
KOPPERS PERFORMANCE CHEMICALS DENMARK ApS

Avernakke 1, DK-5800 Nyborg

Årsrapport for 2022

Annual Report for 2022

CVR-nr. 13 86 82 98

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 10/7 2023

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 10/7 2023*

Ulf Erik Vilhelm
Stenholm
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	9
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	11
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	13
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	14

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for KOPPERS PERFORMANCE CHEMICALS DENMARK ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 10. juli 2023
Nyborg, 10 July 2023

Direktion
Executive Board

Ulf Erik Vilhelm Stenholm
Direktør
Manager

Bestyrelse
Board of Directors

Thomas Scharling Christensen
Formand
Chairman

Ulf Erik Vilhelm Stenholm

Douglas James Fenwick

Stephanie Leigh Apostolou

Jimmi Sue Smith

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitalejeren i KOPPERS PERFORMANCE
CHEMICALS DENMARK ApS

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for KOPPERS PERFORMANCE CHEMICALS DENMARK ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

To the shareholder of KOPPERS PERFORMANCE
CHEMICALS DENMARK ApS

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of KOPPERS PERFORMANCE CHEMICALS DENMARK ApS for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hellerup, den 10. juli 2023
Hellerup, 10 July 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Leif Ulbæk Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne23327

Thomas Lauritsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34342

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet <i>The Company</i>	KOPPERS PERFORMANCE CHEMICALS DENMARK ApS Avernakke 1 DK-5800 Nyborg CVR-nr: 13 86 82 98 <i>CVR No: 13 86 82 98</i> Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december <i>Financial period: 1 January - 31 December</i> Hjemstedskommune: Nyborg <i>Municipality of reg. office: Nyborg</i>
Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	Thomas Scharling Christensen, formand (<i>chairman</i>) Ulf Erik Vilhelm Stenholm Douglas James Fenwick Stephanie Leigh Apostolou Jimmi Sue Smith
Direktion <i>Executive Board</i>	Ulf Erik Vilhelm Stenholm
Revisor <i>Auditors</i>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 DK-2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Koppers Performance Chemicals ApS væsentligste aktivitet er at eje kapitalandele i selskabets datterselskaber. Gruppen producerer og distribuerer industrielle trykimprægneringsmidler i træ og tilhørende udstyr. Endvidere producerer og distribuerer gruppen både kemikaliebaseret vand og opløsningsmiddel, og leverer support ydelser samt udstyr i begge aspekter af forretningen. Gruppen foretager ydermere forskning og udvikling af fremadskridende trykimprægneringsmidler og teknologi.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 10.795.360, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 34.132.807.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets primære drift ligger i datterselskaberne.

Omsætningen i datterselskaberne var stærkere end forventet i første halvår af 2022. Grundet forsinkelser med nye myndighedsgodkendelser i flere lande samt reduceret efterspørgsel grundet det økonomiske klima med stigende renter faldt omsætningen i andet halvår. Resultatet for året nåede dog budgettet og med en overskudsgrad før skat på ca. 17%.

Effektiv drift, adgang til nye markeder samt øget salg drevet af større efterspørgsel har været de væsentligste årsager til det pæne resultat.

Kapitalberedskabet

Selskabet har fortsat et passende kapitalberedskab og den nødvendige likviditet. Egenkapitalen er ligeledes vokset og gruppen står meget stærkt.

Key activities

Koppers Performance Chemicals ApS' key activity consists of investments in subsidiaries. The group is a manufacturer and distributor of industrial wood preservation products and associated equipment. Furthermore, the group manufactures and distributes both water and solvent based chemicals, and provides support services and plant supply in both aspects of the business. The group also undertakes research and development of progressive wood preservative systems and technologies.

Development in the year

The income statement of the Company for 2022 shows a profit of DKK 10,795,360, and at 31 December 2022 the balance sheet of the Company shows positive equity of DKK 34,132,807.

The past year and follow-up on development expectations from last year

The Company's primary operations are placed with the subsidiaries.

