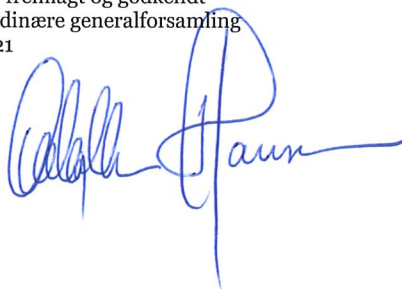

Smurfit Kappa
Danmark A/S
Jens Holms Vej 51, 6000 Kolding

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 81 87 66 14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 20. maj 2021

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Claus Jørgensen', is written over the text 'Dirigent'.

Indholdsfortegnelse

Side

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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 20. maj 2021

Direktion



Ole Møller Hansen

Bestyrelse



Ulrik Bay, formand



Michael Skovgaard



Ole Møller Hansen



Karina Christensen

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 regnskabsbrugerne 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.

Kolding, den 20. maj 2021

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
Karina Christensen

Direktion

Ole Møller Hansen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jupitervej 4
6000 Kolding
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				
	2020 DKK mio.	2019 DKK mio.	2018 DKK mio.	2017 DKK mio.	2016 DKK mio.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.197	1.193	1.214	1.157	1.121
Bruttoresultat	289	263	209	218	246
EBITDA (resultat før afskrivninger)	88	79	44	44	70
Resultat af ordinær primær drift	43	29	-17	3	34
Resultat før finansielle poster	43	36	-17	3	34
Resultat af finansielle poster	-8	-8	-7	-7	-8
Årets resultat	28	22	-20	-4	19
Balance					
Balancesum	676	625	615	609	598
Investeringer i materielle anlægsaktiver	73	47	64	52	52
Egenkapital	248	220	199	219	223
Antal medarbejdere	667	677	692	692	655
Nøgletal i %					
Bruttomargin	24,2%	22,1%	17,2%	18,8%	21,9%
EBITDA-margin	7,4%	6,6%	3,6%	3,8%	6,2%
Overskudsgrad	3,6%	3,0%	-1,4%	0,3%	3,0%
Afkastningsgrad	6,4%	5,7%	-2,7%	0,5%	5,6%
Soliditetsgrad	36,7%	35,3%	32,4%	36,0%	37,3%
Forrentning af egenkapital	11,9%	10,4%	-9,5%	-1,8%	8,9%

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				
	2020 DKK mio.	2019 DKK mio.	2018 DKK mio.	2017 DKK mio.	2016 DKK mio.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.031	1.035	1.070	1.036	1.007
Bruttoresultat	245	224	187	202	226
EBITDA (resultat før afskrivninger)	71	22	22	44	65
Resultat af ordinær primær drift	32	22	-11	11	35
Resultat før finansielle poster	32	29	-11	11	36
Resultat af finansielle poster	2	-2	-12	-13	-10
Årets resultat	28	22	-20	-4	19
Balance					
Balancesum	598	545	531	539	545
Investeringer i materielle anlægsaktiver	70	45	45	15	14
Egenkapital	248	220	199	219	223
Antal medarbejdere	535	535	529	531	521
Nøgletal i %					
Bruttomargin	23,8%	21,6%	17,5%	19,5%	22,5%
EBITDA-margin	6,9%	2,1%	2,1%	4,2%	6,5%
Overskudsgrad	3,2%	2,8%	-1,1%	1,1%	3,5%
Afkastningsgrad	5,4%	5,3%	-2,1%	2,0%	6,5%
Soliditetsgrad	41,5%	40,5%	37,5%	40,6%	40,9%
Forrentning af egenkapital	11,9%	10,4%	-9,5%	-1,7%	8,9%

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 dels på fabrikker i Danmark og fra datterselskabernes fabrik i Baltikum. De dansk producerede ordrer afsættes væsentligst på det skandinaviske og nordtyske marked, mens ordrer produceret på fabrikkerne i Baltikum afsættes i de baltiske lande og Rusland. Derudover har koncernen et tysk datterselskab, som er et rent handelsselskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udviser et overskud på DKK 27,9 mio. i 2020 mod et overskud på DKK 21,7 mio. i 2019 svarende til forventningen jf. senest aflagte årsrapport. Selskabets egenkapital er i 2020 forbedret med 27,5 mio. kr.

Koncernen og selskabets årsresultat anses for værende meget tilfredsstillende, og skal ses i lyset af de givne markedsvilkår, der er præget af stor konkurrence. 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 EBITDA i 2021 på lavere niveau end realiseret i 2020 svarende til 20-30 mio. kr. grundet udviklingen i papirpriserne. Covid-19 situationen forventes ikke påvirke virksomhedens drift negativt.

