

Sun Chemical A/S

Københavnsvej 112

4600 Køge

4600 Køge, Denmark

CVR-nr. 21420018

Central Business Registration No 21420018

Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.05.2017

The Annual General Meeting adopted the annual report on

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Mette Ravn Steenstrup Scheel

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

| | <u>Side</u> <u>Page</u> |
|--|--|
| Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i> | 1 |
| Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i> | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i> | 3 |
| Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i> | 8 |
| Resultatopgørelse for 2016 / <i>Income statement for 2016</i> | 13 |
| Balance pr. 31.12.2016 / <i>Balance sheet at 31.12.2016</i> | 14 |
| Egenkapitalopgørelse for 2016 / <i>Statement of changes in equity for 2016</i> | 16 |
| Noter / <i>Notes</i> | 17 |
| Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i> | 24 |

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sun Chemical A/S
Københavnsvej 112
4600 Køge

CVR-nr.: 21420018
Hjemsted: Køge
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: +4556677585
Telefax: +4556677586
Hjemmeside: www.sunchemical.com

Bestyrelse

Mette Ravn Steenstrup Scheel, formand
Brian Keith Panczyk, næstformand
Russell Jay Schwartz
Esteve Bosch Torres
Karl Bukin
Peter Krummeck
Mette Arnecke
Jørn Reenberg Thorsson
Michael Bang-Achton

Direktion

Niels Gregers Johansen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details

Entity

Sun Chemical A/S
Københavnsvej 112
4600 Køge, Denmark

Central Business Registration No: 21420018
Registered in: Køge
Financial year: 01.01.2016 - 31.12.2016

Phone: +4556677585
Fax: +4556677586
Internet: www.sunchemical.com

Board of Directors

Mette Ravn Steenstrup Scheel, Chairman
Brian Keith Panczyk, Deputy Chairman
Russell Jay Schwartz
Esteve Bosch Torres
Karl Bukin
Peter Krummeck
Mette Arnecke
Jørn Reenberg Thorsson
Michael Bang-Achton

Executive Board

Niels Gregers Johansen, CEO

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 Copenhagen C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Sun Chemical A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 17.05.2017
Køge

Direktion *Executive Board*

Niels Gregers Johansen
administrerende direktør
CEO

Bestyrelse *Board of Directors*

Mette Ravn Steenstrup Scheel
formand
Chairman

Brian Keith Panczyk
næstformand
Deputy Chairman

Russell Jay Schwartz

Esteve Bosch Torres

Karl Bukin

Peter Krummeck

Mette Arnecke

Jørn Reenberg Thorsson

Michael Bang-Achton

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Sun Chemical A/S for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sun Chemical A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sun Chemical A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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,

Independent auditor's report

To the shareholder of Sun Chemical A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Sun Chemical A/S for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and 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 this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl,

Independent auditor's report

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 Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity 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:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte drif-

Independent auditor's report

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 Entity'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 Entity'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 Entity to cease to con-*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er

Independent auditor's report

tinue as a going concern.

- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, 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 the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 17.05.2017
Copenhagen

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Morten Speitzer
statsautoriseret revisor
State-Authorised Public Accountant

Independent auditor's report

been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

Henrik Hartmann Olesen
statsautoriseret revisor
State-Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning**Management commentary**

| | 2016 DKK'000 | 2015 DKK'000 | 2014 DKK'000 | 2013 DKK'000 | 2012 DKK'000 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i> | | | | | |
| Hovedtal <i>Key figures</i> | | | | | |
| Nettoomsætning <i>Revenue</i> | 64.016 | 62.802 | 107.816 | 160.860 | 162.630 |
| Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i> | 19.057 | 18.136 | 18.089 | 26.123 | 24.318 |
| Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i> | (3.673) | (817) | (98.784) | 7.833 | 7.953 |
| Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i> | (1.059) | (5.287) | (2.670) | (7.236) | (38.997) |
| Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i> | (3.959) | (14.557) | (101.259) | (3.415) | (33.012) |
| Samlede aktiver <i>Total assets</i> | 129.296 | 136.005 | 153.266 | 257.205 | 259.498 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investments in property, plant and equipment</i> | 6.690 | 23.957 | 23.849 | 13.374 | 13.790 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | 77.697 | 81.656 | 96.213 | 197.472 | 200.887 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) <i>Employees in average</i> | 64 | 67 | 108 | 137 | 144 |
| Nøgletal Ratios | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) <i>Return on equity (%)</i> | (5,0) | (16,4) | (69,0) | (1,7) | (15,2) |
| Soliditetsgrad (%) <i>Equity ratio (%)</i> | 60,1 | 60,0 | 62,8 | 76,8 | 77,4 |
| Nettoomsætning pr. medarbejder <i>Revenue per employee</i> | 1.000,0 | 937,0 | 998,0 | 1.174,0 | 1.129,0 |
| Afkastningsgrad <i>Return on assets</i> | (5,1) | (1,1) | (81,0) | 4,5 | 4,3 |

