

Saint-Gobain Denmark A/S (tidl. Saint-Gobain Weber A/S)

Robert Jacobsens Vej 62 A, 2300 København S

Årsrapport for

2015

CVR-nr. 59 98 30 16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. maj 2016.



Thierry Claude Maxime Lambert
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 9 Anvendt regnskabspraksis
- 16 Resultatopgørelse
- 17 Balance
- 19 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Saint-Gobain Denmark A/S (tidl. Saint-Gobain Weber A/S).

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 19. maj 2016

Direktion

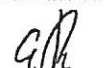

Mogens Nielsen
administrerende direktør

Bestyrelse


Thierry Claude Maxime Lambert
formand


Mats Arne Olsson


Mogens Nielsen


Erik Skjøth Petersen
medarbejderrepræsentant


Torben Ludvig Dyrberg


Lisbeth Kamp Strandgaard
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Saint-Gobain Denmark A/S (tidl. Saint-Gobain Weber A/S)

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Saint-Gobain Denmark A/S (tidl. Saint-Gobain Weber A/S) for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 19. maj 2016

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 25578198



Per Ejsing Olsen
statsautoriseret revisor



Casper Garrelts
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Saint-Gobain Denmark A/S (tidl. Saint-Gobain Weber A/S) Robert Jacobsens Vej 62 A 2300 København S Telefon: 97171300 Telefax: 97172961 Hjemmeside: www.weber.dk E-mail: fakturaservice@weber.dk CVR-nr.: 59 98 30 16 Stiftet: 9. marts 1939 Hjemsted: København Kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Thierry Claude Maxime Lambert, formand Mogens Nielsen Torben Ludvig Dyrberg Mats Arne Olsson Erik Skjøth Petersen, medarbejderrepræsentant Lisbeth Kamp Strandgård, medarbejderrepræsentant
Direktion	Mogens Nielsen, administrerende direktør
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab CVR nr. 25578198 Dampfærgevej 28 2100 København Ø
Bankforbindelse	Danske Bank A/S
Modervirksomhed	Saint-Gobain Isover G+H AG, Tyskland (33 pct.) BPB Finance (No. 4), Holland (38 pct.) Saint-Gobain Produits Pour La Construction S.A.S, Frankrig (29 pct.) Den ultimative ejer er Compagnie de Saint-Gobain, Frankrig

Hovedtal og nøgletal

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	1.039.973	964.912	974.707	1.024.182	1.071.740
Bruttoresultat	294.473	259.979	246.429	293.317	305.888
Resultat af ordinær primær drift	82.640	57.958	33.630	63.543	68.453
Finansielle poster, netto	-3.038	-2.745	-2.008	-2.444	-2.236
Årets resultat	53.982	39.815	24.776	45.010	47.373
Balance:					
Balancesum	909.794	865.799	802.828	917.478	983.123
Investeringer i materielle anlægsaktiver	94.752	29.017	38.485	39.641	85.121
Egenkapital	602.664	577.221	554.300	559.674	550.367
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	486	496	531	567	563
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	28,3	26,9	25,3	28,6	28,5
Overskudsgrad (EBIT-margin)	7,9	6,0	3,5	6,2	6,4
Soliditetsgrad	66,2	66,7	69,0	61,0	56,0
Egenkapitalforrentning	9,2	7,0	4,4	8,1	8,9

*) 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 2011 til 2014.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er præget af et generelt stigende aktivitetsniveau. Selskabets fortsatte fokus på effektivisering og omkostningsreducering har bidraget til den positive resultatudvikling.

Som resultat af Saint-Gobain koncernens fortsatte fokusering på optimering inden for gruppens forretningsområder, er selskaberne Gyproc A/S og Saint-Gobain Isover A/S fusioneret med Saint-Gobain Weber A/S med virkning pr. 1. januar 2015. Saint-Gobain Weber A/S er det fortsættende selskab efter den gennemførte fusion.

