

Saint-Gobain Denmark A/S

Robert Jacobsens Vej 62 A

2300 København S

CVR-nr. 59983016

Årsrapport for 2017

78. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 08-05-2018

Michael Frederiksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	10
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017 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. 31-12-2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København SKøbenhavn, 08-05-2018

Direktion

Mogens Nielsen
Adm. direktør

Bestyrelse

Thierry Claude Maxime Lambert
Formand

Klavs Eske Hansen

Mats Arne Olsson

Mogens Nielsen

Stefan Lie
Medarbejdervalgt

Carsten Bøje Thomsen
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. 31-12-2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Saint-Gobain Denmark A/S for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 08-05-2018

PriceWaterhouseCoopers

CVR-nr. 33771231

Per Timmermann
Statsautoriseret revisor
mne18652

René Otto Poulsen
Statsautoriseret revisor
mne26718

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	01-01-2017 - 31-12-2017
Bestyrelse	Thierry Claude Maxime Lambert, Formand Klavs Eske Hansen Mats Arne Olsson Mogens Nielsen Stefan Lie, Medarbejdervalgt Carsten Bøje Thomsen, Medarbejdervalgt
Direktion	Mogens Nielsen , Adm. direktør
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 01-01-2017 - 31-12-2017 udviser et resultat på tkr. 49.480, og selskabets balance pr. 31-12-2017 udviser en balancesum på tkr. 1.041.303, og en egenkapital på tkr. 634.089.

For Saint-Gobain Denmark A/S kan 2017 opsummeres i følgende hovedpunkter:

- Selskabet har pr. 1. januar 2017 overdraget leca aktiviteten til et nystiftet selskab, Leca Danmark A/S. Leca Danmark A/S er ejet 100 pct. af Saint-Gobain Denmark A/S. Den 1. september 2017 overtog Leca Danmark A/S aktivitet i United Kingdom, som skal varetage salget på det britiske marked.
- Aktierne i Leca Danmark A/S er optaget til kostpris tkr. 59.524. Årets resultat udviser et overskud på tkr. 21.373 og en egenkapital på tkr. 80.897.
- 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.

Særlige risici

Pris risici

Selskabets resultat er påvirket af stigende omkostninger på råvarer i 2017. Risikoen styres ved udarbejdelse af prognoser for forventet forbrug baseret på kundebestnad per produkt.

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 den daglige ledelse senest i 2020. Dette tager højde for den branche, som Saint-Gobain Denmark A/S befinder sig i.

Ledelsesberetning

Kvinder er aktuelt underrepræsenteret på selskabets øvrige ledelsesniveauer, men selskabet arbejder kontinuerligt med at styrke ledelseskompetencerne på øvrige ledelsesniveauer. I 2017 udgjorde kvinder 5 pct. i den daglige ledelse, hvilket er en fremgang på 5 pct. siden 2016. Arbejdet forventes fortsat fremadrettet med positivt resultat herunder således, at også andelen af kvinder i selskabets øvrige ledelsesniveauer øges.

Det er fortsat i 2017 sket dels i forbindelse med rekruttering af medarbejdere og dels ved udvikling af eksisterende medarbejdere. Selskabet har således i 2017 givet ledende medarbejdere, med særligt fokus på de kvindelige, mulighed for at deltage i faglige og professionelle netværk med henblik på kompetence og karriereudvikling, ligesom selskabet tilbyder alle ledende medarbejdere relevant efteruddannelse.

Måltallet for kvinder i selskabets bestyrelse er sat til 1 kvinde, og måltallene forventes opfyldt inden udgangen af 2020. På nuværende tidspunkt er der ingen kvinder i den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen, idet der ikke er fundet nye kandidater til de nuværende poster.

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

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.

Det daglige arbejde påvirkes i høj grad af 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).

Saint-Gobain Denmark A/S er et datterselskab i Saint-Gobain koncernen. 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

Det er selskabets forventning at resultatet før skat i 2018 ligger i niveauet 65 - 70 mio.kr.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af selskabet.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning (tkr.)	958.081	1.067.570	1.039.972	964.912	974.707
Bruttofortjeneste (tkr.)	275.051	309.102	294.477	259.979	246.429
Resultat ordinær primær drift (tkr.)	65.196	101.258	82.640	57.958	33.630
Finansielle poster, netto (tkr.)	-6.085	-3.363	-3.038	-2.745	-2.008
Årets resultat (tkr.)	49.480	76.942	53.982	39.815	24.776
Balance					
Balancesum (tkr.)	1.041.303	1.059.118	891.456	865.799	802.828
Investering i anlægsaktiver (tkr.)	67.498	78.536	108.782	29.017	38.485
Egenkapital i alt (tkr.)	634.089	639.606	602.664	577.221	554.300
Medarbejdere:					
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	439	498	486	496	531
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin (%)	28,71	28,95	28,32	26,94	25,28
Overskudsgrad (EBIT-margin) (%)	6,80	9,48	7,95	6,01	3,45
Soliditetsgrad (%)	60,89	60,39	67,60	66,70	69,00
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	7,77	12,39	9,15	7,04	4,45

*) 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 2013 til 2014.