Ledelsesberetning

Management commentary

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

| Nøgletal | Beregningsformel |
|--------------------------------|--|
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Nettoomsætning pr. medarbejder | $\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. antal medarbejdere}}$ |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operationelle aktiver}}$ |

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad

Virksomhedens finansielle styrke.

Afkastningsgrad

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden

Operationelle aktiver er defineret som balancesummen fratrukket likvide beholdninger, rentebærende aktiver (herunder aktier) samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Ratios 2015" issued by the Danish Society of Financial Analysts.

| Ratios | Calculation formula |
|----------------------|---|
| Return on equity (%) | $\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$ |
| Solvency ratio (%) | $\frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Total assets}}$ |
| Revenue per employee | $\frac{\text{Revenue}}{\text{Average number of employees}}$ |
| Return on assets | $\frac{\text{Operating profit/(loss)} \times 100}{\text{Average operating assets}}$ |

Ratios reflect

Return on equity

The entity's return on capital invested in the entity by the owners.

Solvency ratio

The financial strength of the entity.

Return on assets

The entity's return on the total capital in the entity.

Operating assets are defined as balance sheet total minus cash, interest-bearing assets (including shares) and investments in group enterprises.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktion af pigmentpræparationer på vegne af en tilknyttet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2016 udgør et underskud på 3.959 t.kr. Egenkapitalen udgør 77.697 t.kr.

Selskabets omsætning i 2016 udgør 64.016 t.kr. mod 62.802 t.kr i 2015.

Den ordinære drift fra selskabets hovedaktivitet har som forventet vist en svag, men stabil, fremgang som følge af øget efterspørgsel og produktivitet. Aktiviteterne omkring tilpasninger af virksomhedens infrastruktur har været væsentligt mindre end forventet i året. Dette skyldes nødvendigheden af at foretage yderligere analysearbejder i forbindelse med afsøgning af den optimale løsning til virksomhedens fremtidige rensning af procesvand.

Årets driftsresultat udgør herefter et underskud på 817 t.kr.

Årets resultat i datterselskabet, Sun Chemical Inks A/S, udgør et underskud på 1.017 t.kr, hvilket er en klar forbedring set i forhold til de seneste år. Årsagen skal primært findes i forbedret indtjening fra datterselskabets hovedaktivitet. Resultatet er imidlertid også præget af, at det fortsat ikke i året har været muligt at afhænde selskabets tidligere produktions- og kontorfaciliteter.

Forventet udvikling

Det operationelle driftsresultat i moderselskabet forventes at udvise en fortsat svag forbedring som følge af øget efterspørgsel i det kommende år.

Aktiviteterne omkring tilpasning af infrastrukturen

Management commentary

Primary activities

The Company's primary activity is production of pigment preparations on behalf of a group enterprise.

Development in activities and finances

Loss for the financial year 2016 amounts to DKK 3,959k while equity amounts to DKK 77,697k.

The Company's revenue for 2016 amounts to DKK 64,016k against DKK 62,802k in 2015.

As expected, the ordinary activities from the Company's core business have been slightly, but steadily progressing as a result of increasing demand and productivity. The activities concerning the restructuring of the Company's infrastructure have been significantly less than expected during the year because of the necessity of performing further analytical work in order to find the optimum solution for the Company's future waste water treatment.

Consequently, the loss from operating activities for the year amounts to DKK 817k.

