People Strategy/ Communities/Health and well-being).
- Impactful business (Delivering to all stakeholders – Innovation/Governance and Human Rights/Sustainable Sourcing).

Herudover omhandler afsnittet følgende områder:

- Reducing CO2 emissions through investing in energy efficiency
- Growing our Business Through Growing our People (Health and safety)
- Corporate Citizenship Policies (Anti-Bribery, Anti-Corruption, Human Rights and Communities)
- Chain of Custody: Sustainable packaging delivered by people, not just processes

Årsrapporten (SKG Annual Report 2021) findes på koncernens hjemmeside:

<https://www.smurfitkappa.com/investors/reports-and-presentations>

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:

<https://www.smurfitkappa.com/sustainability>

Den danske del af koncernen har adopteret Smurfit Kappa Groups politik for samfundsansvar, som kort kan beskrives således:

Environmental Policy Statement

- Smurfit Kappa er forpligtet til at sikre, at miljøet er beskyttet nu og i fremtiden. For at efterleve dette er klare mål fastsat samt målsætninger til at måle på opnåelsen af disse mål. Endvidere er der tættere samarbejde mellem Smurfit Kappa, kunder og leverandører vedrørende beskyttelse af miljøet.

Beretning (fortsat)

Sustainable Forestry Policy Statement

- Smurfit Kappa anerkender sit ansvar for bæredygtighed i forhold til behandling af træ og fibre. Beskyttelse og bevaring af skove er i fokus og det sikres, at alle leverandører er juridisk kompatible. Endvidere er procedurer implementeret til sikring af, at politikken opretholdes.

Social Citizen Policy Statement

- For at skabe og opretholde en bæredygtig fremtid er Smurfit Kappa forpligtet til at tage stilling til menneskerettigheder, foreningsfrihed, børnearbejde, tvangsarbejde og misbrug, medarbejderrespekt, forskellighed og ingen forskelsbehandling, fair kompensation, medarbejderudvikling, intern kommunikation samt medarbejderanerkendelse.

Health & Safety Policy Statement

- Smurfit Kappa sørger for, at alle juridiske samt andre sundheds- og sikkerhedsforanstaltninger overholdes. Der lægges vægt på, at alle kender hver deres ansvar for sundhed og sikkerhed i virksomheden. Arbejdspladserne gennemgås løbende med henblik på forbedringsmuligheder.

Herudover har koncernen politikker m.v. for Code of Business Conduct, Code of ethics for Senior Financial Officers, Sustainable Sourcing Policy, Supplier Code of Conduct, Diversity Policy, Competition Law Compliance Programme og Sanctions Policy.

Smurfit Kappa Sustainable Development Report 2021 (Continued Delivery for a better tomorrow) er offentliggjort på koncernens hjemmeside i maj 2021: <https://www.smurfitkappa.com/sustainability>

Etik og anti-bestikkelse

Koncernen har stort fokus herpå, som omtalt i afsnittet ovenfor, hvorfor de relevante risici er nedsatte i sådan en grad at de ikke er væsentlige. Der er i 2021 ikke konstateret nogen brud på virksomhedens politik for etik og bestikkelse.

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

Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen:

Det er selskabets målsætning at andelen af kvinder i organisationen udgør min 30% samt 25% af lederne i år 2024.

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 2022. Bestyrelsens sammensætning udgør på nuværende tidspunkt 100% mænd, hvorfor måltallet endnu ikke er opfyldt. Selskabets målsætning er indenfor de kommende 3 år at få en kvinde med de rette kompetencer og indsigt i branchen valgt i bestyrelsen.

Politik for det underrepræsenterede køn på andre ledelsesniveauer:

Selskabet har implementeret en medarbejder- og ansættelsespolitik, der medfører, at der ikke må diskrimineres mellem køn, men alene efter kompetencer, engagement og samarbejdsevner ved besættelse af lederstillinger. Det er selskabets politik at alle uanset køn skal have ens karriere- og ledelsesmuligheder

Beretning (fortsat)

inden for deres kompetenceområder. Selskabet opererer i en meget mandsdomineret branche hvor andelen af kvinder udgør 26% i 2021 mod 30% i 2020. For funktionærer er andelen af kvindelige ansatte 45% i 2021 mod 47% i 2020. Selskabet har kvindelige ledere ansat i de organisatoriske funktioner og som følge af vores fokus herpå er der en stigning i antallet af kvindelige ledere. I 2021 er 33% af virksomhedens ledere kvinder mod 22% i 2020.

Som en del af Smurfit Kappa Group talentudvikling deltager talenter og nuværende ledere af begge køn på Smurfit Kappa Groups lederkurser.