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. Disse dækker områderne miljø, klima, menneskerettigheder, social- og medarbejderforhold samt antikorrupsion.

Det er vores mål at skabe en positiv ændring på alle planer: fra bæredygtigt indkøb af de vigtige råmaterialer til minimering af aktiviteterens 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 75% 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, efterhånden som den cirkulære økonomi vinder indpas. Vores ambition er at levere værdi til kunderne gennem bæredygtig forretningspraksis.

I Smurfit Kappa Groups årsrapport for 2020 i afsnittene "Sustainability – delivering a better tomorrow" (side 44-51) 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 2020) 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 compensation, 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 2020 (Delivering 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 2020 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:

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. Der har ikke været ændringer i bestyrelsens sammensætning i 2020, hvorfor måltallet endnu ikke er opfyldt. Selskabets målsætning er inden 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 efter kompetencer, engagement og samarbejdsevner ved besættelse af lederstillinger. Det er selskabets politik at alle uanset køn skal have ens karriere- og ledelsesmuligheder inden for deres kompetenceområder. Selskabet opererer i en meget mandsdomineret branche (ca. 75-80% af de ansatte er mandlige ansatte), og som følge heraf er ledelsesniveauerne i størstedelen af tilfældene besat af mandlige kandidater. Da antallet af ansatte kvinder er lavt, er der som følge heraf ekstra udfordrende at

Beretning (fortsat)

identificere tilstrækkelige ansatte kvindelige kandidater herfra til en ledelsesposition. Selskabet har dog også kvindelige ledere ansat i de organisatoriske funktioner, hvor det har været muligt at tiltrække egnede kvindelige ledere. I 2020 er 22% af lederne kvinder – tallet er uændret i forhold til 2019. I 2020 har der været udskiftning af såvel de kvindelige og mandlige ledere.

Smurfit Kappa Group sender fortsat unge talenter og nuværende ledere af begge køn på Smurfit Kappa Groups lederkurser. Selskabet har hidtil sendt unge talenter og ledere af begge køn på lederkursus, dog et flertal af mandlige kandidater.

Vi henviser endvidere til afsnittet ”People – striving to be a globally admired employer of choice” på side 51-63 i Smurfit Kappa Groups årsrapport for 2020, hvori koncernens strategi for ansatte er omtalt. Strategien omhandler områderne:

- Employee Experience for Performance (Employee Engagement – MyVoice)
- Inclusion, Diversity and Belonging: Remaining a Key Focus
- People Development and Talent Management (Smurfit Kappa Academy)
- Rewards and Recognition: Played a Key Role During 2020 (aim to attract, retain and recognise our employees through competitive working practices)

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

Til sikring af at selskabet 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. Der har i regnskabsårets løb været begrænset udskiftning på ledelsesniveauer, og som følge heraf er antallet af kvindelige ledere stort set uændret i forhold til sidste år.

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	
		2020	2019	2020	2019
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Nettoomsætning		1.196.532	1.193.459	1.030.647	1.034.529
Produktionsomkostninger	1	<u>-907.353</u>	<u>-930.124</u>	<u>-785.742</u>	<u>-810.868</u>
Bruttoresultat		289.179	263.335	244.905	223.661
Distributionsomkostninger	1	-141.561	-130.915	-126.802	-117.633
Administrationsomkostninger	1	<u>-104.757</u>	<u>-103.104</u>	<u>-85.758</u>	<u>-83.560</u>
Resultat af primær drift		42.861	29.316	32.345	22.468
Andre driftsindtægter		<u>120</u>	<u>6.324</u>	<u>126</u>	<u>6.197</u>
Resultat før finansielle poster		42.981	35.640	32.471	28.665
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	7.691	4.514
Finansielle indtægter		54	0	54	0
Finansielle omkostninger	3	<u>-7.562</u>	<u>-7.562</u>	<u>-6.234</u>	<u>-6.147</u>
Resultat før skat		35.473	28.078	33.982	27.032
Skat af årets resultat	4	<u>-7.570</u>	<u>-6.337</u>	<u>-6.079</u>	<u>-5.291</u>
Årets resultat		27.903	21.741	27.903	21.741
Resultatdisponering	5				

