



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
AUDIT
Osvald Helmuhs Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Metsä Board Nordic A/S

Årsrapport 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. marts 2013, hvor det blev besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres, jf. ledelsespåtegningen.

CVR-nr. 12 67 03 11
372785 12001 / 2369308_1

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning	4
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for Metsä Board Nordic A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.


Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Det er på generalforsamlingen den 27. marts 2013 vedtaget, at årsrapporten for 2013 ikke skal revideres. Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

København, den 27. marts 2013

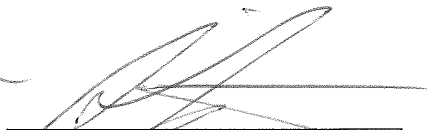
Direktion:


Inger Sävelind

Bestyrelse:


Leif Håkan Eriksén


Matti Kullervo Mörsky


Johan Anders Mikael Ståhlberg

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Metsä Board Nordic A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Metsä Board Nordic A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende andre forhold

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på, at selskabet i strid med selskabslovens § 183 har vedtaget og udbetalt et ekstraordinært udbytte på 700.000 kr. på den ekstraordinære generalforsamling den 10. september 2012 uden udarbejdelse af en mellembalance, som revisor skulle have udført review af, og at bestyrelsen kan ifalde ansvar herfor. Moderselskabet skal som konsekvens heraf tilbagebetale udbyttet med tillæg af renter.

Den uafhængige revisors påtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 27. marts 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Carsten Kjer
statsaut. revisor



Lisa Hagedorn
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Metsä Board Nordic A/S
c/o Metsä Tissue A/S
Ørestads Boulevard 73
2300 København S

Telefon: 3311 5757

Telefax: 3311 3887

CVR-nr.: 12 67 03 11

Stiftet: 20. november 1967

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Leif Håkan Eriksén

Matti Kullervo Mörsky

Johan Anders Mikael Ståhlberg

Direktion

Inger Sävelind

Revision

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

Postboks 250

2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 27. marts 2012.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er markedsføring af Metsä koncernens papir- og kartonprodukter i Norden og Baltikum. Hele selskabets aktiekapital ejes af Metsä Board International Oy, Finland, der indgår i Metsä koncernen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Provision består 100 % af kommissionsindtægter fra moderselskabet.

Årets resultat udgør -12 tkr. efter skat (2011: -39 tkr.) og er i overensstemmelse med forventningerne. Selskabets resultat er steget primært som følge af en stigning i omsætningen. For 2013 forventes et positivt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Metsä Board Nordic A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning/provision

Provisionsindtægter er opnået i forbindelse med salg af papir- og kartonvarer til erhvervsvirksomheder.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Metsä Board Nordic A/S er sambeskattet med en række danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling). Selskabet indgår i acontoskatteordningen.

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

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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 fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
Nettoomsætning			
Andre driftsindtægter		1.300.877	1.254.450
Andre eksterne omkostninger		-552.719	-579.071
Bruttoresultat		748.158	675.379
Personaleomkostninger	1	-760.233	-731.673
Resultat før finansielle poster		-12.075	-56.294
Finansielle indtægter	2	57	7.230
Finansielle omkostninger	3	-209	-118
Resultat før skat		-12.227	-49.182
Skat af årets resultat	4	-1.072	9.741
Årets resultat		<u>-13.299</u>	<u>-39.441</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Forslag til udbytte		700.000	0
Overført til årets resultat		-713.299	-39.441
		<u>-13.299</u>	<u>-39.441</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2012	2011
AKTIVER			
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed		1.101.088	0
Tilgodehavende selskabsskat		8.669	9.741
Andre tilgodehavender		15.632	17.207
Periodeafgrænsningsposter		13.304	22.444
		<u>1.138.693</u>	<u>49.392</u>
Likvide beholdninger		<u>967.994</u>	<u>2.659.053</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.106.687</u>	<u>2.708.445</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>2.106.687</u></u>	<u><u>2.708.445</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
PASSIVER			
Egenkapital	5		
Aktiekapital		715.000	715.000
Forslag til udbytte		700.000	0
Overført resultat		425.978	1.139.277
Egenkapital i alt		<u>1.840.978</u>	<u>1.854.277</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandørgæld		110.772	137.423
Gæld til tilknyttet virksomhed		0	567.978
Anden gæld		154.937	148.767
		<u>265.709</u>	<u>854.168</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>265.709</u>	<u>854.168</u>
PASSIVER I ALT		<u>2.106.687</u>	<u>2.708.445</u>
Eventualposter m.v.	6		
Nærtstående parter	7		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	2012	2011
		tkr.
1 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	660.933	663.626
Pensioner	95.102	63.768
Andre omkostninger til social sikring samt refusioner	4.198	4.279
	<u>760.233</u>	<u>731.673</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
2 Finansielle indtægter		
Øvrige renteindtægter	<u>57</u>	<u>7.230</u>
	<u>57</u>	<u>7.230</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	<u>209</u>	<u>118</u>
	<u>209</u>	<u>118</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Skat af årets resultat

	2012	2011
Regulering af skat tidligere år	-1.407	0
Årets skat	335	-9.741
	<u>-1.072</u>	<u>-9.741</u>

5 Egenkapital

	1/1 2012	Forslag til årets resultat- fordeling	
Aktiekapital	715.000	0	715.000
Forslag til udbytte	0	700.000	700.000
Overført resultat	1.139.277	-713.299	425.978
	<u>1.854.277</u>	<u>-13.299</u>	<u>1.840.978</u>

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

	2008	2009	2010	2011	2012
Saldo 1. januar	715.000	715.000	715.000	715.000	715.000
Årets ændring	0	0	0	0	0
	<u>715.000</u>	<u>715.000</u>	<u>715.000</u>	<u>715.000</u>	<u>715.000</u>

Selskabets aktiekapital er opdelt i aktier á 500 kr. eller multipla heraf. Alle aktier har stemmerettigheder.

6 Eventualposter m.v.

Operationel leasing

Selskabet har indgået en operationel leasingaftale, som løber frem til 2014. Leasingydelsen i 2012 udgør 160 tkr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Nærtstående parter

Metsä Board Nordic A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Metsä Board International Oy, Finland.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Selskaber i Metsä-koncernen.

Ejerforhold

Hele selskabets aktiekapital ejes af Metsä Board International Oy, Finland.