The subsidiary, Sun Chemical Inks A/S, realised a loss of DKK 1,017k which is a significant improvement compared to the past few years. The main reason is improved earnings from the primary activities of the subsidiary. However, the result is also affected by the fact that it during the year has not been possible to sell the subsidiary's former production and office facilities.

Outlook

The Parent's operating result is expected to improve slightly because of increasing demand in the year ahead.

The activities concerning the infrastructural re-

Ledelsesberetning

vil fortsætte ind i de kommende år, og omkostningerne i denne forbindelse vil have væsentlig indflydelse på moderselskabets resultat.

Der forventes en forbedring i resultat i datterselskabet i 2017, primært som følge af en imødeset afhændelse af fast ejendom.

Miljømæssige forhold

Sun Chemical A/S har en erklæret målsætning om at reducere ressourceforbruget pr. produceret enhed. Målsætningen indgår bl.a. som en del af virksomhedens energipolitik. I løbet 2015 blev der med stor effekt foretaget større omlægninger af selskabets energiforsyningssystem. De herefter fastlagte nye mål for energibesparelser for 2016 blev imidlertid ikke opnået. Årsagen hertil er dels ændringer i produktmix over til en større andel af produkter, som kræver højere temperaturer ved procesbehandlingen og dels en koldere fyringsperiode end året før. Der arbejdes dog fortsat målrettet på at reducere energiforbruget gennem et aktivt energiledelsessystem i henhold til ISO 50001.

Arbejdet omkring et generelt nyt layout til håndtering af de reducerede spildevandsmængder er fortsat i året, og dette vil også strække sig ind i 2017/18.

Selskabet har gennem 2016 arbejdet på en ansøgning til en ny miljøgodkendelse. Denne er indsendt til behandling hos Miljøstyrelsen i begyndelsen af 2017. Ansøgningen forventes færdigbehandlet i løbet af året med deraf følgende vilkår og betingelser for en ny samlet miljøgodkendelse.

Management commentary

structuring will continue in the next few years, and the associated costs will have a major impact on the Parent's financial performance.

Expectations are that the subsidiary's financial performance will improve in 2017, mainly because of an expected sale of real property.

Environmental performance

Sun Chemical A/S has a declared goal of reducing its consumption of resources per unit produced. This goal is one of the elements of the Company's energy policy. Major modifications was made to the Company's energy supply system in 2015 with a considerable effect. However, the new target set for energy savings in 2016 were not accomplished, partly because of changes in the product mix which meant switching to a larger ratio of products requiring higher process temperatures, and partly because of a much colder heating season than the year before. Nevertheless, the Company still focuses on reducing its energy consumption through a dynamic energy management system in accordance with ISO 50001.

The process of finding a new layout for handling the reduced amounts of waste water continued during the year and will also do so in 2017/18.

In 2016, the Company worked on an application for a new environmental permit. The application was sent to the Danish Environmental Protection Agency for evaluation in the beginning of 2017, and it is expected to be brought to a conclusion during the year, including the consequential final terms and conditions for a new environmental permit.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forsknings- og udviklingsaktiviteterne i Sun Chemical-koncernen foregår primært i centrale enheder uden for Danmarks grænser. Der sker dog stadig løbende lokal procesudvikling samt produktudvikling af virksomhedens varesortiment i tæt samarbejde med kunderne og de øvrige selskaber i Sun Chemical-koncernen, idet kontinuerlige forbedringer anses for at være essentielle for at bevare virksomhedens konkurrenceevne.

Redegørelse for samfundsansvar

Som datterselskab af en international virksomhed har vi i Danmark ikke en selvstændig CSR-politik.

Der henvises til www.sunchemical.com/about/our-sustainability/our-approach/

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt begivenheder, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Research and development activities

The research and development activities of the Sun Chemical Group mainly take place in central units outside Denmark. However, process and product development of the Company's product range will still continue locally on an ongoing basis in close collaboration with customers and other companies of the Sun Chemical Group as continuous improvements are considered key to maintaining the Company's competitiveness.

Statutory report on corporate social responsibility

Being a subsidiary of an international corporation, we do not have a separate CSR policy in Denmark.

