

Saint-Gobain Nordic A/S

Robert Jacobsens Vej 62A

2300 København S

CVR-nr. 34892407

Årsrapport for 2018

7. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 29-05-2019

Arild Dimmen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Ledespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Virksomhedsoplysninger | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Hoved- og nøgletal | 9 |
| Anvendt regnskabspraksis | 10 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Egenkapitalopgørelse | 18 |
| Noter | 19 |

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2018 - 31-12-2018 for Saint-Gobain Nordic A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2018 - 31-12-2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29-05-2019

Direktion

David Eric Molho
Adm. direktør

Bestyrelse

Patrick André Edouard Dupin

David Eric Molho
Adm. direktør

Arild Dimmen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Saint-Gobain Nordic A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2018 - 31-12-2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Saint-Gobain Nordic A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 29-05-2019

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33771231

Per Timmermann
Statsautoriseret revisor
mne18652

René Otto Poulsen
Statsautoriseret revisor
mne26718

Saint-Gobain Nordic A/S

Virksomhedsoplysninger

| | |
|--|--|
| Virksomheden | Saint-Gobain Nordic A/S Robert Jacobsens Vej 62A 2300 København S |
| CVR-nr. | 34892407 |
| Stiftelsesdato | 18-12-2012 |
| Regnskabsår | 01-01-2018 - 31-12-2018 |
| Bestyrelse | Patrick André Edouard Dupin David Eric Molho, Adm. direktør Arild Dimmen |
| Direktion | David Eric Molho, Adm. direktør |
| Kapitalejere iht. selskabsloven | Partidis SAS, med hovedsæde i Paris, Frankrig. Den ultimative ejer er Compagnie de Saint-Gobain S.A., Frankrig |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup CVR-nr.: 33771231 |
| Generalforsamling | Generalforsamlingen afholdes den 29-05-2019 på selskabets adresse. |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i at fungere som hovedkontor i Norden og Baltikum, herunder udføre administrative og finansieringsaktiviteter for koncernforbundne selskaber. Saint-Gobain Nordic A/S er også moderselskab for Saint-Gobain Distribution Nordic AB, som er holdingselskab for selskaberne inden for Building Distribution i Norden og Baltikum.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2018 - 31-12-2018 udviser et resultat på t.kr. 529.773, og selskabets balance pr. 31-12-2018 udviser en balancesum på t.kr. 10.792.895, og en egenkapital på t.kr. 4.671.884. Resultatet indeholder dividende fra Saint-Gobain Distribution Nordic AB på 530.469 t.kr.

Særlige risici

Valutakurser

Saint-Gobain Nordic A/S' primære risiko er forbundet med ændringer i valutakurser, da virksomheden håndterer den nordiske og baltiske delegations cashpool. For at dække denne risiko hedges alle transaktioner foretaget i udenlandsk valuta.

Mangfoldighed

I Saint-Gobain Nordic A/S' HR strategi er der en høj fokus på fordelingen af mænd og kvinder, som betyder et særligt fokus på kvindelige kandidater i rekrutteringsprocesserne. I Saint-Gobain Nordic A/S er det et mål altid at have mindst én kvalificeret kvindelig kandidat til alle ledige positioner. Vi arbejder kontinuerligt med udvikling af kvindelige talenter via coaching/mentoring, netværk og efteruddannelse mv. til at sikre en stærk pipeline samtidig med, at den bedste kandidat får udfordringen.

Igennem 2018 har bestyrelsen bestået af 33% kvinder, men på grund af en ændring i Saint-Gobain koncernens struktur i begyndelsen af 2019 er der for nærværende ingen kvinder i bestyrelsen for Saint-Gobain Nordic A/S. Der arbejdes aktivt på at ændre dette og opfylde selskabets vision, som beskrevet nedenfor.