Særlige risici

Pris risici

Stigende omkostninger på råvarer i 2015 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 koncernaftale. De finansielle dispositioner varetages af koncernen og risici minimeres.

Ledelsesberetning

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 kompetance- og anciennitetsniveau samt en passende aldersfordeling.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen selvstændig strategisk forskning og udviklingsaktiviteter.

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.

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 www.saint-gobain.com/sites/sg_master/files/sg_drf2015_gb.pdf.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et aktivitetsniveau svarende til det, der kom til at gælde i 2015.

Under de gældende svært forudsigelige forhold og det lave aktivitetsniveau for byggematerialer, vil konkurrencen intensiveres. Det vil derfor være nødvendigt med en fast omkostningsstyring og indkøbspolitik, hvilket selskabet allerede fokuserer på for at bevare konkurrencekraften.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Saint-Gobain Denmark A/S (tidl. Saint-Gobain Weber A/S) er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse C-virksomhed (stor) .

Selskabet har foretaget principskifte for målingen af varebeholdninger.

Varebeholdninger måles fra 2015 til kostpris efter vejjet gennemsnitsmetoden (tidligere FIFO-metoden) eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere. Som følge af systemmæssige begrænsninger har det ikke været praktisk muligt at implementere principskiftet med tilbagevirkende kraft. Principskiftet er derfor implementeret fremadrettet uden tilpasning af sammenligningstal. Virkningen ved overgangen til vejjet gennemsnitsmetoden er vurderet uvæsentlig blandt andet som følge af lagerets omsætningshastighed.

Årsrapporten er aflagt med tilpasninger som konsekvens af den gennemførte fusion pr. 1. januar 2015 med selskaberne Saint-Gobain Isover A/S og Gyproc A/S og aflægges i danske kroner. Sammenligningstallene er tilrettet den gennemførte fusion. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden med fuldstændig tilpasning af sammenligningstal.

Bortset fra ovennævnte områder er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører 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 finansiel post.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, 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.

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,
- * 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 og driftsomkostninger

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 poster

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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software og erhvervede rettigheder

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.

Goodwill

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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 mv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - udbytte

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 be- givenhed 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 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 af- holdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, såle- des at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låne- perioden.

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

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.

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

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 revision, som fremgår af koncernregnskabet for Compagnie de Saint-Gobain.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1 Nettoomsætning	1.039.973	964.912
2 Produktionsomkostninger	-745.500	-704.933
Bruttoresultat	294.473	259.979
2 Distributionsomkostninger	-166.303	-165.830
2 Administrationsomkostninger	-47.306	-38.339
Andre driftsindtægter	1.311	2.732
Andre driftsomkostninger	465	-584
Driftsresultat	82.640	57.958
3 Andre finansielle indtægter	26	147
4 Øvrige finansielle omkostninger	-3.064	-2.892
Finansiering netto	-3.038	-2.745
Resultat før skat	79.602	55.213
5 Skat af årets resultat	-25.620	-15.398
Årets resultat	53.982	39.815
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	40.000	28.541
Overføres til overført resultat	13.982	11.274
Disponeret i alt	53.982	39.815

Balance 31. december

Aktiver	2015	2014
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
6 Software og erhvervede rettigheder	2.902	2.916
7 Goodwill	11.249	19.682
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>14.151</u>	<u>22.598</u>
8 Grunde og bygninger	116.058	122.673
9 Produktionsanlæg og maskiner	257.251	146.010
10 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.579	16.981
11 Materielle anlægsaktiver under udførelse	16.449	57.993
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>403.337</u>	<u>343.657</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	165.900	165.900
Andre tilgodehavender	53	95
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>165.953</u>	<u>165.995</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>583.441</u>	<u>532.250</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	37.986	36.838
Varer under fremstilling	3.951	381
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	45.177	57.432
Varebeholdninger i alt	<u>87.114</u>	<u>94.651</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	57.685	17.901
12 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	171.275	211.479
Andre tilgodehavender	9.767	8.538
13 Periodeafgrænsningsposter	512	980
Tilgodehavender i alt	<u>239.239</u>	<u>238.898</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>326.353</u>	<u>333.549</u>
Aktiver i alt	<u>909.794</u>	<u>865.799</u>

