

Saint-Gobain Denmark A/S

Robert Jacobsens Vej 62 A

2300 København S

CVR-nr. 59983016

Årsrapport for 2016

77. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 18-05-2017

Michael Frederiksen
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 01-01-2016 - 31-12-2016 for Saint-Gobain Denmark 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. 31-12-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, 18-05-2017

Bestyrelse

Thierry Claude Maxime Lambert
Formand

Klavs Eske Hansen

Mats Arne Olsson

Torben Ludvig Dyrberg

Mogens Nielsen

Stefan Lie
Medarbejdervalgt

Lisbeth Kamp Strandgård
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Saint-Gobain Denmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Saint-Gobain Denmark A/S for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016, 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 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 udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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, 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 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. 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, 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 driften.
- *Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, 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 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 18-05-2017

PricewaterhouseCoopers

CVR-nr. 33771231

Per Timmermann
Statsautoriseret revisor

René Otto Poulsen
Statsautoriseret revisor

Saint-Gobain Denmark A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Saint-Gobain Denmark A/S Robert Jacobsens Vej 62 A 2300 København S
Hjemmeside	www.Saint-Gobain.com
CVR-nr.	59983016
Stiftelsesdato	09-03-1939
Regnskabsår	01-01-2016 - 31-12-2016
Bestyrelse	Thierry Claude Maxime Lambert, Formand Klavs Eske Hansen Mats Arne Olsson Torben Ludvig Dyrberg Mogens Nielsen Stefan Lie, Medarbejdervalgt Lisbeth Kamp Strandgård, Medarbejdervalgt
Revisor	PricewaterhouseCoopers Strandvejen 44 2900 Hellerup CVR-nr.: 33771231

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af fremstilling, salg og levering af materialer til byggebranchen.

Selskabets produkter afsættes primært i Danmark og på det europæiske marked.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 udviser et resultat på tkr. 76.942, og selskabets balance pr. 31-12-2016 udviser en balancesum på tkr. 1.028.120, og en egenkapital på tkr. 639.606.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling har været præget af et generelt stigende aktivitetsniveau, og både omsætning og resultat er i lighed med forventningerne til året. Andre driftsindtægter i 2016 er ekstraordinært påvirket af salg af anlægsaktiver, der ikke længere indgår i produktionskapaciteten.

Særlige risici

Pris risici

Stigende omkostninger på råvarer i 2016 er delvist blevet kompenseret af faldende energiomkostninger, hvilket har kunnet skabe en generel forbedret indtjening. Selskabet har forsat sin optimering af ressourceanvendelsen samt forbedring af effektiviteten.

Sikkerhed

Selskabet har meget stor fokus på sikkerhed, og alle aktiviteter foregår i henhold til selskabets sikkerhedspolitik, interne standarder, procedurer og instruktioner. Selskabet er certificeret efter DS/OHSAS 18001:2008.

Miljøforhold

Selskabet fokuserer på og allokerer ressourcer til arbejdet med forbedringer og investeringer på miljøområdet. Med udgangspunkt i selskabets politikker, målsætninger og mål er der handlingsplaner, som sikrer en løbende minimering af virksomhedens miljøpåvirkning. Selskabet er certificeret efter DS/EN ISO 14001:2008.

Rente risici

Selskabets likvide beholdning administreres i henhold til koncerntaftale. De finansielle dispositioner varetages af koncernen og risici minimeres.

Mangfoldighed

I Saint-Gobain Denmark A/S' HR strategi er der en høj fokus på gender diversity, herunder rekruttering af kvinder. I Saint-Gobain Denmark A/S er det et mål altid at have mindst én kvindelig kandidat til alle ledige jobs, herunder også til bestyrelsen og den daglige ledelse. Vi arbejder til stadighed med opkvalificering af kvindelige talenter via coaching/mentoring, netværk, formel efteruddannelse mv. til at sikre en stærk pipeline samtidig med, at vi kan sikre at den bedste kandidat får lederjobbet.

