

Saint-Gobain Abrasives A/S

CVR-nr. 69 93 14 13
Robert Jacobsens Vej 62A
2300 Copenhagen S - Denmark

Årsrapport for 2016 *Annual Report for 2016*

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst.
I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og
oversættelsen er den originale danske tekst gældende.
The English text is a translation of the original Danish text.
The original Danish text is the governing text for all purposes,
and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 31 Maj 2017
*The Annual Report has been presented
and adopted at the Annual General
Meeting of the Company on 31 May 2017*

Anja Griesche
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

Ledelsespåtegning	3
<i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
<i>Independent auditors' report</i>	4
Selskabsoplysninger	9
<i>Company Information</i>	9
Ledelsesberetning	10
<i>Management's review</i>	10
Årsregnskab 1. januar - 31. december	11
<i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	11
Anvendt regnskabspraksis	11
<i>Accounting Policies</i>	11
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	18
<i>Income Statement 1 January – 31 December</i>	18
Balance 31. december	19
<i>Balance Sheet at 31 December</i>	19
Noter	21
<i>Notes to the financial statements</i>	21

Ledelsespåtegning

*Statement by the Board of Directors
and the Executive Board*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Saint-Gobain Abrasives A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31 Maj 2017
København, 31 of May 2017

Direktion
Executive Board

Josephus Morsink

Bestyrelse
Board of directors

Anja Griesche, Formand / *Chairman*

Jörgen Norell

The Board of Directors and the Executive Board have today presented and approved the Annual Report of Saint-Gobain Abrasives A/S for the financial year 1 January – 31 December 2016.

The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the financial statements gives a true and fair view of the company's financial position per 31 December 2016 and of the result of the financial year 1 January – 31 December 2016.

Further, in our opinion, the management review gives a true and fair view of the conditions, the statement contents.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Josephus Morsink

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Saint-Gobain Abrasives
A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Saint-Gobain Abrasives A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of Saint-Gobain
Abrasives A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Saint-Gobain Abrasives A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af

not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

- 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.

- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditor's report

Hellerup 31 Maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr: 33 77 12 31

Per Timmermann

Statsaut. Revisor

State Authorised Public Accountant

René Otto Poulsen

Statsaut. Revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet

The Company

Saint-Gobain Abrasives A/S
Robert Jacobsens Vej 62 A
DK-2300 København S

Telefon: +45 46 75 52 44

Telephone:

Hjemmeside: www.s-g-a.dk/

Website:

Email: sga.dk@saint-gobain.com

Email:

CVR-nr: 69 93 14 13

CVR No:

Stiftet den: 1. november 1982

Established on:

Regnskabsår: 1. januar- 31. december

Financiel year:

Hjemsteds-

kommune: København

*Municipality of
reg. office:*

Bestyrelse

Board of Directors

Anja Griesche (formand/*Chairman*)

Josephus Morsink

Jörgen Norell

Direktion

Executive Board

Josephus Morsink

Revision

Auditors

PricewaterhouseCoopers

Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Bank

Bankers

Danske Bank, København

Moderselskab

Parent Company

Saint-Gobain Abrasives S.A.

Bd. J.F. Kennedy 190

L-4930, Bascharage

Luxembourg

Ledelsesberetning

Management's review

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i forhandling af industrielt slibemateriel. Produkterne omfatter primært koncerninterne produkter bl.a. Flexovit og Norton brand.

Selskabets produkter afsættes på det danske marked.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets aktivitet og resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende under de gældende forhold. Der henvises i øvrigt til følgende årsregnskab.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Den forventede udvikling

For 2017 forventes et positivt resultat og et aktivitetsniveau på niveau med 2016.

Selskabet forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2017.

Main Activity

The Company's main activity consists of sale of industrial abrasives. The produces primarily comprise intragroup products, including Flexovit products and Norton brand.

The Company's products are sold primarily on the Danish market.

Development in the financial year

Management considers the Company's activity and result to be satisfactory due to the situation. We moreover refer to the following financial statements.

Post balance sheet events

After the balance sheet date, no events have occurred which have a material effect on the assessment of the Annual Report.

The expected development

For 2017, a reasonable result and a similar level of activity is expected compared to 2016.

