

Rockwool A/S

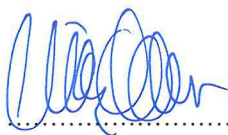
Hovedgaden 501, 2640 Hedehusene

CVR-nr. 42 39 17 19

Årsrapport
for 2016
75. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,

den 6. marts 2017



.....
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

PÅTEGNINGER:

LEDELSESPÅTEGNING	3
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	4

LEDELSESBERETNING:

OPLYSNINGER OM SELSKABET	7
HOVED- OG NØGLETAL	8
BERETNING	9

ÅRSREGNSKAB:

RESULTATOPGØRELSE	13
BALANCE	14
EGENKAPITALOPGØRELSE	16
NOTER	17
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	24

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2016 for Rockwool A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

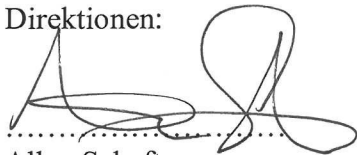
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 6. marts 2017

Direktionen:

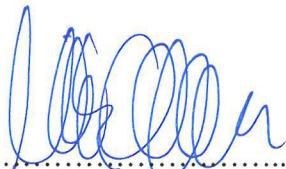


Allan Scheffe

Bestyrelsen:



Henrik Frank Nielsen
formand



Ulrik Mikkelsen
næstformand



Klaus Hovmøller



Benny Meilandt



Jørgen Greve Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i ROCKWOOL A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for ROCKWOOL A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

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 6. marts 2017


PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Torben Jensen
statsautoriseret revisor



Rune Kjeldsen
statsautoriseret revisor

OPLYSNINGER OM SELSKABET

Rockwool A/S
Hovedgaden 501
2640 Hedehusene

www.rockwool.dk
info@rockwool.dk

Telefon: 4656 1616
Telefax: 4656 1911

Bestyrelse

Henrik Frank Nielsen, formand
Ulrik Mikkelsen, næstformand
Klaus Hovmøller
Benny Meilandt
Jørgen Greve Andersen

Direktion

Allan Schefte

Aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalen eller 5% af stemmerne

Rockwool International A/S, ejerandel 100%

Moderselskab

Rockwool International A/S, Hovedgaden 584, 2640 Hedehusene. CVR-nr. 54879415

Tilknyttede virksomheder

Rockwool AB, Sverige, ejerandel 100 %
Rockwool Finland Oy, Finland, ejerandel 100%

Revision

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Bankforbindelser

Danske Bank
Nordea

HOVED- OG NØGLETAL

Selskabets udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

Hovedtal (t.kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsætning	932.845	891.633	839.976	867.167	882.684
Resultat før finansielle poster	-90	-29.886	45.547	28.049	-27
Finansielle poster *	-6.636	-5.733	-4.095	-3.613	6.991
Årets resultat	5.233	-26.700	32.230	14.667	-28.521
Egenkapital, ultimo	496.936	491.703	518.672	487.115	469.345
Samlede aktiver	1.387.004	1.487.437	1.225.031	716.638	702.070
Årets investeringer **	15.127	334.038	211.912	42.207	30.516
Antal medarbejdere	528	564	535	533	569

* Ekskl. kapitalandele i tilknyttede virksomheder

** Investeringer i materielle anlægsaktiver

Nøgletal

Afkastningsgrad	0,0%	-2,2%	4,7%	4,0%	0,0%
Likviditetsgrad	26,3%	27,3%	33,9%	109,9%	178,4%
Egenkapitalens forrentning	1,1%	-5,3%	6,4%	3,1%	-5,7%
Soliditet	35,8%	33,1%	42,3%	68,0%	66,9%

BERETNING

Præsentation af virksomheden

Rockwool A/S indgår som en væsentlig enhed af den danske del af Rockwool-koncernen, som er verdens største producent af stenuld. Selskabets vigtigste forretningsområder omfatter såvel produktion og udvikling som salg og markedsføring af produkter og systemer, der alene eller væsentligst er baseret på stenuld.

Selskabet er moderselskab for følgende 100%-ejede datterselskaber: Rockwool AB og Rockwool Finland Oy.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på t.kr. 5.233 mod et underskud på t.kr. 26.700 i 2015. Resultatet i 2016 er i modsætning til resultatet i 2015 ikke påvirket af ibrugtagningen af selskabets nye produktionsplatform.

Selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 496.936 mod t.kr. 491.703 pr. 31. december 2015.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Selskabets afsætning og årets resultat er i overensstemmelse med forventet. Resultatet vurderes af ledelsen som værende utilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten indeholder ingen væsentlig usikkerhed vedrørende indregning og måling.

BERETNING - fortsat

Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på det danske marked samt de øvrige markeder, hvor selskabet opererer.

Selskabet er afhængigt af energi til produktion og transport.

Valutarisiko

Som følge af at hovedparten af indtægter og omkostninger afregnes i danske kroner og EURO, er valutaeksponeringen begrænset.

Renterisiko

Selskabets rentebærende gæld er primært finansieret ved kortfristede kreditter med variabel rente via Rockwool-koncernens cash-pool med deraf afledt renterisiko.

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisiko knytter sig primært til tilgodehavender fra salg. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større koncerneksterne kunder løbende kreditvurderes.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forsknings- og udviklingsaktiviteter udøves hovedsageligt af moderselskabet.

Videnressourcer

Selskabets videnressourcer udvikles i tæt samarbejde med moderselskabet. Der henvises til redegørelse i afsnittet "Sustainability" i årsrapport 2016 for Rockwool International A/S.

BERETNING - fortsat

Indvirkning på det eksterne miljø

Selskabets fabrikker er miljøcertificeret efter ISO 14001, kvalitetscertificeret efter ISO 9001 og energicertificeret efter ISO 50001. ISO står for den Internationale Standardiserings Organisation. Alle ordninger er frivillige.

Der udarbejdes separat miljøredegørelse for Rockwool-koncernen. Denne kan findes på <http://www.rockwool.com/sustainability/sustainability+reports>

Redegørelse for samfundsansvar efter årsregnskabslovens § 99a

Rockwool-koncernen har en CSR politik, som er gældende for hele koncernen. Der henvises til redegørelse i afsnittet "Sustainability" i årsrapport 2016 for Rockwool International A/S.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning i ledelsen efter årsregnskabslovens § 99b

For bestyrelsen i Rockwool A/S er der fastsat et mål på mindst 1 kvindelig generalforsamlings valgt medlem frem til udgangen af 2017. Status for nuværende er, at der fortsat ikke er kvindelige medlemmer af bestyrelsen, som er valgt af generalforsamlingen. Dette er i tråd med den oprindelige målsætning. Grunden til at målet på nuværende tidspunkt ikke er nået kan henføres til, at man ikke har fundet anledning til at foretage udskiftning af de allerede valgte bestyrelsesmedlemmer. Muligheden for at få et kvindeligt medlem vil blive udnyttet, hvis en egnet kandidat bliver tilgængelig.

Med hensyn til mangfoldighed i selskabets øvrige ledelsesniveauer er målet for Rockwool A/S at opnå en andel på 15-30% af det underrepræsenterede køn inden udgangen af 2017. Fokus på mangfoldighed vil blive styrket gennem selskabets talent management processer. Den faktiske mangfoldighed i Rockwool A/S øvrige ledelsesniveauer udgjorde 74% mænd og 26% kvinder pr. 31. december 2016, hvilket er en forbedring i forhold til 31. december 2015, hvor antal kvinder udgjorde 21%. Selskabet er således inden for rækkevidde af målet, men i den lave ende, hvilket betyder, at selskabet vil fortsætte bestræbelserne på at øge mangfoldigheden.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning af væsentlig betydning for selskabets økonomiske situation pr. 31. december 2016.

Forventet udvikling

Den økonomiske situation på de markeder, hvor selskabet opererer, er generelt præget af stigende aktivitet. Selskabets afsætning og deraf følgende indtjening forventes forbedret i 2017.