**) Leca aktiviteten er udskilt i særskilt datterselskab pr. 01.01.2017, hvorfor aktivitetens omsætning og årets resultat således ikke indgår i de anførte nøgletal for 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Saint-Gobain Denmark A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 rentekomkostninger, 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

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

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

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.

Andre immaterielle anlægsaktiver, herunder licenser og erhvervede rettigheder mv. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Anvendt regnskabspraksis

omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

Bygninger:	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner:	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	3-5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede 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. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, 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 nettorealiseringsværdien, 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.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

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

Udbytte

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

Medarbejderaktieordning

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

Aktieprogram for den øverste ledelse

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

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 nominel værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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

Anvendt regnskabspraksis

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	2017 tkr.	2016 tkr.
Nettoomsætning	1	958.081	1.067.570
Produktionsomkostninger	2	-683.030	-758.468
Bruttoresultat		275.051	309.102
Distributionsomkostninger	2	-178.993	-170.135
Administrationsomkostninger	2	-34.793	-45.456
Andre driftsindtægter		3.939	7.530
Andre driftsomkostninger		-8	217
Driftsresultat		65.196	101.258
Finansielle indtægter	3	5.156	89
Finansielle omkostninger	4	-6.085	-3.452
Resultat før skat		64.267	97.895
Skat af årets resultat	5	-14.787	-20.953
Årets resultat		49.480	76.942
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		49.480	76.942
Resultatdisponering		49.480	76.942

Balance 31. december 2017

	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
Aktiver			
Software og erhvervede rettigheder	6	19.069	16.022
Goodwill	7	0	2.816
Immaterielle anlægsaktiver		19.069	18.838
Grunde og bygninger	8	89.342	110.169
Produktionsanlæg og maskiner	9	245.185	297.512
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	6.084	10.854
Materielle anlægsaktiver under udførelse	11	36.266	7.501
Materielle anlægsaktiver		376.877	426.036
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	59.524	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	14	165.900	165.900
Andre tilgodehavender		53	53
Finansielle anlægsaktiver		225.477	165.953
Anlægsaktiver		621.423	610.827
Råvarer og hjælpematerialer		23.167	26.663
Varer under fremstilling		5.336	2.833
Fremstillede varer og handelsvarer		42.083	40.592
Varebeholdninger		70.586	70.088
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.912	60.717
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		53.808	48.825
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	15	1.527	0
Andre tilgodehavender		11.319	15.679
Periodeafgrænsningsposter	16	1.425	1.174
Tilgodehavender		131.991	126.395
Likvide beholdninger		217.303	251.808
Omsætningsaktiver		419.880	448.291
Aktiver		1.041.303	1.059.118

Balance 31. december 2017

	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
Passiver			
Virksomhedskapital		140.380	140.380
Overført resultat		443.709	444.226
Forslået udbytte for regnskabsåret		50.000	55.000
Egenkapital		634.089	639.606
Hensættelser til udskudt skat	17	39.431	38.675
Andre hensatte forpligtelser	18	0	5.779
Hensatte forpligtelser		39.431	44.454
Gæld til banker		72.144	30.646
Leverandører af varer og tjenesteydelser		137.142	172.588
Gæld til tilknyttede virksomheder		28.845	33.489
Selskabsskat	15	0	4.957
Anden gæld		129.558	133.378
Periodeafgrænsningsposter	19	94	0
Gældsforpligtelser		367.783	375.058
Passiver		1.041.303	1.059.118
Medarbejderforhold	20		
Eventualforpligtelser	21		
Ejerskab	22		
Resultatdisponering	23		
Nærtstående parter	24		

Egenkapitalopgørelsen

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 01-01-2017	140.380	444.229	55.000	639.609
Aktiebaseret vederlag		453		453
Aktiebaseret vederlag - afregning til moder		-453		-453
Betalt udbytte			-55.000	-55.000
Årets resultat		49.480		49.480
Udbytte for regnskabsåret		-50.000	50.000	0
Egenkapital 31-12-2017	140.380	443.709	50.000	634.089

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

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

Noter

	2017 t.kr.	2016 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	38.857	48.366
Distributionsomkostninger	0	0
Administrationsomkostninger	1.051	1.127
	39.908	49.493
3. Finansielle indtægter		
Renter, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-5.145	-73
Renter fra tilknyttede virksomheder	-11	-16
	-5.156	-89
4. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	771	790
Andre finansielle omkostninger	5.314	2.662
	6.085	3.452
5. Skat af årets resultat		
Beregnet skat	10.470	13.307
Årets regulering af udskudt skat	4.317	8.701
Regulering af tidligere års skat	0	-1.055
	14.787	20.953
6. Software og erhvervede rettigheder		
Kostpris primo	53.464	39.367
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	7.670	13.170
Afgang i årets løb	-3.845	0
Overførsler i året	809	927
Kostpris ultimo	58.098	53.464
Af- og nedskrivninger primo	-37.442	-36.465
Årets afskrivninger	-3.025	-977
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	1.438	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-39.029	-37.442
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.069	16.022