Det er blevet fremlagt som mål, at kvinder inden for en 4-årig periode skal udgøre minimum 20 pct. af den daglige ledelse. I sidste halvår af 2018 udgjorde kvinder 20 pct. af den daglige ledelse. Vi arbejder fortsat frem mod 2020 målet og sikre at målet er opfyldt over tid. Det er fortsat i 2018 sket dels i forbindelse med rekruttering af medarbejdere og dels ved udvikling af eksisterende medarbejdere. Selskabet har således også i 2018 givet ledende medarbejdere, med særligt fokus på de kvindelige, mulighed for at deltage i faglige og professionelle netværk med henblik på kompetence og karriereudvikling, ligesom selskabet tilbyder ledende medarbejdere relevant efteruddannelse.

Opfyldelsen af målene vurderes årligt af bestyrelsen med henblik på at vurdere, hvorvidt målene fortsat er realistiske og tilpasses ambitiøst. Det er selskabets målsætning, at bestyrelsen og ledelsen repræsenterer forskellig uddannelsesmæssig baggrund og forskellige køn. Selskabet fokuserer primært på kompetencer og potentiale i det enkelte individ. Det er dog selskabets målsætning at sikre forskellighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på de respektive ledelsesniveauer.

Vidensressourcer

Selskabet ønsker at have en optimal og kompetent medarbejdersammensætning. Selskabet tilstræber, at medarbejderne har et passende kompetence- og anciennitetsniveau samt en passende aldersfordeling.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Saint-Gobain Nordic A/S er en del af Rebus projektet (REnovating BUildings Sustainably) organiseret af Innovationsfonden. Saint-Gobain Nordic A/S er én af partnerne på projektet, der går på at udvikle bæredygtige løsninger for renovering af lejlighedskomplekser.

Ledelsesberetning

Corporate Social Responsibility

Selskabet mener, at det er en integreret og stor del af god forretningspraksis at tage hensyn til samfundet og miljøet. Selskabet har fokus på at undersøge og minimere de påvirkninger, som firmaets aktiviteter har på medarbejdere, samfundet og miljøet.

Saint-Gobain Nordic A/S er et datterselskab i Saint-Gobain gruppen. Saint-Gobain har en detaljeret CSR-politik og er medlem af UN Global Compact og giver en årlig rapportering om fremskridt i forhold til UN Global Compact's principper. Selskabets aktiviteter er omfattet af denne rapportering, hvorfor beskrivelsen omkring samfundsansvar er udeladt, jf. årsregnskabslovens § 99a, stk. 7. Fremskridtsrapporten kan findes på <https://www.saint-gobain.com/en/commitments/saint-gobains-csr-commitments>.

Den forventede udvikling

Der forventes ikke signifikante ændringer i Saint-Gobain Nordic A/S' aktivitet i de kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Nettoomsætning (tkr.) *) | 65.025 | 65.102 | 53.508 | 47.308 | 0 |
| Bruttofortjeneste (tkr.) | 52.846 | 47.564 | 44.247 | 35.310 | 40.248 |
| Resultat af primær drift (tkr.) | -8.303 | -1.405 | -2.845 | -4.349 | -1.631 |
| Finansielle poster netto (tkr.) | 537.918 | 520.496 | 248.817 | 645.694 | 591.228 |
| Årets resultat (tkr.) | 529.773 | 516.503 | 242.655 | 636.897 | 581.762 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum (tkr.) | 10.792.895 | 9.236.052 | 10.283.611 | 15.102.680 | 11.095.557 |
| Investering i mat. anlægsaktiver (tkr.) | 625 | 2.480 | 5.351 | 0 | 0 |
| Egenkapital i alt (tkr.) | 4.671.884 | 5.111.111 | 4.834.607 | 5.225.252 | 5.168.651 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gns. antal fuldtidsmedarbejdere | 56 | 56 | 55 | 49 | 45 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Bruttoavance (%) *) | 81,27 | 73,06 | 82,69 | 74,64 | 0,00 |
| Soliditetsgrad (%) | 43,29 | 55,34 | 47,01 | 34,60 | 46,58 |
| Egenkapitalens forrentning (ROE) (%) | 10,83 | 10,39 | 4,82 | 12,26 | 11,70 |

