

Sun Chemical A/S

Københavnsvej 112

4600 Køge

4600 Køge, Denmark

CVR-nr. 21420018

Central Business Registration No 21420018

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2018

The Annual General Meeting adopted the annual report on 23.05.2018

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Mette Ravn Steenstrup Scheel

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <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>	4
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	9
Resultatopgørelse for 2017 / <i>Income statement for 2017</i>	14
Balance pr. 31.12.2017 / <i>Balance sheet at 31.12.2017</i>	15
Egenkapitalopgørelse for 2017 / <i>Statement of changes in equity for 2017</i>	17
Noter / <i>Notes</i>	18
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	25

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: 01.01.2017 - 31.12.2017

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: 01.01.2017 - 31.12.2017

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 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 23.05.2018
Køge, 23.05.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017.

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 31.12.2017 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017.

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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 31.12.2017 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017 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 23.05.2018

Copenhagen, 23.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Morten Speitzer

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./Identification No (MNE) mne10057

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

MNE-nr./Identification No (MNE) mne34143

Ledelsesberetning**Management commentary**

	2017 DKK'000	2016 DKK'000	2015 DKK'000	2014 DKK'000	2013 DKK'000
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>					
Hovedtal <i>Key figures</i>					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	62.819	64.016	62.802	107.816	160.860
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>	17.852	19.057	18.136	18.089	26.123
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>	564	(3.673)	(817)	(98.784)	7.833
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	(625)	(1.059)	(5.287)	(2.670)	(7.236)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	(1.392)	(3.959)	(14.557)	(101.259)	(3.415)
Samlede aktiver <i>Total assets</i>	130.031	129.296	136.005	153.266	257.205
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investments in property, plant and equipment</i>	13.051	6.690	23.957	23.849	13.374
Egenkapital <i>Equity</i>	76.294	77.686	81.656	96.213	197.472
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) <i>Employees in average</i>	62	64	67	108	137
Nøgletal Ratios					
Egenkapitalens forrentning (%) <i>Return on equity (%)</i>	(1,8)	(5,0)	(16,4)	(69,0)	(1,7)
Soliditetsgrad (%) <i>Equity ratio (%)</i>	58,7	60,1	60,0	62,8	76,8
Nettoomsætning pr. medarbejder <i>Revenue per employee</i>	1.013,0	1.000,0	937,0	998,0	1.174,0
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	0,4	(5,1)	(1,1)	(81,0)	(4,5)

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 2017 udgør et underskud på 1.392 t.kr. Egenkapitalen udgør 76.294 t.kr.

Selskabets omsætning i 2017 udgør 62.819 t.kr., mod 64.016 t.kr i 2016.

Den ordinære drift fra selskabets hovedaktivitet har samlet set vist en stabil udvikling i året, dog med visse udsving inden for produktlinjerne. Således har aktiviteterne inden for selskabets vandbaseret produktprogram vist fremgang, mens der i den solventbaserede forretningsdel har været tilbagegang i året efter en markant fremgang i 2016. Aktiviteterne omkring tilpasninger af virksomhedens infrastruktur har været mindre end forventet i året, mens der er arbejdet på en ny optimal løsning til rensning af virksomhedens procesvand.

Årets driftsresultat udgør herefter et overskud på 564 t.kr mod et underskud 3.673 t.kr. i 2016.

Årets resultat i datterselskabet, Sun Chemical Inks A/S, udgør et underskud på 609 t.kr, hvilket er en forbedring set i forhold til de seneste år. Årsagen skal primært findes i forbedret indtjening fra datterselskabets hovedaktivitet.

Forventet udvikling

Det operationelle driftsresultat i moderselskabet forventes at udvise en fortsat stabil udvikling i det kommende år.

Aktiviteterne omkring tilpasning af infrastrukturen vil fortsætte ind i de kommende år og omkostnin-

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 2017 amounts to DKK 1.392k. Equity amounts to DKK 76,294k.

The Company's revenue for 2017 amounts to DKK 62,819k against DKK 64,016k in 2016.

In total, the Company's primary activity has developed steadily during the year, although with some fluctuations within the product lines. The Company's water-based product program activities have improved whereas the solvent-based business has experienced a decline during the year after it had improved considerably in 2016. The activities of adjusting the Company's infrastructure have been fewer than anticipated while efforts were made to find a new optimal solution for treating the Company's process water.

Consequently, the profit from operating activities for the year amounts to DKK 564k against an operating loss of DKK 3,673k in 2016.

The subsidiary Sun Chemical Inks A/S generated a loss for the year of DKK 609k which is an improvement compared to recent years. The primary reason is improved earnings from its primary activity.

Outlook

The Parent's operating profit is expected to continue to develop steadily in 2018.