Please refer to www.sunchemical.com/about/our-sustainability/our-approach/

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Resultatopgørelse for 2016

Income statement for 2016

| | Note | 2016 | 2015 |
|--|--------------|-----------------|-----------------|
| | <i>Notes</i> | DKK '000 | DKK '000 |
| Nettoomsætning <i>Revenue</i> | | 64.016 | 62.802 |
| Produktionsomkostninger <i>Production costs</i> | 1 | (44.959) | (44.666) |
| Bruttoresultat Gross profit/loss | | 19.057 | 18.136 |
| Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i> | 1 | (5.813) | (5.950) |
| Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i> | 1 | (9.465) | (8.788) |
| Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i> | | 0 | 9.809 |
| Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i> | | (7.452) | (14.024) |
| Driftsresultat Operating profit/loss | | (3.673) | (817) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in group enterprises</i> | | (1.013) | (5.265) |
| Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i> | 2 | 31 | 36 |
| Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i> | 3 | (77) | (58) |
| Resultat før skat Profit/loss before tax | | (4.732) | (6.104) |
| Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i> | 4 | 773 | (8.453) |
| Årets resultat Profit/loss for the year | 5 | (3.959) | (14.557) |

Balance pr. 31.12.2016*Balance sheet at 31.12.2016*

| | Note | 2016 | 2015 |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Notes</u> | <u>DKK '000</u> | <u>DKK '000</u> |
| Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i> | | 33.667 | 34.980 |
| Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i> | | 11.166 | 13.159 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | | 671 | 715 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i> | | 3.277 | 638 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 6 | <u>48.781</u> | <u>49.492</u> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i> | | 0 | 0 |
| Udskudt skat <i>Deferred tax</i> | 8 | 6.549 | 5.637 |
| Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i> | 7 | <u>6.549</u> | <u>5.637</u> |
| Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i> | | <u>55.330</u> | <u>55.129</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> | | 10.743 | 8.906 |
| Andre tilgodehavender <i>Other short-term receivables</i> | | 1.958 | 2.494 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | <u>12.701</u> | <u>11.400</u> |
| Likvide beholdninger <i>Cash</i> | 9 | <u>61.265</u> | <u>69.476</u> |
| Omsætningsaktiver <i>Current assets</i> | | <u>73.966</u> | <u>80.876</u> |
| Aktiver <i>Assets</i> | | <u>129.296</u> | <u>136.005</u> |

Balance pr. 31.12.2016*Balance sheet at 31.12.2016*

| | Note | 2016 | 2015 |
|--|--------------|-----------------|-----------------|
| | <i>Notes</i> | DKK '000 | DKK '000 |
| Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i> | 10 | 82.980 | 82.980 |
| Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i> | | (5.283) | (1.324) |
| Egenkapital <i>Equity</i> | | 77.697 | 81.656 |
| Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder <i>Provisions for investments in group enterprises</i> | 11 | 40.501 | 39.488 |
| Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i> | | 40.501 | 39.488 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 2.613 | 4.536 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 80 | 604 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 8.405 | 9.721 |
| Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i> | | 11.098 | 14.861 |
| Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i> | | 11.098 | 14.861 |
| Passiver <i>Equity and liabilities</i> | | 129.296 | 136.005 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i> | 12 | | |
| Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i> | 13 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse <i>Related parties with controlling interest</i> | 14 | | |
| Koncernforhold <i>Consolidation</i> | 15 | | |

Egenkapitaloppgørelse for 2016

Statement of changes in equity for 2016

| | Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i> | Overført overskud eller un- derskud <i>Retained ear- nings</i> | I alt <i>Total</i> |
|--|---|--|-----------------------|
| | <u>DKK '000</u> | <u>DKK '000</u> | <u>DKK '000</u> |
| Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i> | 82.980 | (1.324) | 81.656 |
| Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i> | 0 | (3.959) | (3.959) |
| Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i> | <u>82.980</u> | <u>(5.283)</u> | <u>77.697</u> |