Sales of goods was significantly stronger than expected in the first half of 2022. Sales dropped in second half of the year due to regulatory challenges with new product approvals and a decreased demand due to financial climate with increasing interest rates. The result still met the budget with net earnings of around 17% before tax.

Effective operation, access to new markets and higher sales driven by strong demand has been the primary reasons for the good result.

Capital resources

The Company still has adequate financial resources and the necessary liquidity. Owners' equity has also increased, and the Group has a very solid financial foundation.

Ledelsesberetning

Management's review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventningerne til det kommende år er lavere end for 2022 og driftsresultatet forventes at falde. Dette skyldes at selskabet stadig afventer nye produktgodkendelser før omsætningen igen kan vokse. Der forventes en omsætning omkring €12-13 mio. samt et resultat før skat omkring €0,5-1,0 mio.

Virksomheden står over for en udfordring når det kommer til produktgodkendelser og nye produkter, men der er indsendt flere nye ansøgninger indenfor de sidste år. Det er dog uklart præcis hvornår myndighederne er i stand til at udstede nye produktgodkendelser.

Selskabet har ikke aktiviteter i Ukraine eller Rusland.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Targets and expectations for the year ahead

The expectation to the coming year is lower than for 2022 and the net earnings are expected to reduce. This is due to the missing product approvals which are required before sales can grow again. The company is expecting sales in the region of €12-13 mio. and earnings before tax in the range of €0,5-1,0 mio.

The company is facing challenges as it is awaiting new product approvals, but several important applications has been submitted with product approvals pending. It is, however, not certain exactly when the authorities will issue new product approvals.

The company does not have any activities in Ukraine or Russia.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		0	0
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1	-1.457.776	-1.434.899
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		-1.457.776	-1.434.899
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		1.664.881	1.722.552
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-150	-1.537
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		206.955	286.116
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		10.592.175	18.698.705
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	60.720	97.205
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-7.790	-21.566
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		10.852.060	19.060.460
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-56.700	-79.420
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		10.795.360	18.981.040

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

Resultatdisponering

Distribution of profit

	2022	2021
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	52.353.000
<i>Proposed dividend for the year</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.218.820	18.698.705
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		
Overført resultat	-423.460	-52.070.665
<i>Retained earnings</i>		
	10.795.360	18.981.040

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		2.202	4.404
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	5	2.202	4.404
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	6	49.348.121	90.216.154
Finansielle anlægsaktiver Fixed asset investments		49.348.121	90.216.154
Anlægsaktiver Fixed assets		49.350.323	90.220.558
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		227.213	3.792.866
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		10.599	29.106
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		22.018	15.277
Tilgodehavender Receivables		259.830	3.837.249
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		5.917.343	2.853.726
Omsætningsaktiver Current assets		6.177.173	6.690.975
Aktiver Assets		55.527.496	96.911.533

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		4.001.000	4.001.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		26.415.074	18.715.816
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		3.716.733	4.140.193
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	52.353.000
Egenkapital <i>Equity</i>		34.132.807	79.210.009
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		484	969
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	7	20.844.524	17.056.934
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		20.845.008	17.057.903
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		9.234	8.903
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		56.420	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		57.619	80.487
Anden gæld <i>Other payables</i>		426.408	554.231
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		549.681	643.621
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		549.681	643.621
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		55.527.496	96.911.533
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	8		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	9		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	10		

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	4.001.000	18.715.816	4.140.193	52.353.000	79.210.009
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	-52.353.000	-52.353.000
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i>	0	-3.519.562	0	0	-3.519.562
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	11.218.820	-423.460	0	10.795.360
<i>Egenkapital 31. december Equity at 31 December</i>	4.001.000	26.415.074	3.716.733	0	34.132.807