Vi henviser endvidere til afsnittet "People" på side 64-75 i Smurfit Kappa Groups årsrapport for 2021, hvori koncernens strategi for ansatte er omtalt. Strategien omhandler områderne:

- Employee Experience for Performance
- Inclusion, Diversity and Equality
- People Development and Talent Management
- Rewards and Recognition
- The Foundation of our HR Strategy

Herudover er der angivet 5 fundamentale udsagn fra vores HR strategi: Safety and Well-being, Legal Framework, Employee Relations, HR Information Systems and Internal Communications.

Til sikring af at selskabet i fremtiden kan imødekomme årsregnskabslovens § 99b, er virksomhedens målsætning for fremtidig rekruttering at sikre en ligelig fordeling mellem køn baseret på kompetencer. Endvidere skal deltagerne på selskabets lederuddannelse afspejle firmaets demografiske fordeling mellem køn og hermed sikre en fortsat positiv udvikling i andelen af kvindelige ansatte og ledere.

Redegørelse for dataetik

Behandling af personoplysninger er ikke en kritisk del af og heller ikke tæt knyttet til selskabets forretningsaktiviteter. Som en B2B virksomhed med meget få transaktioner med privatkunder behandler selskabet kun personoplysninger vedrørende kunder og leverandører i meget begrænset omfang – og kun til brug for kunde/leverandøradministration. Behandlingen af personoplysninger vedrører hovedsageligt de interne aktiviteter, der involverer medarbejdernes persondata til HR-administrative formål. Vi bruger således ikke data til at spore bevægelser eller forbrugerpræferencer hos nogen privatpersoner, og vi bruger heller ikke maskinlæring, AI eller lignende til at afdække forbrugsmønstre hos kunder, medarbejdere eller andre privatpersoner.

Af disse grunde har vi vurderet, at det ikke er nødvendigt for selskabet at have en formaliseret politik for dataetik. I stedet har vi vurderet, at vores generelle GDPR-politikker er tilstrækkelige til at afdække eventuelle risici forbundet med selskabets indsamling og behandling af data og brug af teknologi.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernen og selskabet har ingen usædvanlige drifts-, valuta-, rente- eller kreditrisici. Koncernen og selskabet har implementeret politikker til vurdering og minimering af disse risici. Der henvises dog til noterne vedrørende eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Nettoomsætning		1.359.007	1.196.532	1.179.527	1.030.647
Produktionsomkostninger	1	<u>-1.092.761</u>	<u>-907.353</u>	<u>-949.304</u>	<u>-785.742</u>
Bruttoresultat		266.246	289.179	230.223	244.905
Distributionsomkostninger	1	-151.143	-141.561	-134.728	-126.802
Administrationsomkostninger	1	<u>-108.564</u>	<u>-104.757</u>	<u>-90.050</u>	<u>-85.758</u>
Resultat af primær drift		6.539	42.861	5.445	32.345
Andre driftsindtægter		<u>179</u>	<u>120</u>	<u>37</u>	<u>126</u>
Resultat før finansielle poster		6.718	42.981	5.482	32.471
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	-331	7.691
Finansielle indtægter		0	54	0	54
Finansielle omkostninger	3	<u>-6.638</u>	<u>-7.562</u>	<u>-5.323</u>	<u>-6.234</u>
Resultat før skat		80	35.473	-172	33.982
Skat af årets resultat	4	<u>-402</u>	<u>-7.570</u>	<u>-150</u>	<u>-6.079</u>
Årets resultat		-322	27.903	-322	27.903
Resultatdisponering	5				

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Software og sign on fee		3.977	4.340	2.406	2.014
Immaterielle anlægsaktiver	6	3.977	4.340	2.406	2.014
Grunde og bygninger		145.239	149.084	112.213	114.123
Produktionsanlæg og maskiner mv.		174.914	173.351	132.383	129.259
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.671	5.544	3.780	4.839
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger		72.225	62.076	71.652	61.508
Materielle anlægsaktiver	7	397.049	390.055	320.029	309.729
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	62.277	63.210
Andre tilgodehavender	9	789	547	789	547
Finansielle anlægsaktiver		789	547	63.066	63.757
Anlægsaktiver		401.815	394.942	385.500	375.500
Varebeholdninger	10	104.003	83.061	94.730	73.817
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		236.184	167.871	192.492	135.906
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		28.598	21.598	13.966	6.785
Andre tilgodehavender		5.196	3.568	4.654	3.270
Udskudt skatteaktiv	12	1.808	1.520	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	2.478	2.949	1.639	2.326
Tilgodehavender		274.264	197.506	212.750	148.287
Likvide beholdninger		414	937	1	1
Omsætningsaktiver		378.681	281.504	307.482	222.105
Aktiver		780.496	676.446	692.982	597.605