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning		932.845	891.633
Andre driftsindtægter	1	7.253	6.504
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		538.159	493.153
Andre eksterne omkostninger		<u>70.182</u>	<u>82.424</u>
Bruttofortjeneste		331.757	322.560
Personaleomkostninger	2	257.476	262.555
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	74.371	88.942
Andre driftsomkostninger	4	<u>0</u>	<u>949</u>
Resultat før finansielle poster		-90	-29.886
Andre finansielle indtægter	5	3.827	4.551
Andre finansielle omkostninger	6	<u>10.463</u>	<u>10.284</u>
Resultat før skat		<u>-6.726</u>	<u>-35.619</u>
Skat af årets resultat	7	<u>-11.959</u>	<u>-8.919</u>
ÅRETS RESULTAT		<u><u>5.233</u></u>	<u><u>-26.700</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		<u>5.233</u>	<u>-26.700</u>
		<u><u>5.233</u></u>	<u><u>-26.700</u></u>

BALANCE

pr. 31. december

	Note	2016 t.kr	2015 t.kr
AKTIVER			
Grunde og bygninger		207.648	208.015
Tekniske anlæg og maskiner		406.633	471.550
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.794	4.366
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>10.276</u>	<u>2.664</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	8	<u>627.351</u>	<u>686.595</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	538.209	538.218
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	<u>13</u>	<u>13</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>538.222</u>	<u>538.231</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.165.573</u>	<u>1.224.826</u>
Råvarer og hjælpematerialer		51.716	54.137
Varer under fremstilling		2.580	3.384
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		<u>42.350</u>	<u>37.339</u>
Varebeholdninger i alt		<u>96.646</u>	<u>94.860</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		69.014	80.843
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10	36.561	38.182
Selskabsskat, sambeskatning	7	7.528	18.197
Andre tilgodehavender		11.094	20.833
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>880</u>
Tilgodehavender i alt		<u>124.197</u>	<u>158.935</u>
Likvide beholdninger		<u>588</u>	<u>8.816</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>221.431</u>	<u>262.611</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>1.387.004</u></u>	<u><u>1.487.437</u></u>

BALANCE
pr. 31. december

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
PASSIVER			
Aktiekapital	11	457.458	457.458
Overført resultat		<u>39.478</u>	<u>34.245</u>
Egenkapital i alt		<u>496.936</u>	<u>491.703</u>
Hensat til omstruktureringer		4.409	3.112
Hensat til personaleforpligtelser		4.774	4.943
Hensat til aktieoptioner	14	9.827	5.910
Hensat til erstatninger		3.006	7.473
Udskudt skat	7	<u>27.222</u>	<u>12.186</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>49.238</u>	<u>33.624</u>
Andre kreditinstitutter		33	4.504
Leverandører af varer og tjenesteydelser		97.315	93.400
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	681.842	798.202
Anden gæld		59.329	63.762
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.311</u>	<u>2.242</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>840.830</u>	<u>962.110</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>840.830</u>	<u>962.110</u>
PASSIVER I ALT		<u><u>1.387.004</u></u>	<u><u>1.487.437</u></u>
Eventualforpligtelser	13		
Ejerforhold	15		

EGENKAPITALOPGØRELSE

Beløb i t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2016	457.458	34.245	491.703
Overført jf. resultatdisponering	0	5.233	5.233
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>457.458</u>	<u>39.478</u>	<u>496.936</u>

NOTER

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Note 1. Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter og serviceydelser	6.013	4.889
Øvrige indtægter	<u>1.240</u>	<u>1.615</u>
	<u><u>7.253</u></u>	<u><u>6.504</u></u>
 Note 2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	226.110	231.532
Pensionsomkostninger	22.915	23.675
Andre omkostninger til social sikring	<u>8.451</u>	<u>7.348</u>
	<u><u>257.476</u></u>	<u><u>262.555</u></u>
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse	<u><u>2.146</u></u>	<u><u>2.031</u></u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u><u>528</u></u>	<u><u>564</u></u>
 Note 3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Bygninger	6.383	22.218
Produktionsanlæg og maskiner	65.750	64.669
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>2.238</u>	<u>2.055</u>
	<u><u>74.371</u></u>	<u><u>88.942</u></u>
 Note 4. Andre driftsomkostninger		
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>949</u>
	<u><u>0</u></u>	<u><u>949</u></u>