Noter

Notes

| | 2016 DKK '000 | 2015 DKK '000 |
|---|--|--|
| 1. Personalemkostninger | | |
| 1. Staff costs | | |
| Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i> | 30.613 | 34.340 |
| Pensioner <i>Pension costs</i> | 3.275 | 3.134 |
| Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i> | 577 | 460 |
| | 34.465 | 37.934 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i> | 64 | 67 |
| | | |
| | Ledelses- vederlag <i>Remuneration of manage- ment</i> | Ledelses- vederlag <i>Remuneration of manage- ment</i> |
| | 2016 DKK '000 | 2015 DKK '000 |
| Direktion <i>Executive Board</i> | 0 | 3.476 |
| Bestyrelse <i>Board of Directors</i> | 41 | 59 |
| | 41 | 3.535 |
| | | |
| Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 98 stk. 3 undladt at oplyse om vederlag til direktionen. | | |
| <i>Pursuant of section 98(3) of the Danish Financial Statement Act, the Company has omitted disclosing remuneration to the Executive Board.</i> | | |
| | | |
| | 2016 DKK '000 | 2015 DKK '000 |
| 2. Andre finansielle indtægter | | |
| 2. Other financial income | | |
| Øvrige finansielle indtægter <i>Other financial income</i> | 31 | 36 |
| | 31 | 36 |
| | | |
| | 2016 DKK '000 | 2015 DKK '000 |
| 3. Andre finansielle omkostninger | | |
| 3. Other financial expenses | | |
| Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i> | 77 | 58 |
| | 77 | 58 |

Noter

Notes

| | 2016 DKK '000 | 2015 DKK '000 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| 4. Skat af ordinært resultat | | |
| 4. Tax on profit/loss from ordinary activities | | |
| Aktuel skat <i>Tax on current year taxable income</i> | 139 | 517 |
| Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax for the year</i> | (912) | 7.936 |
| | <u>(773)</u> | <u>8.453</u> |
| | | |
| | 2016 DKK '000 | 2015 DKK '000 |
| 5. Forslag til resultatdisponering | | |
| 5. Proposed distribution of profit/loss | | |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | (3.959) | (14.557) |
| | <u>(3.959)</u> | <u>(14.557)</u> |

Noter

Notes

| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|--|----------------------------|-------------------------------------|---|--|
| | <i>Land and buildings</i> | <i>Plant and machinery</i> | <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | <i>Property, plant and equipment in progress</i> |
| | DKK '000 | DKK '000 | DKK '000 | DKK '000 |
| 6. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| 6. Property, plant and equipment | | | | |
| Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i> | 58.216 | 106.179 | 9.629 | 638 |
| Tilgange <i>Additions</i> | 592 | 1.319 | 115 | 4.664 |
| Afgange <i>Disposals</i> | (107) | (477) | 0 | (2.025) |
| Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i> | 58.701 | 107.021 | 9.744 | 3.277 |
| Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i> | (23.236) | (93.020) | (8.914) | 0 |
| Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | (1.811) | (2.850) | (159) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange <i>Reversal regarding disposals</i> | 13 | 15 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of the year</i> | (25.034) | (95.855) | (9.073) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i> | 33.667 | 11.166 | 671 | 3.277 |

Noter

Notes

| | Kapitalan- dele i til- knyttede virksom- heder | Udskudt skat |
|---|---|-------------------------|
| | <i>Investments in group en- terprises</i> | <i>Deferred tax</i> |
| | DKK '000 | DKK '000 |
| 7. Finansielle anlægsaktiver | | |
| <i>7. Fixed asset investments</i> | | |
| Kostpris primo | 116.500 | 5.637 |
| <i>Cost beginning of year</i> | | |
| Tilgange | 0 | 912 |
| <i>Additions</i> | | |
| Kostpris ultimo | 116.500 | 6.549 |
| <i>Cost end of year</i> | | |
| Nedskrivninger primo | (116.500) | 0 |
| <i>Impairment losses beginning of year</i> | | |
| Andel af årets resultat efter skat | (1.013) | 0 |
| <i>Share of profit/loss after tax</i> | | |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 1.013 | 0 |
| <i>Investments with negative equity transferred to provisions</i> | | |
| Nedskrivninger ultimo | (116.500) | 0 |
| <i>Impairment losses end of year</i> | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 6.549 |
| <i>Carrying amount end of year</i> | | |

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel |
|-----------------------|----------------------|---------------------------|----------------------------|
| | <i>Registered in</i> | <i>Corporate form</i> | <i>Equity interest</i> |
| | | | % |
| Dattervirksomheder: | | | |
| <i>Subsidiaries:</i> | | | |
| Sun Chemical Inks A/S | DK-4600 Køge | A/S | 100,0 |

Selskabet har et betydeligt ikke indregnet skatteaktiv. Skatteaktivet påhviler materielle anlægsaktiver og skattemæssige fremførbare underskud. Baseret på den forventede anvendelse af skatteaktivet, er værdien af skatteaktivet indregnet til 6.549 t.kr.