Det er blevet anlagt som mål, at kvinder indenfor en 4 årig periode, skal udgøre minimum 20 pct. af ledelsen i bestyrelsen og den daglige ledelse. Dette tager højde for den branche, som Saint-Gobain Denmark A/S befinder sig i.

Opfyldelsen af målene vurderes årligt af bestyrelsen med henblik på at vurdere, hvorvidt målene fortsat er realistiske og tilpas ambitiøse. På nuværende tidspunkt er der ingen kvinder i den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen og ingen kvinder i den daglige ledelse.

Videnressourcer

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

Selskabet har ingen selvstændig strategisk forskning og udviklingsaktiviteter.

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.

Ledelsesberetning

Det daglige arbejde påvirkes i høj grad af WCM (World Class Manufacturing), etiske regler, strenge interne standarder og høj grad af medarbejderinvolvering.

Der er for alle områder opsat mål og implementeret planer for at opnå disse. Der bliver løbende fulgt op på målopfyldelsen.

Selskabet er certificeret efter EN/ISO 9001:2008 (kvalitet), DS/OHSAS 10881:2008 (arbejds miljø) og DS/EN ISO 14001:2008 (miljø) og arbejder i henhold til DS/EN 50001/2011 (energi). Disse ledelsessystemer er forankret i WCM-arbejdet, hvor mange delelementer fra de fire systemer allerede findes.

Saint-Gobain Denmark 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 undlagt, jf. årsregnskabslovens § 99a, stk. 7. Fremskridtsrapporten kan findes på <https://www.saint-gobain.com/en/commitments/saint-gobains-csr-commitments>

Den forventede udvikling

For 2017 forventes en mindre stigning i omsætningen i lighed med forventet markedsvækst på ca. 2% med et resultat på tkr. 70.000 - 75.000.

Selskabets fortsatte fokus på effektivisering og omkostningsreducing forventes at bidrage til den positive resultatudvikling.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning (tkr.)	1.067.570	1.039.972	964.912	974.707	1.024.182
Bruttofortjeneste (tkr.)	309.102	294.477	259.979	246.429	293.317
Resultat ordinær primær drift (tkr.)	101.258	82.640	57.958	33.630	63.543
Finansielle poster, netto (tkr.)	-3.363	-3.038	-2.745	-2.008	-2.444
Årets resultat (tkr.)	76.942	53.982	39.815	24.776	45.010
Balance					
Balancesum (tkr.)	1.028.120	909.794	865.799	802.828	917.478
Investering i anlægsaktiver (tkr.)	78.536	108.782	29.017	38.485	39.641
Egenkapital i alt (tkr.)	639.606	602.664	577.221	554.300	559.674
Medarbejdere:					
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	498	486	496	531	567
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin (%)	28,95	28,32	26,94	25,28	28,64
Overskudsgrad (EBIT-margin) (%)	9,48	7,95	6,01	3,45	6,20
Soliditetsgrad (%)	62,21	66,24	66,70	69,00	61,00
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	12,39	9,15	7,04	4,45	8,04

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis. Der er i forbindelse med fusion af Saint-Gobain Weber A/S, Saint-Gobain Isover A/S samt Gyproc A/S sket tilpasning af hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2012 til 2014.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Saint-Gobain Denmark A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når

* levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,

Anvendt regnskabspraksis

- * der foreligger en forpligtende salgsaftale,
 - * salgsprisen er fastlagt og
 - * indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.
- Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Virksomheden indgår i sambeskatning med en række helejede danske dattervirksomheder relateret til Saint-Gobain koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Saint-Gobain Distribution Denmark A/S cvr. 81822514 er administrationselskab.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Afskrivningsperioden på 20 år er begrundet i selskabets gode markedsposition.

Software og softwarerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Software og softwarerettigheder afskrives over aftale-/brugsperioden, der er vurderet til 3-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

- * Bygninger 10 - 40 år
- * Produktionsanlæg og maskiner 3 - 20 år
- * Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 - 20 år

Lerforekomster og sandgrav, hvilket indgår i grunde og bygninger, måles til kostpris med fradrag af kalkuleret værdi af opgravet ler og sand. Den kalkulerede værdi af ler og sand er omkostningsført under af- og nedskrivninger.