*) Tallene for 2014 er udeladt som følge af, at Saint-Gobain Nordic A/S er rykket fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C i 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Saint-Gobain Nordic A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 112 stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Compagnie de Saint-Gobain.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Udenlandske kapitalandele i dattervirksomheder overført i forbindelse med fusionen, omregnes til balancedagens valutakurs på Saint-Gobain Nordic A/S' etableringstidspunkt. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, feriepenge, pensioner samt omkostninger til social sikring af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktiverens brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|--------------------|----------|-----------|
| Andre driftsmidler | 2-5 år | 0% |

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler og kontoromkostninger.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter modtagne udbytter fra tilknyttede og associerede virksomheder i det omfang de ikke overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede virksomhed eller den associerede virksomhed i ejerperioden.

Udbytte fra dattervirksomheder

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indtægtsføres udbyttet dog ikke i resultatopgørelsen, men indregnes som reduktion af kapitalandelenes kostpris.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber. Saint-Gobain Distribution Denmark A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Vurderes restværdien som højere end aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Andre driftsmidler: 2-5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i posten afskrivninger.

Værdiforringelse af aktiver

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald.

Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. Ved indikation på værdiforringelse foretages værdiforringelsestest. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og deposita, måles til amortiseret kostpris. I tilfælde, hvor den amortiserede kostpris overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Leasingforpligtelser

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

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

Aktieprogram for den øverste ledelse

Saint-Gobain koncernen har etableret et program for aktiebaseret vederlæggelse for direktion og den øverste ledelse i Saint-Gobain Denmark A/S. Den øverste ledelse tildeles årligt et antal aktier, som er bundne i 4 år

Anvendt regnskabspraksis

hvorefter de frigives uden betaling. Modtagelsen af aktierne er betinget af, at aktieindehaveren er i uopsagt stilling, med visse undtagelser, på frigivelsestidspunktet. Samtidig er tildeling af 65% af aktierne betinget af størrelsen på nøgletallet "afkast på investeret kapital", mens tildelingen af 20 % af aktierne er betinget af aktiekursen på retserhvervelsestidspunktet, og de sidste 15% er betinget af virksomhedens KPI omhandlende Social Ansvarlighed. Dog frigives de første 100 aktier uanset opfyldelse af kriterierne. Der gælder særlige bestemmelser vedrørende sygdom og død samt ved ændringer i selskabets kapitalforhold mv. Aktieprogrammet indregnes som egenkapitalbaseret ordning. Afregning til moderselskabet posteres over egenkapitalen.

Medarbejderaktieordning

Compagnie de Saint-Gobain S.A. tilbyder som en del af gruppens medarbejderaktieordning at samtlige medarbejdere kan købe aktier til en særlig favorabel kurs. Medarbejderen skal have været ansat i minimum 3 måneder og aktierne er bundet i 5 år. Aktieprogrammet indregnes som egenkapitalbaseret ordning. Køb og salg af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under frie reserver.

Aktuelle skatteforpligtelser

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende sambeskatningsbidrag eller skyldige sambeskatningsbidrag.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelsen til kostpris, svarende til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Der er med henvisning til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4 ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, idet selskabets pengestrømme konsolideres i koncernregnskabet for Compagnie de Saint-Gobain.

Der henvises til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Compagnie de Saint-Gobain, Les Miroirs, 18 Avenue D'Alsace, 92096 La Défense Cedex, France.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revision

Der er med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3, ikke medtaget oplysninger om det samlede honorar for regnskabsåret til den generalforsamlingsvalgte revisor.