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Virksomhedskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Overført overskud		197.072	197.997	197.072	197.997
Egenkapital	13	247.072	247.997	247.072	247.997
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		1.341	1.523	50	0
Hensættelser til udskudt skat	12	20.747	23.544	20.747	23.544
Andre hensatte forpligtelser		50	0	0	0
Hensatte forpligtelser		22.138	25.067	20.797	23.544
Leasingforpligtelser		12.175	14.650	11.477	14.003
Gæld til tilknyttede virksomheder		123.542	123.574	70.000	70.000
Langfristede gældsforpligtelser	13	135.717	138.224	81.477	84.003
Leasingforpligtelser		2.748	5.012	2.311	4.613
Leverandører af varer og tjenesteydelser		102.675	77.963	96.911	72.768
Gæld til tilknyttede virksomheder		155.711	56.348	139.684	46.938
Selskabsskat		2.915	6.411	2.882	6.014
Anden gæld		111.520	119.424	101.847	111.728
Kortfristede gældsforpligtelser		375.569	265.158	343.635	242.061
Gældsforpligtelser		511.286	403.382	425.113	326.064
Passiver		780.496	676.446	692.982	597.605
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser			14		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor			15		
Nærtstående parter og ejerforhold			16		
Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning			17		

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført overskud	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	50.000	197.997	247.997
Valutakursregulering	0	-36	-36
Tilskud vedr. aktiebaseret vederlæggelse	0	-567	-567
Årets resultat	0	-322	-322
Egenkapital 31. december	50.000	197.072	247.072

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført overskud	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	50.000	197.997	247.997
Valutakursregulering udenlandske datterselskaber	0	-36	-36
Tilskud vedr. aktiebaseret vederlæggelse	0	-567	-567
Årets resultat	0	-322	-322
Egenkapital 31. december	50.000	197.072	247.072

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moder-selskab	
	<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	313.447	285.398	297.336	270.882
Pensioner	22.390	22.412	21.586	21.586
Andre omkostninger til social sikring	5.266	3.893	5.826	4.424
	341.103	311.703	324.748	296.892
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere			677	549
			Moderselskab	
			<u>2021</u>	<u>2020</u>
			DKK 1.000	DKK 1.000
2 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af resultat i dattervirksomheder efter skat			-331	7.691
			-331	7.691
			Koncern	
			<u>2021</u>	<u>2020</u>
			DKK 1.000	DKK 1.000
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	5.353	6.437	4.064	5.145
Valutakursreguleringer	476	306	476	306
Andre finansielle omkostninger	809	819	783	783
	6.638	7.562	5.323	6.234
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.422	6.470	2.882	6.014
Årets udskudte skat	-3.085	1.100	-2.797	65
Regulering af udskudt skat tidligere år	65	0	65	0
Årets skat i alt	402	7.570	150	6.079
5 Resultatdisponering				
Overført resultat	-322	27.903	-322	27.903
	-322	27.903	-322	27.903

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver (software og sign on fee)

	Koncern	Moder- selskab
	2021	2021
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	21.649	15.822
Valutakursregulering primo	-4	0
Tilgang i årets løb	754	754
Afgang i årets løb	-50	0
Kostpris 31. december	<u>22.349</u>	<u>16.576</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	17.309	13.808
Valutakursregulering primo	-2	0
Årets af- og nedskrivninger	1.115	362
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-50	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>18.372</u>	<u>14.170</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.977</u>	<u>2.406</u>

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner mv.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under udførelse og forudbetalinger			
				DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	357.183	892.324	9.789	62.076			
Valutakursreguleringer	-35	-60	-1	0			
Tilgang i årets løb	150	0	1.667	47.342			
Afgang i årets løb	0	-14.625	-1.073	0			
Overførsler i årets løb	5.604	31.589	0	-37.193			
Kostpris 31. december	<u>362.902</u>	<u>909.228</u>	<u>10.382</u>	<u>72.225</u>			
Af- og nedskrivninger 1. januar	208.099	718.973	4.245	0			
Valutakursreguleringer	-15	-33	1	0			
Årets af- og nedskrivninger	9.579	28.500	2.526	0			
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-13.126	-1.061	0			
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>217.663</u>	<u>734.314</u>	<u>5.711</u>	<u>0</u>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>145.239</u>	<u>174.914</u>	<u>4.671</u>	<u>72.225</u>			
Heraf finansielt leasede aktiver med	<u>9.695</u>	<u>0</u>	<u>4.671</u>	<u>0</u>			