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
1. Medarbejderforhold		
Staff		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.013.263	1.103.965
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	11.161	9.528
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	14.154	1.607
	1.038.578	1.115.100
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: <i>Wages and salaries, pensions, other social security expenses and other staff expenses are recognised in the following items:</i>		
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1.038.578	1.115.100
	1.038.578	1.115.100
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	1	1
	2022	2021
	DKK	DKK
2. Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	60.720	97.205
	60.720	97.205

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
3. Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger	7.737	19.981
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	53	1.585
<i>Exchange loss</i>		
	<u>7.790</u>	<u>21.566</u>
	2022	2021
	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat		
<i>Income tax expense</i>		
Årets aktuelle skat	57.185	80.487
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-485	-889
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-178
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u>56.700</u>	<u>79.420</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	6.600
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	6.600
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	2.196
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	2.202
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	4.398
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	2.202

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
6. Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	2.088.523	2.088.523
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	2.088.523	2.088.523
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	67.255.816	48.325.787
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-3.519.562	231.324
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	10.592.175	18.698.705
Modtagne udbytter <i>Dividend to the Parent Company</i>	-47.913.355	0
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	26.415.074	67.255.816
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender <i>Equity investments with negative net asset value amortised over receivables</i>	0	3.814.881
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser <i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i>	20.844.524	17.056.934
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	49.348.121	90.216.154

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Ownership</i>
Koppers Sweden AB	Helsingborg, Sverige (Sweden)	Nom. SEK 600.000	100%
Koppers Norway AS	Hamar, Norge (Norway)	Nom. NOK 166.000	100%
Ab Koppers Finland Oy	Helsinki, Finland (Finland)	Nom. EUR 10.000	100%
Koppers Deutschland GmbH	Ladenburg, Tyskland (Germany)	Nom. EUR 28.000	100%
SIA Koppers Latvia	Riga, Letland (Latvia)	Nom. EUR 2.828	100%

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7. Andre hensættelser

Other provisions

Koppers Performance Chemicals Denmark ApS har udstedt støtteerklæring til Koppers Deutschland GMBH, hvorfor der er hensat DKK 20,845 millioner til imødekommelse heraf. Se endvidere note 6.

As Koppers Performance Chemicals Denmark ApS has issued a letter of support to Koppers Performance Chemicals Deutschland a provision for negative balance has been recognized in the annual report of DKK 20,845 million. For further reference see note 6.

8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

Selskabet har afgivet en støtteerklæring til fordel for datterselskabet Koppers Deutschland GMBH, der varer indtil juni 2024.

The Company has issued a letter of support in favour of the subsidiary Koppers Deutschland GMBH, applying until June 2024.

9. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Related parties and disclosure of consolidated financial statements

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Koppers Holdings Inc.	436 Seventh Avenue, Pittsburgh, Pennsylvania 15219 USA

Koncernrapporten for Koppers Holdings Inc., USA, kan rekvireres på følgende adresse: 436 Seventh Avenue, Pittsburgh, Pennsylvania 15219 USA

The Group Annual Report of Koppers Holdings Inc., USA, may be obtained at the following address: 436 Seventh Avenue, Pittsburgh, Pennsylvania 15219 United States

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for KOPPERS PERFORMANCE CHEMICALS DENMARK ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2022 for Koppers Holdings Inc. har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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.

The Annual Report of KOPPERS PERFORMANCE CHEMICALS DENMARK ApS for 2022 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2022 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements for 2022 of Koppers Holdings Inc., the Company has not prepared consolidated financial statements.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Selskabets aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Segment information on revenue

Information on business segments and geographical segments is based on the Company's risks and returns and its internal financial reporting system. Business segments are regarded as the primary segments.

Income statement

Net sales

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttoresultat

Bruttoresultat opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af omsætning og omkostninger direkte forbundet med opnåelse af årets omsætning.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Contract work in progress (construction contracts) is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the contract.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Gross profit/loss

In accordance with reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue and costs directly related to the achievement of the revenue.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of property, plant and equipment.

Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Selskabet er sambeskattet med . Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

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 klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with . The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
--	-----------

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment and investments are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate Dividend item.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.