NOTER

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Note 5. Andre finansielle indtægter		
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	<u>3.827</u>	<u>4.551</u>
	<u>3.827</u>	<u>4.551</u>
Note 6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger cash-pool, tilknyttede virksomheder	7.814	7.670
Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	<u>2.649</u>	<u>2.614</u>
	<u>10.463</u>	<u>10.284</u>
Note 7. Aktuel skat samt udskudt skat		
Skat af årets resultat	<u>-11.959</u>	<u>-8.919</u>
Skat i alt	<u>-11.959</u>	<u>-8.919</u>
Fordeles mellem:		
Aktuel skat	-7.528	-18.197
Regulering til tidligere år	-19.467	-1.795
Forskydning i udskudt skat	<u>15.036</u>	<u>11.073</u>
	<u>-11.959</u>	<u>-8.919</u>
Udskudt skat vedrører følgende regnskabsposter:		
Materielle anlægsaktiver	25.766	20.279
Varebeholdninger	6.122	-4.661
Periodeafgrænsningsposter	0	193
Hensatte forpligtelser	<u>-4.666</u>	<u>-3.625</u>
Udskudt skat ultimo	<u>27.222</u>	<u>12.186</u>

NOTER

Note 8. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Tekniske anlæg og maskiner</u>	<u>Andre an- læg, drifts- matr. og inventar</u>	<u>Materielle anlægsakti- ver under udførelse</u>	<u>I alt</u>
Kostpris					
Saldo pr. 1/1 2016	496.098	1.209.145	31.814	2.664	1.739.721
Overført fra anlæg under udførelse	740	1.847	26	-2.613	0
Tilgang i årets løb	5.246	-1.339	995	10.225	15.127
Afgang i årets løb	<u>-3.509</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3.509</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>498.575</u>	<u>1.209.653</u>	<u>32.835</u>	<u>10.276</u>	<u>1.751.339</u>
Af- og nedskrivninger					
Saldo pr. 1/1 2016	288.053	737.270	27.803	0	1.053.126
Årets afskrivninger	5.094	65.750	2.238	0	73.082
Årets nedskrivninger	1.289	0	0	0	1.289
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>-3.509</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3.509</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>290.927</u>	<u>803.020</u>	<u>30.041</u>	<u>0</u>	<u>1.123.988</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>207.648</u>	<u>406.633</u>	<u>2.794</u>	<u>10.276</u>	<u>627.351</u>

NOTER

Note 9. Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele	Tilknyttede virksomheder	Andre
	t.kr.	t.kr.
Kostpris		
Saldo pr. 1/1 2016	647.196	13
Afgang	-251	0
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>646.945</u>	<u>13</u>
Nedskrivning		
Saldo pr. 1/1 2016	108.978	0
Tilbageførsel af nedskrivning vedr. afgang	-242	0
Nedskrivning pr. 31/12 2016	<u>108.736</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>538.209</u>	<u>13</u>

Oversigt tilknyttede virksomheder:

Egenkapital og resultat i henhold til seneste godkendte årsrapporter.

Beløb i t.valuta	Hjemsted	Valuta	Nominel kapital	Ejerandel %	Egenkapital	Resultat
Rockwool Finland Oy	Finland	EUR	81.110	100	76.594	3.224
Rockwool AB	Sverige	SEK	750	100	30.041	2.659

Note 10. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Tilgodehavende hos moderselskab vedrørende cash-pool, netto	0	0
Øvrige tilgodehavender	36.561	38.182
	<u>36.561</u>	<u>38.182</u>

NOTER

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Note 11. Aktiekapital		
Aktiekapitalen t.kr. 457.458 sammensættes således:		
457.458 A-aktier á kr. 1.000	<u>457.458</u>	<u>457.458</u>

Aktiekapitalen har været uændret igennem de seneste 5 år.

Note 12. Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til moderselskab vedrørende cash-pool, netto	645.306	714.152
Øvrig gæld til tilknyttede virksomheder	<u>36.536</u>	<u>84.050</u>
	<u>681.842</u>	<u>798.202</u>

Selskabet finansielle grundlag beror i høj grad på kortfristede kreditfaciliteter hos Rockwool International A/S, der forfalder på anfordring. Rockwool International A/S har bekræftet, at de ikke vil forlange nuværende lån og cash-pool mellemværende tilbagebetalt i 2017.