The activities of adjusting the infrastructure will continue in the years ahead, and the related costs

Ledelsesberetning

gerne i denne forbindelse vil have væsentlig indflydelse på moderselskabets resultat.

Der forventes en forbedring i resultat i datterselskabet i 2018. Dette kan primært henføres til et bortfald af driftomkostninger fra ubenyttet fast ejendom, der blev afhændet sidst i 2017.

Miljømæssige forhold

Sun Chemical A/S har en erklæret målsætning om at reducere ressourceforbruget pr. produceret enhed. Dette søges opnået gennem et aktivt og velfungerende energiledelsessystem iht. ISO 50001, hvor der bl.a. fokuseres på løbende forbedringer. For 2017 blev der realiseret en samlet reduktion pr. produceret enhed på 6,7%.

Selskabet har igennem året løbende arbejdet med Miljøstyrelsen omkring en ny generel miljøgodkendelse. Denne er nu færdigbehandlet og nye vilkår samt betingelser er gældende fra 1. januar 2018. Som et led i miljøgodkendelsen er der aftalt en mindre række tiltag til yderligere gavn for miljøet, der ikke nævneværdigt forventes at påvirke selskabets økonomiske resultater.

Ud over den generelle miljøgodkendelse har selskabet også arbejdet på en ansøgning om en ny spildevandstilladelse. Denne blev indsendt til Miljøstyrelsen medio 2017 med efterfølgende dialog med myndigheden. Der forventes afklaring omkring endelige vilkår og betingelser omkring spildevand i løbet af 2018.

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 sel-

Management commentary

will have a significant impact on the Parent's financial performance.

The subsidiary's financial performance is expected to improve in 2018. This is primarily attributable to the elimination of operating expenses related to unused property that was sold at the end of 2017.

Environmental performance

Sun Chemical A/S has as its declared objective to reduce resources consumed per unit produced. Efforts are to achieve this through an active and well-functioning energy management system under ISO 50001, with one of the focal points being continuous improvements. For 2017, a total reduction of 6.7% was realised per unit produced.

During the year, the Company has been working with the Danish Environmental Protection Agency on a new general environmental permit. This work has now been completed, and new terms and conditions will be effective from 1 January 2018. As part of the environmental permit, some new measures have been agreed for the further benefit of the environment. These are not expected to have any notable effect on the Company's financial performance.

Besides the general environmental permit, the Company has worked on an application for a new wastewater permit. This was submitted to the Danish Environmental Protection Agency in mid-2017, with subsequent dialogue with the Authority. The final terms and conditions governing wastewater are expected to fall into place in 2018.

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

Ledelsesberetning

skaber i Sun Chemical koncernen, idet kontinuerlige forbedringer anses for at være essentielt 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

Begivenheder efter balancedagen

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

Management commentary

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.

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 2017

Income statement for 2017

	Note	2017	2016
	<i>Notes</i>	<u>DKK '000</u>	<u>DKK '000</u>
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		62.819	64.016
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	1	(44.967)	(44.959)
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		<u>17.852</u>	<u>19.057</u>
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>	1	(5.993)	(5.813)
Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i>	1	(8.818)	(9.465)
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		(2.477)	(7.452)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		<u>564</u>	<u>(3.673)</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in group enterprises</i>		(609)	(1.013)
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	2	32	31
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	3	(48)	(77)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		<u>(61)</u>	<u>(4.732)</u>
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	4	(1.331)	773
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	5	<u><u>(1.392)</u></u>	<u><u>(3.959)</u></u>

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

	Note	2017	2016
	<u>Notes</u>	<u>DKK '000</u>	<u>DKK '000</u>
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		34.676	33.667
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		12.782	11.166
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.287	671
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		587	3.277
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	<u>49.332</u>	<u>48.781</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>		0	0
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	8	6.281	6.549
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	7	<u>6.281</u>	<u>6.549</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>55.613</u>	<u>55.330</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		9.377	10.743
Andre tilgodehavender <i>Other short-term receivables</i>		1.846	1.958
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>11.223</u>	<u>12.701</u>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>	9	<u>63.195</u>	<u>61.265</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>74.418</u>	<u>73.966</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>130.031</u>	<u>129.296</u>

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

	Note	2017	2016
	<u>Notes</u>	<u>DKK '000</u>	<u>DKK '000</u>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	10	82.980	82.980
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(6.686)	(5.294)
Egenkapital <i>Equity</i>		<u>76.294</u>	<u>77.686</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder <i>Provisions for investments in group enterprises</i>	11	41.114	40.501
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		<u>41.114</u>	<u>40.501</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		4.381	2.613
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		339	80
Anden gæld <i>Other payables</i>		7.903	8.416
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		<u>12.623</u>	<u>11.109</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		<u>12.623</u>	<u>11.109</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		<u><u>130.031</u></u>	<u><u>129.296</u></u>
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 2017