The Company has a material unrecognised tax asset. The tax asset is incumbent upon property, plant and equipment and tax loss carryforward. Based on the expected use of the tax asset, the value of the tax asset has been recognised DKK 6.549k.

Noter

Notes

9. Likvide beholdninger

9. Cash

Likvide beholdninger udgør et koncerncashpoolarrangement mellem koncernens hovedbankforbindelse og Sun Chemical Corp. Midlerne er til rådighed for den daglige drift efter koncernens instrukser.

Cash comprises a group cash pool arrangement between the Group's main bank connections and Sun Chemical Copr. The cash is available for daily operations according to the Group's instructions.

| | Antal <i>Number</i> | Pålydende værdi <i>Par value</i> DKK | Nominel værdi <i>Nominal value</i> DKK '000 |
|---|------------------------|---|--|
| 10. Virksomhedskapital | | | |
| 10. Contributed capital | | | |
| Ordinære aktier <i>Ordinary shares</i> | 1 | 82980 | 82.980 |
| | 1 | | 82.980 |

Aktiekapitalen udgør 1 aktie af 82.980 t.kr.

The Company's share capital consists of 1 share at DKK 82,980k.

11. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

11. Provisions for investments in group enterprises

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder vedrører investeringen i datterselskabet Sun Chemical Inks A/S, der er indregnet til indre værdi. Hensættelsen udgør 40.501 t.kr.

Provisions for investments in group enterprises concern the investments in the subsidiary Sun Chemical Inks A/S, which is recognised according to the equity method. The provision amounts to DKK 40,501k.

12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

12. Unrecognised rental and lease commitments

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

Liabilities under rental or lease agreements with third parties until maturity

| 2016 DKK '000 | 2015 DKK '000 |
|------------------|------------------|
| 2.430 | 1.570 |

Noter

Notes

13. Eventualforpligtelser

13. Contingent liabilities

Sun Chemical Coöperatief U.A. har afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende dattervirksomhedens koncerninterne gæld gældende frem til 17. maj 2018. Egenkapitalen i dattervirksomheden er pr. 31. december 2016 i alt negativ med 40.501 t.kr.

A Subordination letter from Sun Chemical Coöperatief U.A. has been issued regarding the subsidiary's intra-group debt that is valid until 17 May 2018. The equity of the subsidiary at 31 December 2016 is negative by DKK 40.501k.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The Company participates in a Danish joint taxation arrangement. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Company is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc for jointly taxed companies and from 1 July 2012 also for obligations, if any, relating to the withholding of the tax interest, royalties and dividend for the jointly taxed companies.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

14. Related parties with controlling interest

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Sun Chemical A/S:

The following related parties have a controlling interest in Sun Chemical A/S:

| Navn <i>Name</i> | Hjemsted <i>Registered office</i> | Grundlag for indflydelse <i>Basis of influence</i> |
|----------------------------|---|--|
| DIC Corporation | Japan | Ultimative moderselskab/ <i>Ultimate parent</i> |
| Sun Chemical AB | Sweden | Moderselskab/ <i>Parent</i> |

Størstedelen af selskabets ydelser sælges til tilknyttede virksomheder, ligesom selskabet køber visse råmaterialer og ydelser hos tilknyttede virksomheder.

The majority of the Company's products are sold to group enterprises, and the Company purchases certain raw materials and services from group enterprises.

Nærtstående parter med betydelig indflydelse:

Related parties with significant influence:

Selskabets advokat, som er bestyrelsesformand i selskabet, har løbende ydet assistance til selskabet.

The Company's lawyer, who is also Chairman of the Board of Directors, has continuously provided assistance to the Company

Noter

Notes

15. Koncernforhold

15. Consolidation

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:

DIC Corporation, Waterras Tower, 101, Kanda Awajicho 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 101-0063, Japan.