Note 13. Eventualforpligtelser

Operationel leasingforpligtelse

Inden for 1 år	4.319	5.242
Mellem 1 og 5 år	3.745	5.462
Mere end 5 år	<u>14</u>	<u>208</u>
	<u>8.078</u>	<u>10.912</u>

Forpligtelse vedrørende køb af transportmateriel til markedsværdi ved opsigelse af kontrakt med fragtfirma udgør 13 mio. kr. (2015 = 13 mio. kr.).

I tilknytning til selskabets aktiviteter er selskabet part i verserende sager, som er sædvanlige for branchen og det forventes ikke påvirke selskabets finansielle stilling ud over det, der er hensat i balancen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Rockwool International A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskat og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

NOTER

Note 14. Aktiebaseret aflønningsprogram

Direktion og ledende medarbejdere kan deltage i aktiebaseret aflønningsprogrammer for at fastholde disse i selskabet. Optionsprogrammerne opfylder retningslinjerne i Corporate Governance anbefalingerne og kan udnyttes 3 år efter udstedelsesdatoen og udløber mellem 6 og 8 år efter udstedelsesdatoen. Udnyttelseskursen svarer til markedsværdien af aktier i Rockwool International A/S på tildelingstidspunktet, korrigeret for forventede fremtidige udbytte- og renteomkostninger.

Betingelse for udnyttelse af det aktiebaseret aflønningsprogram er en ansættelsesperiode på minimum 36 måneder i Rockwool-koncernen som ledende medarbejder. Der er ikke mulighed for kontantvederlag som alternativ.

2016

År	Deltagere	Antal aktier	Udnyttelseskurs	Udnyttelses periode / frigivelsesdato
2011 - Share options	1	1.435	642-644-646	1/9 2014 - 31/8 2017*
2012 - Share options	2	2.850	515	1/9 2015 - 31/8 2020
2013 - Share options	3	4.100	900	23/9 2016 - 22/9 2021
2015 - Share options	6	6.350	769	20/3 2018 - 19/3 2023
2016 - Restricted share units	<u>8</u>	<u>1.120</u>		8/4 2019
	<u>20</u>	<u>15.855</u>		

*) Aktieoptionerne kan udnyttes til den lave kurs i begyndelsen af perioden og til den høje kurs i sidste del af perioden.

2015

År	Deltagere	Antal aktier	Udnyttelseskurs	Udnyttelses periode
2009 - Share options	4	3.300	421	1/11 2013 - 31/10 2016
2011 - Share options	2	1.970	642-644-646	1/9 2014 - 31/8 2017*
2012 - Share options	2	2.850	515	1/9 2015 - 31/8 2020
2013 - Share options	3	4.100	900	23/9 2016 - 22/9 2021
2015 - Share options	<u>6</u>	<u>6.350</u>	769	20/3 2018 - 19/3 2023
	<u>17</u>	<u>18.570</u>		

NOTER

Note 15. Ejerforhold

Rockwool International A/S, Hovedgaden 584, 2640 Hedehusene ejer 100% af aktierne i selskabet.

Transaktioner med nærstående partner oplyses ikke med henvisning til undtagelsen i ÅRL § 98 c.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Rockwool A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C virksomheder.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskab, segmentoplysninger og pengestrømsopgørelse

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Rockwool A/S og dets dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Rockwool International A/S, som er børsnoteret.

Koncernregnskabet kan downloades fra hjemmesiden

<http://www.rockwool.com/investor/results/annual+reports>

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen for Rockwool A/S og dattervirksomheder indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Rockwool International A/S.

Oplysning om revisionshonorar er udeladt i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3.

Segmentoplysninger i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 1 er udeladt, da de vurderes at kunne volde betydelig skade for selskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens valutakurs.

Monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurser.

Alle valutakursreguleringer indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier indgår som henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld. Kursregulering af afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af dagsværdien af indregnede finansielle aktiver eller forpligtelser tillægges/fradrages den regnskabsmæssige værdi af det sikrede aktiv/forpligtelse. Kursregulering af afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af forventede fremtidige pengestrømme indregnes i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Såfremt transaktionen resulterer i et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede kursregulering i kostprisen på aktivet eller forpligtelsen, og såfremt transaktionen resulterer i en indtægt eller omkostning, indregnes den akkumulerede kursregulering i resultatopgørelsen sammen med den sikrede post. Kursregulering til dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen er værdien af de leverede varer ekskl. merværdiafgift og med fradrag af rabatter og bonus. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når varerne leveres.