The Company expects to continue having a positive liquidity in 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Anvendt regnskabspraksis
Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Saint-Gobain Abrasives A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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 kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Basis of Preparation

The Annual Report of Saint-Gobain Abrasives A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies used are consistent with those of last year.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated during the year at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in the income statement.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Anvendt regnskabspraksis
Accounting Policies

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Saint-Gobain-koncernens danske selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Saint-Gobain Distribution Denmark A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen.

Current income tax

The company is subject to the Danish joint taxation rules for companies in the Saint-Gobain group. Subsidiaries are included in the joint taxation from the time that they are consolidated in the group result and to the time that they are no longer a part of the consolidation.

Saint-Gobain Distribution Denmark A/S is the administrator of this joint taxation and is consequently responsible for all payments of income tax to the tax authorities.

The current Danish income tax is distributed at the time of the settlement among the jointly taxed companies based on the taxable income. Companies showing a loss will receive a contribution from the companies that have been able to utilize this loss to reduce their taxable profit.

The current tax consists of the contribution to the joint tax and the change in deferred tax – including changes due to change in tax rate – are recognised in the income statement.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Aktuel skat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, 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 og jurisdiktion.

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Current Tax and deferred tax

Following the rules of the joint taxation, the company's liability to the tax authorities related to income tax is settled with the payment of the joint tax to the administrator of the joint taxation.

Payables and receivables related to the joint taxation are recognised in the balance sheet.

Deferred tax is measured under the balance sheet liability method in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities according to the tax rules which at the date of the balance is expected to be in force at the time the deferred tax is expected to be incorporated in the current tax.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity and jurisdiction.

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Gross profit

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

The gross profit comprises revenue, other operating income and external costs.

Nettoomsætning

Revenue

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue from the sale of goods for resale is recognised in the income statement provided that transfer of risk has been made to the purchaser by year end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Omkostninger til handelsvarer

Expenses for goods for resale

Omkostninger til handelsvarer indeholder det forbrug af varer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Expenses for goods for resale comprise the goods consumed to achieve the revenue for the year.

Andre eksterne omkostninger

Other external expenses

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte omkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold m.v.

Other external expenses comprise indirect costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Personaleomkostninger

Staff expenses

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Staff expenses comprise wages and salaries as well as other payroll expenses.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Income statement

Af- og nedskrivninger

Amortisation, depreciation and impairment losses

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment as well as gains and losses from current replacement of fixed assets.

Finansielle poster

Financial income and expenses

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Financial income and expenses comprise interest and realised and unrealised exchange adjustments.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indtægtsføres henholdsvis omkostningsføres under "Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver".

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er en indikation af værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Nedskrivning af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under samme regnskabspost som de tilhørende afskrivninger.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value and impairment losses is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Fixtures, fittings and equipment 3-5 years

Depreciation of a fixed asset is initiated when it is taken into use.

Gains and losses from current replacement of property, plant and equipment are recognised in "Amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment".

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount. The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets should be assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Impairment of property, plant and equipment is recognised in the same item as the related amortisation and depreciation.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter gennemsnitsmetoden eller nettorealisationseværdi, såfremt denne er lavere. For varer, hvor anskaffelsesprisen overstiger den forventede salgspris med fradrag af færdiggørelses- og salgskostninger, er der foretaget nedskrivning til denne lavere nettorealisationseværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtigelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the average cost method. Inventories are written down to the lower of net realisable value and cost.

The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected selling price.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which usually corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience.

Equity - dividend

Proposed dividend is included as a debt on the time of the Annual General Meeting (time of declaration). Dividend, proposed to be paid for the year, is shown as a special figure in Equity.

Debt

Debts are recognised at net realisable value.