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver - fortsat Moderselskab

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner mv.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under udførelse og forudbetalinger
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	297.101	812.725	8.272	61.508
Tilgang i årets løb	150	0	1.024	45.159
Afgang i årets løb	0	-7.089	-828	0
Overførsler i årets løb	5.404	29.611	0	-35.015
Kostpris 31. december	<u>302.655</u>	<u>835.246</u>	<u>8.468</u>	<u>71.652</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	182.978	683.466	3.433	0
Årets af- og nedskrivninger	7.464	24.991	2.083	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.594	-828	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>190.442</u>	<u>702.863</u>	<u>4.688</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>112.213</u>	<u>132.383</u>	<u>3.780</u>	<u>71.652</u>
Heraf finansielt leasede aktiver med	<u>9.464</u>	<u>0</u>	<u>3.780</u>	<u>0</u>

8 Kapitalandele i dattervirksomheder Moderselskab

	Kostpris	Værdireguleringer	Nedskrivning	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
1. januar	40.019	19.825	3.366	63.210
Valutakursregulering	0	-36	0	-36
Tilgang i årets løb	0	-331	0	-331
Nedskrivning over tilgodehavender	0	0	-566	-566
Værdi 31. december	<u>40.019</u>	<u>19.458</u>	<u>2.800</u>	<u>62.277</u>

Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrives over selskabets tilgodehavender hos datterselskaber. Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital
			DKK 1.000
Smurfit Kappa Nordwell GmbH	Flensburg, Tyskland	100%	7.623
UAB Smurfit Kappa Baltic	Vilnius, Litauen	100%	54.654
Smurfit Kappa Baltic SIA	Jelgava, Letland	100%	0
			<u>62.277</u>

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

Noter til årsregnskabet

9 Andre tilgodehavender

	Koncern		Moder-selskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK 1.000		DKK 1.000	
Kostpris 1. januar			547	547
Årets tilgang			242	242
Kostpris 31. december			789	789
Regnskabsmæssig værdi 31. december			789	789

Andre tilgodehavender består af deposita.

	Koncern		Moterselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK 1.000		DKK 1.000	
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	54.429	38.003	51.580	34.751
Varer under fremstilling	8.700	6.541	7.345	5.594
Fremstillede varer og handelsvarer	40.874	38.517	35.805	33.472
	104.003	83.061	94.730	73.817

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, IT serviceaftaler, leasingkontrakter og kontingenter.

	Koncern		Moterselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK 1.000		DKK 1.000	
12 Hensættelser til udskudt skat				
Forpligtelse				
Materielle anlægsaktiver	20.571	23.597	20.571	23.597
Tilgodehavender fra salg	176	-53	176	-53
	20.747	23.544	20.747	23.544
Skatteaktiv				
Skattemæssigt underskud til fremførsel	1.808	1.520	0	0
	1.808	1.520	0	0

Skattemæssigt underskud til fremførsel forventes anvendt indenfor en kort årrække, og aktiveres som følge heraf.

Noter til årsregnskabet

13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af aktier à nominelt DKK 1.000 eller multipla heraf.

Selskabskapitalen blev nedsat med 230 mio. kr. i 2016 ved overførsel til de frie reserver. Der har herudover ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

13 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.

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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, og at det ikke er muligt at kvantificere den nuværende forpligtelse.

Sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor det lettiske datterselskab. Der er afgivet en leverandørgaranti på t.kr. 1.778.

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for skatteforpligtelserne i de danske sambeskattede selskaber. Moderselskabet Kappa Packaging Danmark Holding ApS er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

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.

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Kappa Packaging Danmark Holding ApS

Grundlag

Enekapitalejer

Øvrige nærtstående parter

Ulrik Bay

Ole Møller Hansen

Michael Skovgaard

Claus Bjørn Jensen

Torben Rosenberg

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem og direktør

Bestyrelsesmedlem og selskabets advokat

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Smurfit Kappa Group Limited, Dublin, Irland

Øvrige selskaber i Smurfit Kappa Gruppen

Ultimativt moderselskab

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.

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår. Med henvisning til Årsregnskabsloven § 98 c, st. 7, er oplysninger om transaktioner med nærtstående parter ikke oplyst.

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

www.smurfitkappa.com

17 Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Smurfit Kappa Danmark A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C, og er aflagt i DKK 1.000.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 (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 (fortsat)

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 eksklusive 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".

Regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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. 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

Software 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:

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

Brugstiden og restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt. Der afskrives ikke på grunde. Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 (fortsat)

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.

Egenkapital

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

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 virksomheds- overtagelser - 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.

Regnskabspraksis (fortsat)

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

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 (fortsat)

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	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA margin	=	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$