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Software og sign on fee		4.340	4.240	2.014	1.779
Immaterielle anlægsaktiver	6	4.340	4.240	2.014	1.779
Grunde og bygninger		149.084	145.105	114.123	108.295
Produktionsanlæg og maskiner mv.		173.351	178.460	129.259	134.119
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.544	0	4.839	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger		62.076	18.640	61.508	17.561
Materielle anlægsaktiver	7	390.055	342.205	309.729	259.975
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	63.210	56.274
Andre tilgodehavender	9	547	547	547	547
Finansielle anlægsaktiver		547	547	63.757	56.821
Anlægsaktiver		394.942	346.992	375.500	318.575
Varebeholdninger	10	83.061	74.951	73.817	67.590
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		167.871	161.571	135.906	126.076
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.598	28.387	6.785	25.272
Andre tilgodehavender		3.568	5.560	3.270	5.197
Udskudt skatteaktiv	12	1.520	2.555	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	2.949	2.821	2.326	2.120
Tilgodehavender		197.506	200.894	148.287	158.665
Likvide beholdninger		937	1.817	1	2
Omsætningsaktiver		281.504	277.662	222.105	226.257
Aktiver		676.446	624.654	597.605	544.832

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK 1.000	2019 DKK 1.000	2020 DKK 1.000	2019 DKK 1.000
Virksomhedskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Overført overskud		<u>197.997</u>	<u>170.494</u>	<u>197.997</u>	<u>170.494</u>
Egenkapital	13	<u>247.997</u>	<u>220.494</u>	<u>247.997</u>	<u>220.494</u>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		1.523	1.640	0	0
Hensættelser til udskudt skat	12	23.544	23.479	23.544	23.479
Andre hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>70</u>
Hensatte forpligtelser		<u>25.067</u>	<u>25.119</u>	<u>23.544</u>	<u>23.549</u>
Leasingforpligtelser		14.650	0	14.003	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>123.574</u>	<u>156.976</u>	<u>70.000</u>	<u>133.081</u>
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>138.224</u>	<u>156.976</u>	<u>84.003</u>	<u>133.081</u>
Leasingforpligtelser		5.012	0	4.613	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		77.963	63.189	72.768	58.141
Gæld til tilknyttede virksomheder		56.348	73.761	46.938	31.263
Selskabsskat		6.411	5.991	6.014	5.390
Anden gæld		<u>119.424</u>	<u>79.124</u>	<u>111.728</u>	<u>72.914</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>265.158</u>	<u>222.065</u>	<u>242.061</u>	<u>167.708</u>
Gældsforpligtelser		<u>403.382</u>	<u>379.041</u>	<u>326.064</u>	<u>300.789</u>
Passiver		<u>676.446</u>	<u>624.654</u>	<u>597.605</u>	<u>544.832</u>
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

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført overskud</u>	<u>I alt</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	50.000	170.494	220.494
Valutakursregulering	0	-224	-224
Tilskud vedr. aktiebaseret vederlæggelse	0	-176	-176
Årets resultat	<u>0</u>	<u>27.903</u>	<u>27.903</u>
Egenkapital 31. december	<u>50.000</u>	<u>197.997</u>	<u>247.997</u>

Moderselskab

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført overskud</u>	<u>I alt</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	50.000	170.494	220.494
Valutakursregulering udenlandske datterselskaber	0	-224	-224
Tilskud vedr. aktiebaseret vederlæggelse	0	-176	-176
Årets resultat	<u>0</u>	<u>27.903</u>	<u>27.903</u>
Egenkapital 31. december	<u>50.000</u>	<u>197.997</u>	<u>247.997</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moder- selskab	
	<u>2020</u>		<u>2020</u>	
	DKK 1.000		DKK 1.000	
1 Medarbejderforhold				
Lønninger		297.336		270.882
Pensioner		21.586		21.586
Andre omkostninger til social sikring		<u>5.826</u>		<u>4.424</u>
		<u>324.748</u>		<u>296.892</u>

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>667</u>	<u>535</u>
	Moderselskab	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000

2 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af resultat i dattervirksomheder efter skat	<u>7.691</u>	<u>4.514</u>
	<u>7.691</u>	<u>4.514</u>

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2020</u>		<u>2020</u>	
	DKK 1.000		DKK 1.000	
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	6.437	7.156	5.145	5.773
Valutakursreguleringer	306	44	306	15
Andre finansielle omkostninger	<u>819</u>	<u>362</u>	<u>783</u>	<u>359</u>
	<u>7.562</u>	<u>7.562</u>	<u>6.234</u>	<u>6.147</u>

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	6.470	6.004	6.014	5.390
Årets udskudte skat	<u>1.100</u>	<u>333</u>	<u>65</u>	<u>-99</u>
Årets skat i alt	<u>7.570</u>	<u>6.337</u>	<u>6.079</u>	<u>5.291</u>

5 Resultatdisponering

Overført resultat	<u>27.903</u>	<u>21.741</u>	<u>27.903</u>	<u>21.741</u>
	<u>27.903</u>	<u>21.741</u>	<u>27.903</u>	<u>21.741</u>

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver (software og sign on fee)