Balance 31. december

Passiver		2015	2014
<u>Note</u>		t.kr.	t.kr.
Egenkapital			
14	Virksomhedskapital	140.380	140.380
14	Overført resultat	422.284	408.300
14	Foreslået udbytte for regnskabsåret	40.000	28.541
	Egenkapital i alt	602.664	577.221
Hensatte forpligtelser			
15	Hensættelser til udskudt skat	29.974	19.017
16	Andre hensatte forpligtelser	7.715	19.505
	Hensatte forpligtelser i alt	37.689	38.522
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	173.886	173.592
	Gæld til tilknyttede virksomheder	22.440	20.149
17	Selskabsskat	3.542	6.126
	Anden gæld	69.573	50.189
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	269.441	250.056
	Gældsforpligtelser i alt	269.441	250.056
	Passiver i alt	909.794	865.799
18	Medarbejderforhold		
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
20	Eventualposter		
21	Nærtstående parter		

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.		
1. Nettoomsætning				
Segmentoplysninger				
	Isolering	Kinker og mørtel	Gips mv.	I alt
Aktiviteter - primært segment	384.092	347.564	308.317	1.039.973
2. Årets afskrivninger				
Produktionsomkostninger		40.535		46.427
Distributionsomkostninger		0		1.363
Administrationsomkostninger		881		740
		41.416		48.530
3. Andre finansielle indtægter				
Renter, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse		12		121
Renter fra tilknyttede virksomheder		14		26
		26		147
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		510		113
Andre finansielle omkostninger		2.554		2.779
		3.064		2.892
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat		10.596		12.602
Årets regulering af udskudt skat		10.957		2.796
Regulering af tidligere års skat		4.067		0
		25.620		15.398

Noter

	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
6. Software og erhvervede rettigheder		
Kostpris primo	38.592	37.074
Tilgang i årets løb	960	1.518
Afgang i årets løb	-185	0
Kostpris ultimo	39.367	38.592
Af- og nedskrivninger primo	-35.676	-34.872
Årets af-/nedskrivninger	-945	-804
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	156	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-36.465	-35.676
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.902	2.916
7. Goodwill		
Kostpris primo	173.651	173.651
Kostpris ultimo	173.651	173.651
Af- og nedskrivninger primo	-153.969	-145.535
Årets af-/nedskrivninger	-8.433	-8.434
Af- og nedskrivninger ultimo	-162.402	-153.969
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.249	19.682

Noter

	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
8. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	529.274	521.719
Tilgang i årets løb	2.026	3.110
Afgang i årets løb	-47.642	0
Overførsler	0	4.445
Kostpris ultimo	483.658	529.274
Af- og nedskrivninger primo	-406.601	-395.516
Årets af-/nedskrivninger	-8.137	-11.085
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	47.138	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-367.600	-406.601
Regnskabsmæssig værdi ultimo	116.058	122.673
9. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	1.239.354	1.211.664
Tilgang i årets løb	90.369	22.489
Afgang i årets løb	-165.640	-713
Overførsler	46.257	5.914
Kostpris ultimo	1.210.340	1.239.354
Af- og nedskrivninger primo	-1.093.344	-1.068.680
Årets af-/nedskrivninger	-23.901	-22.346
Korrektion af nedskrivning primo	-103	-2.771
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	164.259	453
Af- og nedskrivninger ultimo	-953.089	-1.093.344
Regnskabsmæssig værdi ultimo	257.251	146.010