Der henvises til honorar til generalforsamlingsvalgt revisor, som fremgår af "2018 Registration Document" for Compagnie de Saint-Gobain. Dokumentet kan findes på www.saint-gobain.com eller via linket: https://www.saint-gobain.com/sites/sgcom.master/files/ddr_2018_-_saint-gobain_-_va.pdf

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

| | | |
|--------------------------------------|---|--|
| Bruttoavance (%) | = | $\frac{\text{Bruttofortjeneste X 100}}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Egenkapitalens forrentning (ROE) (%) | = | $\frac{\text{Årets resultat X 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Soliditetsgrad (%) | = | $\frac{\text{Egenkapital ultimo X 100}}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |

Resultatopgørelse

| | Note | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|------|----------------|----------------|
| Nettoomsætning | 1 | 65.025 | 65.102 |
| Andre eksterne omkostninger | | -12.179 | -17.538 |
| Bruttoresultat | | 52.846 | 47.564 |
| Personaleomkostninger | 2 | -59.517 | -46.964 |
| Afskrivninger | | -1.632 | -2.005 |
| Driftsresultat | | -8.303 | -1.405 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | | 530.469 | 507.460 |
| Finansielle indtægter | 3 | 41.590 | 56.417 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -34.141 | -43.381 |
| Resultat før skat | | 529.615 | 519.091 |
| Skat af årets resultat | 5 | 158 | -2.588 |
| Årets resultat | | 529.773 | 516.503 |

Balance 31. december 2018

| | Note | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|--|------|-------------------|------------------|
| AKTIVER | | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 6 | 5.001 | 6.008 |
| Materielle anlægsaktiver | | 5.001 | 6.008 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 7, 8 | 4.581.135 | 4.581.135 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 8, 9 | 384 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.051.810 | 585.740 |
| Deposita | | 1.310 | 1.211 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 5.634.639 | 5.168.086 |
| Anlægsaktiver | | 5.639.640 | 5.174.094 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 5.079.844 | 4.054.735 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 2.289 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 3.172 | 4.231 |
| Tilgodehavender | | 5.085.305 | 4.058.966 |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER | | 67.950 | 2.992 |
| Omsætningsaktiver | | 5.153.255 | 4.061.958 |
| Aktiver | | 10.792.895 | 9.236.052 |

Balance 31. december 2018

| | Note | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|--|------|-------------------|------------------|
| PASSIVER | | | |
| Virksomhedskapital | | 600 | 600 |
| Overført resultat | | 3.671.284 | 4.141.511 |
| Foreslået udbytte | | 1.000.000 | 969.000 |
| Egenkapital | | 4.671.884 | 5.111.111 |
| Hensættelser til udskudt skat | 10 | 82 | 102 |
| Hensatte forpligtelser | | 82 | 102 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.051.728 | 585.305 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 1.051.728 | 585.305 |
| Bankgæld | | 109.607 | 223.327 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 21.943 | 7.847 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 4.926.261 | 3.297.844 |
| Sambeskatningsbidrag | | 0 | 622 |
| Anden gæld | | 11.390 | 9.894 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 5.069.201 | 3.539.534 |
| Gældsforpligtelser | | 6.120.929 | 4.124.839 |
| Passiver | | 10.792.895 | 9.236.052 |
| Eventualforpligtelser | 11 | | |
| Kontraktlige forpligtelser | 12 | | |
| Nærtstående parter | 13 | | |
| Resultatdisponering | 14 | | |

Egenkapitaloppgørelsen

| | Virksomheds kapital | Overført resultat | Årets udbytte | I alt |
|--|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------|
| Egenkapital 01-01-2018 | 600 | 4.141.511 | 969.000 | 5.111.111 |
| Aktiebaseret vederlag | 0 | 387 | 0 | 387 |
| Aktiebaseret vederlag - afregning til moder | 0 | -387 | 0 | -387 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | -969.000 | -969.000 |
| Årets resultat | 0 | 529.773 | 0 | 529.773 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | -1.000.000 | 1.000.000 | 0 |
| Egenkapital 31-12-2018 | 600 | 3.671.284 | 1.000.000 | 4.671.884 |