	<u>Koncern</u>	<u>Moder-</u> <u>selskab</u>
	2020	2020
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	20.618	15.389
Valutakursregulering primo	-23	0
Tilgang i årets løb	<u>1.054</u>	<u>433</u>
Kostpris 31. december	<u>21.649</u>	<u>15.822</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	16.378	13.610
Valutakursregulering primo	-13	0
Årets af- og nedskrivninger	<u>944</u>	<u>198</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>17.309</u>	<u>13.808</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.340</u>	<u>2.014</u>

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner mv.	Andre anlæg, driftsmat- eriel og inventar	Aktiver under udførelse og forud- betalinger
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	342.724	884.191	0	18.640
Ændret regnskabspraksis	12.160	6.857	6.021	0
Valutakursreguleringer	-247	-406	-5	-6
Tilgang i årets løb	99	0	4.120	68.755
Afgang i årets løb	0	-21.184	-347	0
Overførsler i årets løb	<u>2.447</u>	<u>22.866</u>	<u>0</u>	<u>-25.313</u>
Kostpris 31. december	<u>357.183</u>	<u>892.324</u>	<u>9.789</u>	<u>62.076</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	197.619	705.731	0	0
Ændret regnskabspraksis	836	1.829	1.762	0
Valutakursreguleringer	-98	-229	-2	0
Årets af- og nedskrivninger	9.742	31.968	2.622	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhængige	<u>0</u>	<u>-20.326</u>	<u>-137</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>208.099</u>	<u>718.973</u>	<u>4.245</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>149.084</u>	<u>173.351</u>	<u>5.544</u>	<u>62.076</u>
Heraf finansielt leasede aktiver med	<u>10.465</u>	<u>3.200</u>	<u>5.544</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	282.839	802.421	0	17.561
Ændret regnskabspraksis	11.716	6.857	4.681	0
Tilgang i årets løb	99	0	3.910	66.240
Afgang i årets løb	0	-16.399	-319	0
Overførsler i årets løb	2.447	19.846	0	-22.293
Kostpris 31. december	<u>297.101</u>	<u>812.725</u>	<u>8.272</u>	<u>61.508</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	174.544	668.302	0	0
Ændret regnskabspraksis	804	1.828	1.374	0
Årets af- og nedskrivninger	7.630	28.877	2.168	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-15.541	-109	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>182.978</u>	<u>683.466</u>	<u>3.433</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>114.123</u>	<u>129.259</u>	<u>4.839</u>	<u>61.508</u>
Heraf finansielt leasede aktiver med	<u>10.140</u>	<u>3.200</u>	<u>4.839</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	12.358	3.897	56.274
Valutakursregulering	0	-224	0	-224
Tilgang i årets løb	0	7.691	0	7.691
Nedskrivning over tilgodehavender	0	0	-531	-531
Værdi 31. december	<u>40.019</u>	<u>19.825</u>	<u>3.366</u>	<u>63.210</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%	6.229
UAB Smurfit Kappa Baltic	Vilnius, Litauen	100%	56.981
Smurfit Kappa Baltic SIA	Jelgava, Letland	100%	0
			<u>63.210</u>

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

Noter til årsregnskabet

9 Andre tilgodehavender

	<u>Koncern</u>	<u>Moder-</u> <u>selskab</u>
	2020	2020
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	547	547
Kostpris 31. december	547	547
Regnskabsmæssig værdi 31. december	547	547

Andre tilgodehavender består af deposita.

	<u>Koncern</u>		<u>Moder-</u> <u>selskab</u>	
	2020	2019	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	38.003	34.569	34.751	32.523
Varer under fremstilling	6.541	7.708	5.594	6.147
Fremstillede varer og handelsvarer	38.517	32.674	33.472	28.920
	83.061	74.951	73.817	67.590

11 Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Koncern</u>		<u>Moder-</u> <u>selskab</u>	
	2020	2019	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
12 Hensættelser til udskudt skat				
Forpligtelse				
Materielle anlægsaktiver	23.597	23.586	23.597	23.586
Tilgodehavender fra salg	-53	-107	-53	-107
	23.544	23.479	23.544	23.479
Skatteaktiv				
Skattemæssigt underskud til fremførsel	1.520	2.555	0	0
	1.520	2.555	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

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Kappa Packaging Danmark Holding ApS	Enekapitalejer
Øvrige nærtstående parter	
Ulrik Bay	Bestyrelsesformand
Ole Møller Hansen	Bestyrelsesmedlem og direktør
Michael Skovgaard	Bestyrelsesmedlem og selskabets advokat
Karina Christensen	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.

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 ændret i 2020 da leasing nu indregnes efter IFRS16. Sammenligningstallene er ikke tilpassede. Regnskabspraksis er herudover 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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien 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	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samledeaktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samledeaktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$