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Goodwill		
Kostpris primo	173.651	173.651
Kostpris ultimo	173.651	173.651
Af- og nedskrivninger primo	-170.835	-162.402
Årets afskrivninger	-2.816	-8.433
Af- og nedskrivninger ultimo	-173.651	-170.835
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	2.816
8. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	472.862	483.658
Primoregulering	-617	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.456	4.836
Afgang - ophør af aktivitet	-116.875	-18.371
Overførsler i året	994	2.739
Kostpris ultimo	359.820	472.862
Af- og nedskrivninger primo	-362.693	-367.600
Årets afskrivninger	-6.390	-8.096
Tilbageførsel - ophør af aktivitet	98.605	13.003
Af- og nedskrivninger ultimo	-270.478	-362.693
Regnskabsmæssig værdi ultimo	89.342	110.169
9. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	1.206.141	1.224.370
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	17.123	19.980
Afgang i årets løb	-3.821	-73.776
Overførsler i året	7.906	35.567
Afgang - ophør af aktivitet	-220.093	0
Kostpris ultimo	1.007.256	1.206.141
Af- og nedskrivninger primo	-908.629	-953.089
Årets afskrivninger	-25.286	-28.073
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	3.813	72.533
Tilbageførsel - ophør af aktivitet	168.031	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-762.071	-908.629
Regnskabsmæssig værdi ultimo	245.185	297.512

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.		
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	99.927	123.895		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	390	1.212		
Afgang i årets løb	-464	-25.285		
Afgang - ophør af aktivitet	-26.016	0		
Overførsler i året	458	105		
Kostpris ultimo	74.295	99.927		
Af- og nedskrivninger primo	-89.073	-110.316		
Årets afskrivninger	-2.391	-4.211		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	464	25.454		
Tilbageførsel - ophør af aktivitet	22.789	0		
Af- og nedskrivninger ultimo	-68.211	-89.073		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.084	10.854		
11. Materielle anlægsaktiver under udførelse				
Kostpris primo	7.501	16.449		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	38.932	30.692		
Overførsler i året til andre poster	-10.167	-39.640		
Kostpris ultimo	36.266	7.501		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.266	7.501		
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Tilgang i årets løb	59.524	0		
Kostpris ultimo	59.524	0		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	59.524	0		
13. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
<i>Tilknyttede virksomheder</i>				
Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Leca Danmark A/S	8940 Randers	100,00	80.897	21.373
			80.897	21.373
14. Andre værdipapirer og kapitalandele			2017	2016
Kostpris primo			165.900	165.900
Kostpris ultimo			165.900	165.900
Regnskabsmæssig værdi ultimo			165.900	165.900

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
15. Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		
Skyldig sambeskatningsbidrag primo	4.957	3.542
Betalt sambeskatningsbidrag vedrørende sidste år	-4.957	-3.542
Skyldig sambeskatningsbidrag vedrørende tidligere år	0	0
Beregnet sambeskatningsbidrag for indeværende år	10.473	13.307
Betalt sambeskatningsbidrag for indeværende år	-12.000	-8.350
Sambeskatningsbidrag ultimo	-1.527	4.957
16. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	1.120	329
Øvrige periodeafgrænsningsposter	305	845
Saldo ultimo	1.425	1.174
17. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	38.675	29.974
Årets regulering over resultatopgørelsen	4.317	8.701
Salg af aktivitet (Leca)	-3.561	0
Saldo ultimo	39.431	38.675

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
18. Andre hensatte forpligtelser		
Reetableringsforpligtelser	0	4.316
Garantiforpligtelser	0	1.463
Saldo ultimo	0	5.779

Reetablering i 2016 vedrører reetableringsforpligtelsen forbundet med Leca aktiviteten. Reetableringsforpligtelsen er dermed udskilt i takt med overdragelse af Leca aktiviteten til Leca Danmark A/S.

19. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalinger	94	0
Saldo ultimo	94	0

20. Medarbejderforhold

Personaleomkostninger indregnes således i årsrapporten:

Gager og lønninger	223.362	246.791
Pensioner	20.821	22.086
Andre omkostninger til social sikring	5.458	5.677
	249.641	274.554
Gennemsnitligt antal beskæftigede	439	498

Virksomheden har valgt at anvende undtagelsesbestemmelserne for oplysning af ledelseslønninger efter reglerne i henhold til Årsregnskabslovens § 98b stk. 3.

Bestyrelsen modtager ikke vederlag.

21. Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser

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

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 2017.

Operationel leasing

Restydelser for leasingaftaler vedrørende leasingbiler består i alt af 20.076 tkr. (2016: 23.279 tkr.), som forfalder indenfor 5 år. Heraf forfalder 7.438 tkr. inden for 12 måneder.

Sambeskatning

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

Noter

2017
t.kr.

2016
t.kr.

22. Ejerskab

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 Defence Cedex
Frankrig

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

23. Resultatdisponering

	2017	2016
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	50.000	55.000
Overført resultat	-520	21.942
Resultatdisponering	49.480	76.942

24. 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

All koncerninterne transaktioner er indgået på normale markedsmæssige vilkår.