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver. Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme for anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til vejede gennemsnitspris. I tilfælde, hvor beregningsgrundlaget er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Vejede gennemsnitspriser for handelsvarer samt hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Vejede gennemsnitspriser for færdigvarer samt råvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

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

Aktieprogram for ledende medarbejdere

Saint-Gobain koncernen har etableret et program for aktiebaseret vederlæggelse for direktion og ledende medarbejdere i Saint-Gobain Denmark A/S. Ledende medarbejdere tildeles årligt et antal aktier, som er bundne i 4 år hvorefter de frigives uden betaling. Modtagelsen af aktierne er betinget af, at aktieindehaveren er i uopsagt stilling, med visse undtagelser, på frigivestidspunktet. Samtidig er tildeling af 70 % af aktierne betinget af størrelsen på nøgletallet "afkast på investeret kapital", mens tildelingen af 30 % af aktierne er betinget af aktiekursen på retserhvervestidspunktet. 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.

Andre hensatte forpligtelser

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede 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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt forpligtelser til reetablering af lerarealer. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Hensatte forpligtelser til reetablering af lerarealer beregnes med udgangspunkt i den forventede brugstid og

Anvendt regnskabspraksis

nedtagningsforpligtelser vedrørende produktionsanlæg mv. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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 "2016 Registration Document" side 304 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_2016_va.pdf

Segmentoplysninger

Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter oplyses på de enkelte forretningsområder. Selskabets nettoomsætning på geografiske markeder oplyses ikke i henhold til årsregnskabslovens §96, stk. 1, idet oplysningerne kan være til skade for selskabet.

Forklaring af nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT -margin)	=	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalensforrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse

	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Nettoomsætning	1	1.067.570	1.039.972
Produktionsomkostninger	2	-758.468	-745.495
Bruttoresultat		309.102	294.477
Distributionsomkostninger	2	-170.135	-166.305
Administrationsomkostninger	2	-45.456	-47.307
Andre driftsindtægter		7.530	1.311
Andre driftsomkostninger		217	464
Driftsresultat		101.258	82.640
Finansielle indtægter	3	25	27
Finansielle omkostninger	4	-3.388	-3.065
Resultat før skat		97.895	79.602
Skat af årets resultat	5	-20.953	-25.620
Årets resultat		76.942	53.982

Balance 31. december 2016

	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Aktiver			
Software og erhvervede rettigheder	6	16.022	2.903
Goodwill	7	2.816	11.249
Immaterielle anlægsaktiver		18.838	14.152
Grunde og bygninger	8	110.169	116.059
Produktionsanlæg og maskiner	9	297.512	271.281
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	10.854	13.578
Materielle anlægsaktiver under udførelse	11	7.501	16.449
Materielle anlægsaktiver		426.036	417.367
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	165.900	165.900
Andre tilgodehavender		53	53
Finansielle anlægsaktiver		165.953	165.953
Anlægsaktiver		610.827	597.472
Råvarer og hjælpematerialer		26.663	23.954
Varer under fremstilling		2.833	3.951
Fremstillede varer og handelsvarer		40.592	45.177
Varebeholdninger		70.088	73.082
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.717	57.687
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13	269.635	171.274
Andre tilgodehavender		15.679	9.766
Periodeafgrænsningsposter	14	1.174	513
Tilgodehavender		347.205	239.240
Omsætningsaktiver		417.293	312.322
Aktiver		1.028.120	909.794

Balance 31. december 2016

	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Passiver			
Virksomhedskapital		140.380	140.380
Overført resultat		444.226	422.284
Forslået udbytte for regnskabsåret		55.000	40.000
Egenkapital		639.606	602.664
Hensættelser til udskudt skat	15	38.675	29.974
Andre hensatte forpligtelser	16	5.779	7.715
Hensatte forpligtelser		44.454	37.689
Leverandører af varer og tjenesteydelser		172.749	103.875
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.484	24.568
Selskabsskat	17	4.957	3.542
Anden gæld		132.870	137.456
Gældsforpligtelser		344.060	269.441
Passiver		1.028.120	909.794
Medarbejderforhold	18		
Eventualforpligtelser	19		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	20		
Ejerskab	21		
Resultatdisponering	22		
Nærtstående parter	23		