Andre driftsindtægter og –omkostninger

Andre driftsindtægter og –omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter vareforbrug inkl. lagerreguleringer, distributionsomkostninger og royalty samt omkostninger til vedligeholdelse af produktionsudstyr.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, erstatninger og ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter omkostninger til løn og gager, feriepenge og pensioner samt incitamentsordninger og social sikring mv. for selskabets medarbejdere med fradrag af modtagne godtgørelser.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver. De materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid, baseret på nedenstående vurdering af brugstiderne og restværdi på 0 kr.

	Brugstid
Bygninger	20-40 år
Tekniske anlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Investeringsstilskud

Investeringsstilskud indtægtsføres i takt med afskrivninger på de tilhørende materielle anlægsaktiver. Endnu ikke indtægtsførte investeringstilskud modregnes i de anlægsaktiver, hvortil tilskuddet er knyttet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – fortsat

Finansielle poster

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter udbytte og avance eller tab ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Udbytte indtægtsføres i det år, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet som reduktion af kapitalandelens kostpris. Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til en lavere genindvindingsværdi fremgår af særskilt post.

Under andre finansielle indtægter og omkostninger medtages renter vedrørende regnskabsåret samt realiserede og urealiserede kursreguleringer af poster i fremmed valuta og af afledte finansielle instrumenter, der ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter.

Skat

Selskabet og danske koncernforbundne selskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat samt rentetillæg og rentegodtgørelse fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Beregnet skat, der omfatter skat af årets skattepligtige indkomst og årets ændring i 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest af materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer på værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til den højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – fortsat

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort som vejet gennemsnit eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. I kostprisen for færdigvarer og varer under fremstilling indgår direkte omkostninger til materialer og løn i produktionen samt indirekte produktionsomkostninger. De aktiverede indirekte produktionsomkostninger opgøres efter en ensartet beregningsmetode baseret på volumen for egenproducerede færdigvarer multipliceret med produktionens overhead mark-up til dækning af vedligeholdelsesomkostninger, afskrivninger og renter for produktionslinjer og lagre samt indirekte omkostninger til løn og øvrige administrationsomkostninger, som kan henføres til produktionen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger til ejendomsskatter og forsikringer vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indbetalte huslejeindtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte, der forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Når udbytte er vedtaget på selskabets generalforsamling, indregnes det som en forpligtelse.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – fortsat

Hensatte forpligtelser

Der foretages hensættelser til forpligtelser, der er sikre eller sandsynlige på balancedagen, og hvor størrelsen af forpligtelsen kan opgøres pålideligt. Forpligtelsen opgøres til det beløb, der forventes betalt.

Aktieoptioner og restricted share units ("RSUer")

Aktieoptioner udstedt med ret til køb af aktier i moderselskabet til en kurs, der er lavere end den aktuelle markedskurs, medfører en forpligtelse for selskabet. RSUer, der giver ret til udstedelse af aktier i moderselskabet under visse betingelser, medfører ligeledes en forpligtelse for selskabet. Forpligtelsen indregnes under hensatte forpligtelser og opgøres løbende til markedskursen på balancedagen med fradrag af eventuel udnyttelsespris. Såfremt markedskursen er lavere end udnyttelsesprisen for de tildelte aktieoptioner, foretages der ikke hensættelse.

Udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat opgøres efter gældende skatteregler af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier beregnet efter den balanceorienterede metode. Udskudte skatteaktiver indregnes, når det er sandsynligt, at de vil reducere kommende års skattebetalinger, og værdiansættes til forventet nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Definitioner på nøgletal

Afkastningsgrad: Resultat før finansielle poster / Gennemsnitlige samlede aktiver * 100

Likviditetsgrad: Omsætningsaktiver / Kortfristet gæld * 100

Egenkapitalens forrentning: Årets resultat / Årets gennemsnitlige egenkapital * 100

Soliditetsgrad: Egenkapital / Samlede aktiver * 100