Aktiekapital består af 6.000 aktier á nominelt kr. 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 1. Nettoomsætning | | |
| Management fee - EU | 36.833 | 39.919 |
| Management fee - uden for EU | 18.965 | 15.423 |
| Management fee - indenrigs | 9.227 | 9.760 |
| | 65.025 | 65.102 |
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 53.621 | 41.290 |
| Pensioner | 5.060 | 5.471 |
| Andre omkostninger til social sikring | 258 | 203 |
| Andre personaleomkostninger | 578 | 0 |
| | 59.517 | 46.964 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede | 56 | 56 |
| | | |
| Virksomheden har valgt at anvende undtagelsesbestemmelserne for oplysning af ledelselønninger efter reglerne i henhold til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3. | | |
| Bestyrelsen modtager ikke vederlag. | | |
| 3. Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 40.410 | 48.545 |
| Øvrige finansielle indtægter | 1.180 | 7.872 |
| | 41.590 | 56.417 |
| 4. Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 29.047 | 35.490 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 5.094 | 7.891 |
| | 34.141 | 43.381 |
| 5. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | -138 | 2.623 |
| Udskudt skat | -20 | -35 |
| | -158 | 2.588 |

Noter

| | 2018 | 2017 | | |
|--|------------------|----------------------|--------------------|-----------------|
| | t.kr. | t.kr. | | |
| 6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris primo | 10.653 | 8.173 | | |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 625 | 2.480 | | |
| Kostpris ultimo | 11.278 | 10.653 | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -4.645 | -2.640 | | |
| Årets afskrivninger | -1.632 | -2.005 | | |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -6.277 | -4.645 | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 5.001 | 6.008 | | |
| 7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris primo | 4.581.135 | 4.581.135 | | |
| Kostpris ultimo | 4.581.135 | 4.581.135 | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 4.581.135 | 4.581.135 | | |
| 8. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| <i>Tilknyttede virksomheder</i> | | | | |
| Navn | Hjemsted | Ejerandel i % | Egenkapital | Resultat |
| Saint-Gobain Distribution | | | | |
| Nordic AB | Sverige | 100,00 | 6.427.472 | 777.502 |
| | | | 6.427.472 | 777.502 |
| Beløb i tusinder - svenske kroner jf. Selskabets årsrapport for 2017 | | | | |
| | | | 2018 | 2017 |
| | | | t.kr. | t.kr. |
| 9. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Tilgang i årets løb | | | 384 | 0 |
| Kostpris ultimo | | | 384 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | 384 | 0 |
| 10. Hensættelser til udskudt skat | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat primo | | | -102 | -137 |
| Årets regulering over resultatopgørelsen | | | 20 | 35 |
| Saldo ultimo | | | -82 | -102 |
| 11. Eventualforpligtelser | | | | |

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i Saint-Gobain koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Noter

12. Kontraktlige forpligtelser

Operationel leasing og lejekontrakter

Restydelse for leasingaftaler vedr. driftsmidler udgør i alt 1.180 t.kr., som forfalder inden for 5 år; heraf forfalder 716 t.kr. inden for 1 år.

Selskabet har huslejeoplygtelser i opsigelsesperioden på 2.042 t.kr., hvor det fulde beløb forfalder inden for 1 år.

13. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Saint-Gobain koncernen
Direktion og bestyrelse

Bestemmende indflydelse

Partidis SAS med hovedsæde i Paris, Frankrig.

Ultimativt moderselskab

Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er:

Compagnie de Saint-Gobain S.A.
Les Miroirs, 18 Avenue d'Alsace, 92096 La Defense, Frankrig

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner er indgivet på normale markedsmæssige vilkår.

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|----------------|----------------|
| 14. Resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 1.000.000 | 969.000 |
| Overført resultat | -470.227 | -452.497 |
| Resultatdisponering | 529.773 | 516.503 |