Egenkapitalopgørelsen

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Forslået udbytte regnskabs- året	I alt
Egenkapital 01-01-2016	140.380	422.284	40.000	602.664
Aktiebaseret vederlag		387		387
Aktiebaseret vederlag - afregning til moder		-387		-387
Betalt udbytte			-40.000	-40.000
Årets resultat		21.942		21.942
Udbytte for regnskabsåret			55.000	55.000
Egenkapital 31-12-2016	140.380	444.226	55.000	639.606

Aktiekapitalen består af 140.380 aktier á t.kr. 1.000.

Kapitalen er ikke opdelt i klasser. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Oplysning om nettoomsætningens fordeling på geografiske- og forretningssegmenter er udeladt jf. ÅRL § 96, stk. 1, idet bestyrelsen har vurderet, at medtagelse af segmentoplysningerne kan udgøre en betydelig trussel for selskabet indtjeningsevne på grund af konkurrencesituationen på det danske marked. Både nationalt og international findes der indenfor de enkelte segmenter få konkurrenter, der dækker samme områder som Saint-Gobain. Derfor vil segmentoplysningerne kunne medføre tab af markedsandele/kunder.		
2. Årets afskrivninger		
Produktionsomkostninger	48.366	40.535
Distributionsomkostninger	0	0
Administrationsomkostninger	1.127	881
	49.493	41.416
3. Finansielle indtægter		
Renter, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-9	-12
Renter fra tilknyttede virksomheder	-16	-15
	-25	-27
4. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	790	560
Andre finansielle omkostninger	2.598	2.505
	3.388	3.065
5. Skat af årets resultat		
Beregnet skat	13.307	10.596
Årets regulering af udskudt skat	8.701	10.957
Regulering af tidligere års skat	-1.055	4.067
	20.953	25.620
6. Software og erhvervede rettigheder		
Kostpris primo	39.367	38.592
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	13.170	960
Afgang i årets løb	0	-185
Overførsler i året til andre poster	927	0
Kostpris ultimo	53.464	39.367
Af- og nedskrivninger primo	-36.465	-35.676
Årets afskrivninger	-977	-945
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	0	156
Af- og nedskrivninger ultimo	-37.442	-36.465
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.022	2.902

Noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Goodwill		
Kostpris primo	173.651	173.651
Kostpris ultimo	173.651	173.651
Af- og nedskrivninger primo	-162.402	-153.969
Årets afskrivninger	-8.433	-8.433
Af- og nedskrivninger ultimo	-170.835	-162.402
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.816	11.249
8. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	483.658	529.274
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.836	2.026
Afgang i årets løb	-18.371	-47.642
Overførsler i året til andre poster	2.739	0
Kostpris ultimo	472.862	483.658
Af- og nedskrivninger primo	-367.600	-406.601
Årets afskrivninger	-8.096	-8.137
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	13.003	47.138
Af- og nedskrivninger ultimo	-362.693	-367.600
Regnskabsmæssig værdi ultimo	110.169	116.058
9. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	1.224.370	1.239.354
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	19.980	104.399
Afgang i årets løb	-73.776	-165.640
Overførsler i året til andre poster	35.567	46.257
Kostpris ultimo	1.206.141	1.224.370
Af- og nedskrivninger primo	-953.089	-1.093.344
Korrektion af nedskrivning primo	0	-103
Årets afskrivninger	-28.073	-23.901
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	72.533	164.259
Af- og nedskrivninger ultimo	-908.629	-953.089
Regnskabsmæssig værdi ultimo	297.512	271.281

Noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	123.895	125.062
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.212	1.397
Afgang i årets løb	-25.285	-2.564
Overførsler i året til andre poster	105	0
Kostpris ultimo	99.927	123.895
Af- og nedskrivninger primo	-110.316	-108.081
Årets afskrivninger	-4.211	-4.667
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	25.454	2.432
Af- og nedskrivninger ultimo	-89.073	-110.316
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.854	13.579
11. Materielle anlægsaktiver under udførelse		
Kostpris primo	16.449	57.993
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	30.692	4.713
Overførsler	-39.640	-46.257
Kostpris ultimo	7.501	16.449
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.501	16.449
12. Andre værdipapirer og kapitalandele		
	2016	2015
Kostpris primo	165.900	165.900
Kostpris ultimo	165.900	165.900
Regnskabsmæssig værdi ultimo	165.900	165.900
13. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Heri indgår indestående på cash-pool ordninger, som administreres af tilknyttede virksomheder på 225.678 t.kr.		
14. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	329	233
Øvrige periodeafgrænsningsposter	845	280
Saldo ultimo	1.174	513
15. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	29.974	19.017
Årets regulering over resultatopgørelsen	8.701	10.957
Saldo ultimo	38.675	29.974

Noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
16. Andre hensatte forpligtelser		
Reetableringsforpligtelser	4.316	6.322
Garantiforpligtelser	1.463	1.393
Saldo ultimo	5.779	7.715

17. Selskabsskat

Skyldig sambeskatningsbidrag primo	3.542	6.126
Betalt sambeskatningsbidrag vedrørende sidste år	-3.542	-6.126
Skyldig sambeskatningsbidrag vedrørende tidligere år	0	0
Beregnet sambeskatningsbidrag for indeværende år	13.307	10.596
Betalt sambeskatningsbidrag for indeværende år	-8.350	-7.054
Sambeskatningsbidrag ultimo	4.957	3.542

18. Medarbejderforhold

Personaleomkostninger indregnes således i årsrapporten:

Gager og lønninger	246.791	235.673
Pensioner	22.086	21.948
Andre omkostninger til social sikring	5.677	5.550
	274.554	263.171
Gennemsnitligt antal beskæftigede	498	486

19. Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet bindende indkøbsordre på 1.021 tkr. i forbindelse med anlægsaktiver under opførelse, hvor leverancer endnu ikke er gennemført.

Selskabet har stillet garanti 600 tkr. overfor den Danske Stat.

Operationel leasing

Restydelse for leasingaftaler vedrørende leasingbiler består i alt af 23.279 tkr. (2015: 22.327 tkr.), som forfalder indenfor 5 år. Heraf forfalder 8.094 tkr. inden for 12 måneder.

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i Saint-Gobain koncernen. Som helejet dattervirksomheder hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatning for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Noter

2016 **2015**
t.kr. t.kr.

20. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Selskabet er part i enkelte løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke yderligere vil påvirke selskabets finansielle stilling udover de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2016.

Selskabet har stillet garantier overfor kommuner vedrørende oprydning og reetableringsforpligtelse for grus- og lergrav for 3.500 tkr. Der er i balancen hensat 4.316 tkr. til reetableringsforpligtelsen.

21. Ejerskab

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabekapitalen:

Saint-Gobain Isover G+H AG, Tyskland,
BPB Finance (No. 4), Holland og
Saint-Gobain Produits Pour La Construction S.A.S., Frankrig.

Ultimativ hovedaktionær:
Compagnie de Saint-Gobain
Les Miroirs
92096 La Defence Cedex
Frankrig

Compagnie de Saint-Gobain udarbejder koncernregnskab, hvori Saint-Gobain Denmark A/S indgår som dattervirksomhed. Koncernregnskabet kan rekvireres på www.saint-gobain.com

22. Resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	55.000	40.000
Overført resultat	21.942	13.982
Resultatdisponering	76.942	53.982

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse
Saint-Gobain Isover G+H AG, Tyskland
BPB Finance (No. 4), Holland
Saint-Gobain Procuits Pour La Construction S.A.S., Frankrig

All koncerninterne transaktioner er indgået på normale markedsmæssige vilkår.