Statement of changes in equity for 2017

	Virksom- hedskapi- tal <i>Contributed capital</i>	Overført overskud eller un- derskud <i>Retained ear- nings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	82.980	(5.294)	77.686
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(1.392)	(1.392)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	82.980	(6.686)	76.294

Noter

Notes

	2017 DKK '000	2016 DKK '000
1. Personalemkostninger		
<i>1. Staff costs</i>		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	29.742	30.613
Pensioner <i>Pension costs</i>	3.187	3.275
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	487	577
	33.416	34.465

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	62	64
---	-----------	-----------

	Ledelses- vederlag <i>Remuneration of manage- ment</i> 2017 DKK '000	Ledelses- vederlag <i>Remuneration of manage- ment</i> 2016 DKK '000
Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	41	41
	41	41

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 98 stk. 3 undladt at oplyse om vederlag til direktionen.

Pursuant of section 98(3) of the Danish Financial Statement Act, the Company has omitted disclosing remuneration to the Executive Board.

	2017 DKK '000	2016 DKK '000
2. Andre finansielle indtægter		
<i>2. Other financial income</i>		
Øvrige finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	32	31
	32	31

	2017 DKK '000	2016 DKK '000
3. Andre finansielle omkostninger		
<i>3. Other financial expenses</i>		
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	48	77
	48	77

Noter

Notes

	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
4. Skat af ordinært resultat		
<i>4. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat	1.063	139
<i>Tax on current year taxable income</i>		
Ændring af udskudt skat	268	(912)
<i>Change in deferred tax for the year</i>		
	1.331	(773)
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
5. Forslag til resultatdisponering		
<i>5. Proposed distribution of profit/loss</i>		
Overført resultat	(1.392)	(3.959)
<i>Retained earnings</i>		
	(1.392)	(3.959)
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
	2017	2016
	DKK '000	DKK '000

Noter

Notes

	Kapital- andele i tilknytte- de virk- somheder <i>Investments in group enterprises</i> DKK '000	Udskudt skat <i>Deferred tax</i> DKK '000
7. Finansielle anlægsaktiver		
<i>7. Fixed asset investments</i>		
Kostpris primo	116.500	6.549
<i>Cost beginning of year</i>		
Afgange	0	(268)
<i>Disposals</i>		
Kostpris ultimo	116.500	6.281
<i>Cost end of year</i>		
Nedskrivninger primo	(116.500)	0
<i>Impairment losses beginning of year</i>		
Andel af årets resultat efter skat	(609)	0
<i>Share of profit/loss after tax</i>		
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	609	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	6.281
<i>Carrying amount end of year</i>		

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

Selskabet har et betydeligt skatteaktiv. Skatteaktivet påhviler materielle anlægsaktiver og skattemæssige fremførbare underskud. Baseret på den forventede anvendelse af skatteaktivet, er værdien af skatteaktivet indregnet til 6.281 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 6.281k.

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	Pålydende værdi	Nominel værdi
	Number	Par value	Nominal value
		DKK	DKK '000
10. Virksomhedskapital			
10. Contributed capital			
Ordinære aktier	1	82980	82.980
<i>Ordinary shares</i>			
	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 41.114 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 41,114k.

	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
12. Unrecognised rental and lease commitments		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.266	2.430
<i>Liabilities under rental or lease agreements with third parties until maturity</i>		

13. Eventualforpligtelser

13. Contingent liabilities

Sun Chemical Coöperatief U.A. har afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende dattervirksomhedens koncerninterne gæld gældende frem til 23. maj 2019. Egenkapitalen i dattervirksomheden er pr. 31. december 2017 i alt negativ med 41.114 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 23 May 2019. The equity of the subsidiary at 31 December 2017 is negative by DKK 41.114k.

Noter

Notes

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.

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., Leeuwendseweg 3-t, 1382 LV Weesp, Holland

Sun Chemical Group Coöperatief U.A., Leeuwendseweg 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 salgskampagner, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale og reklameomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrative personale og ledelse samt kontorholdsomkost-

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 Management, stationary and office supplies.

Anvendt regnskabspraksis

ninger.

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 omstruktureringsomkostninger.

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 aconto-skatteordningen.

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.

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.

Accounting policies

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som andre driftsindtægter eller omkostninger.

Accounting policies

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:

<i>Buildings</i>	<i>20-40 years</i>
<i>Plant and machinery</i>	<i>5-11 years</i>
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>5 years</i>

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 enkelte 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.

Accounting policies

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 indestående 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

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.