DIC Corporation, Waterras Tower, 101, Kanda Awajicho 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 101-0063, Japan

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the smallest group:

Sun Chemical Group Coöperatief U.A., Leeuwendeldseweg 3-t, 1382 LV Weesp, Holland

Sun Chemical Group Coöperatief U.A., Leeuwendeldseweg 3-t, 1382 LV Weesp, The Netherlands.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Sun Chemical A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C (medium).

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Consolidated financial statements

Referring to section 112(1) of the Danish Financial Statement Act, Sun Chemical has not prepared consolidated financial statements.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af services indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger. I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes til distribution af solgte ydelser samt til salgskampanjer, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale og reklameomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrati-

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the rate in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income statement

Revenue

Revenue from the provision of services is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts.

Production costs

Production costs comprises direct and indirect costs. Costs of consumable and production staff as well as depreciation are recognised in production costs.

Distribution costs

Distribution costs comprises cost incurred for distribution of goods sold and also for sales campaigns, including cost for sales and distribution staff and advertising costs.

Administrative expenses

Administrative costs comprise expenses incurred for management and administration of the Entity, including expenses for the administrative staff and

Anvendt regnskabspraksis

ve personale og ledelse samt kontorholdsomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Endvidere indgår omstruktureringssomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelse under acontoskatteordningen.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmedvaluta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Accounting policies

Management, stationary and office supplies.

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature as viewed in relation to the Entity's primary activities, including gains from sales of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise expenses of a secondary nature as viewed in relation to the Entity's primary activities, including expenses relating to lease activities and losses from the sale of intangible assets and property, plant and equipment. Restructuring cost are included as other operating expenses.

Income from investments in group enterprises

Income from investments in group enterprises comprises the pro rata share of the individual enterprises' profit/loss after full elimination of intra-group profits or losses.

Other financial income

Other financial income comprises dividends etc received on other investments, interest income, including interest income on receivables from group enterprises, payables and transactions in foreign currencies as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payable to group enterprises, payables and transactions in foreign currencies as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materiale, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|----------|
| Bygninger | 20-40 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-11 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |

Accounting policies

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognized in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognized directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with all Danish subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Property, plant and equipment

Land and buildings, plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation. For company-manufactured assets, cost comprises direct and indirect cost of materials, components, sub-suppliers and labour costs.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

| | |
|--|-------------|
| Buildings | 20-40 years |
| Plant and machinery | 5-11 years |
| Other fixtures and fittings, tools and equipment | 5 years |

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som andre driftsindtægter eller omkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedens resultat efter eliminerings af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelse.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det en-

Accounting policies

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Profits and losses from sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between selling price minus selling cost carrying amount at the time of sale. Profits and losses are recognised in the income statement as other operating income or expenses.

Investments in group enterprises

Investments in group enterprises are recognised and measured according to the equity method. This means that investments are measured at the pro rata share of the enterprises' equity value plus or minus unrealised intra-group profits or losses.

The Entity's share of the enterprises' profits or losses after elimination of unrealised intra-group profits and losses is recognised in the income statement.

Subsidiaries with a negative equity value are measured at zero value, and any receivables from these enterprises are written down by the Entity's share of such negative equity if it is deemed irrecoverable. If the negative equity value exceeds the amount receivable, the remaining amount is recognised under provisions if the Entity has a legal or constructive obligation to cover the liabilities of the relevant enterprise.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Anvendt regnskabspraksis

kelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto-skatteaktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestånde i koncernens cashpool.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter kapitalandele med negativ egenkapital der er indregnet til indre værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Sun Chemical A/S har med hensyn til årsregnskabsloven §§ 86, stk. 4 og 112, stk. 1 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Accounting policies

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Cash

Cash comprises deposits in the Group's cash pool arrangement.

Other provisions

Other provisions comprise investments in subsidiaries with negative equity, which are recognised and measured according to the equity method.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortized cost, which usually corresponds to nominal value.

Cash flow statement

Referring to section 86(4) and 112(1) of the Danish Financial Statement Act, OpSun Chemical A/S has not prepared a cash flow statement.