Noter

	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	125.062	128.298
Tilgang i årets løb	1.397	1.900
Afgang i årets løb	-2.564	-4.161
Overførsler	0	-975
Kostpris ultimo	123.895	125.062
Af- og nedskrivninger primo	-108.081	-110.592
Årets af-/nedskrivninger	-4.667	-5.758
Korrektion af nedskrivning primo	0	4.243
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	2.432	4.026
Af- og nedskrivninger ultimo	-110.316	-108.081
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.579	16.981
11. Materielle anlægsaktiver under udførelse		
Kostpris primo	57.993	29.838
Tilgang i årets løb	4.713	46.520
Overførsler	-46.257	-18.365
Kostpris ultimo	16.449	57.993
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.449	57.993
12. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Heri indgår indeståender på cash-pool ordninger, som administreres af tilknyttede virksomheder på 208.303 t.kr.		
13. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	233	183
Øvrige periodeafgrænsningsposter	279	797
	512	980

Noter

14. Egenkapital

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	41.000	65.743	6.710
Fusionsregulering	99.380	342.559	21.831
Årets overførte overskud eller underskud	0	13.982	0
Udloddet udbytte	0	0	-28.541
Udbytte for regnskabsåret	0	0	40.000
Egenkapital ultimo	140.380	422.284	40.000

Aktiekapitalen består af 140.380 aktier á tkr. 1.000.
Kapitalen er ikke opdelt i klasser. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har indenfor de seneste 5 år været en kapitalforhøjelse pr. 1. januar 2015 på tkr. 99.380 i forbindelse med fusion af selskaberne Saint-Gobain Isover A/S og Gyproc A/S.

15. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat primo	19.017	16.219
Årets regulering	10.957	2.798
	29.974	19.017

16. Andre hensatte forpligtelser

Reetableringsforpligtelser	6.322	16.918
Garantiforpligtelser	1.393	2.587
	7.715	19.505

Noter

	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
17. Sambeskatningsbidrag		
Skyldig sambeskatningsbidrag primo	6.126	2.361
Betalt sambeskatningsbidrag vedrørende sidste år	-6.126	-2.361
Skyldig sambeskatningsbidrag vedrørende tidligere år	0	0
Beregnet sambeskatningsbidrag for indeværende år	10.596	7.324
Betalt sambeskatningsbidrag for indeværende år	-7.054	-1.198
	3.542	6.126
18. Medarbejderforhold		
Personaleomkostninger indregnes således i årsrapporten:		
Gager og lønninger	235.673	227.303
Pensioner	21.948	20.987
Andre omkostninger til social sikring	5.550	3.989
	263.171	252.279
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	486	496

Bestyrelsen modtager ikke vederlag.

Selskabets direktion har bestået af flere medlemmer i årets løb. Samlet vederlag til direktionen har udgjort t.kr. 455.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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 balance pr. 31. december 2015.

Selskabet har stillet garantier overfor kommuner vedrørende oprydning og reetableringsforpligtelse for grus- og lergrav for t.kr. 4.000. Der er i balancen hensat t.kr. 6.322 til reetableringsforpligtelsen.

Noter

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet bindende indkøbsordre på 7.781 tkr. i forbindelse med anlægsaktiver under opførelse, hvor leverancer endnu ikke er gennemført.

Operationel leasing

Restydelse for leasingaftaler vedrørende leasingbiler består i alt af 22.327 t.kr. (2014: 11.144 t.kr.), som forfalder indenfor 5 år. Heraf forfalder 7.171 t.kr. inden for 12 måneder.

Sambeskatning

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

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Saint-Gobain Isover G+H AG, Tyskland

BPB Finance (No. 4), Holland

Saint-Gobain Produits Pour La Construction S.A.S., Frankrig

Transaktioner

Der har med selskaber under Compagnie de Saint-Gobain- koncernen være:

- * Internt køb og salg af handelsvarer
- * Interne lån som forrentes
- * Betaling af andel af fællesomkostninger
- * Interne aftaler om finansielle kontrakter.

Aller koncerninterne transaktioner er indgået på normale markedsmæssige vilkår.

Noter

Ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

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

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 Defense 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.