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

Income Statement 1 January – 31 December

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	1	12.244.905	11.401.870
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	11	-5.305.811	-5.536.612
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of Property, plant and equipment</i>	2	-31.250	21.671
Resultat af primær drift <i>Profit before financial items</i>		6.907.845	5.886.929
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	355.579	250.806
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-504.168	-426.174
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		6.759.255	5.711.561
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	5	-1.488.989	-1.352.521
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>		5.250.266	4.359.040
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		5.500.000	3.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-249.734	1.359.040
		5.250.266	4.359.040

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Aktiver

Assets

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Driftsmateriel og inventar <i>Fixtures, fittings and equipment</i>	6	44.525	75.775
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>		<u>44.525</u>	<u>75.775</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>44.525</u>	<u>75.653</u>
Varelager, handelsvarer <i>Inventory, goods for resale</i>		412.174	227.882
Varelager <i>Inventory</i>		<u>412.174</u>	<u>227.882</u>
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		6.905.890	6.756.343
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		15.969.749	14.414.357
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.737	0
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	9	45.215	45.722
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		63.201	74.744
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>22.985.792</u>	<u>21.291.166</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>23.397.966</u>	<u>21.519.048</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>23.442.490</u>	<u>21.594.823</u>

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Passiver

Liabilities and Equity

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Aktiekapital <i>Share capital</i>	7	600.000	600.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	8	8.527.838	8.757.572
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		5.500.000	3.000.000
Egenkapital <i>Equity</i>		<u>14.627.838</u>	<u>12.357.572</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		317.802	285.425
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		2.061.612	1.961.169
Sambeskatningsbidrag <i>Joint tax</i>		136.926	1.346.210
Anden gæld <i>Other payables</i>		6.298.314	5.644.447
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debts</i>		<u>8.814.653</u>	<u>9.237.251</u>
Gældsforpligtelser <i>Debts</i>		<u>8.814.653</u>	<u>9.237.251</u>
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		<u>23.442.490</u>	<u>21.594.823</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. <i>Contractual obligations and contingencies etc.</i>	10		
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	11		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	12		

Noter

Notes

1 Bruttofortjeneste *Gross profit*

Posterne nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er sammendraget i bruttofortjeneste i årsrapporten, jf. årsregnskabslovens § 32.

The items net turnover and cost of sales have not been stated in the Annual Report, cf. section 32 of the Danish Company Accounts Act.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of</i> <i>Property, plant and equipment</i>		
Driftsmateriel og inventar <i>Fixtures, fittings and equipment</i>	31.250	16.829
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver <i>Loss/gain on sale of fixed assets</i>		-38.500
	<u>31.250</u>	<u>-21.671</u>
3 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	354.642	249.684
Koncerninterne renteindtægter <i>Intra-Group financial income</i>	937	1.122
	<u>355.579</u>	<u>250.806</u>
4 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	407.045	308.189
Koncerninterne renteomkostninger <i>Intra-Group financial expenses</i>	34.706	17.591
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	62.417	100.394
	<u>504.168</u>	<u>426.174</u>

Noter

Notes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit for the year</i>		
Årets aktuelle skat	1.488.482	1.346.209
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	507	6.312
<i>Deferred tax for the year</i>		
Årets skat ialt	<u>1.488.989</u>	<u>1.352.521</u>
<i>Total tax for the year</i>		
6 Driftsmateriel og inventar		
<i>Fixtures, fittings and equipment</i>		
Kostpris 1. januar	113.690	215.998
<i>Cost at 1 January</i>		
Tilgang i årets løb	0	58.953
<i>Additions for the year</i>		
Afgang i årets løb	0	-161.261
<i>Disposals for the year</i>		
Kostpris 31. December	<u>113.690</u>	<u>113.690</u>
<i>Cost at 31 December</i>		
Ned- og afskrivninger 1. januar	37.915	182.346
<i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>		
Årets afskrivninger	31.249	16.830
<i>Depreciation for the year</i>		
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-161.261
<i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>		
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>69.164</u>	<u>37.915</u>
<i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>44.525</u>	<u>75.775</u>
<i>Carrying amount at 31 December</i>		
Afskrives over	3-5 år	3-5 år
<i>Depreciated over</i>	<u>3-5 years</u>	<u>3-5 years</u>

Noter

Notes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
7 Aktiekapital		
<i>Share capital</i>		
Saldo 1. januar	600.000	600.000
<i>Balance at 1 January</i>		
Saldo 31. december	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
<i>Balance at 31 December</i>		
<p>Aktiekapitalen består af 60 aktier á nominelt DKK 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktiekapitalen har været uændret i 5 år. <i>The share capital consists of 60 shares of a nominal value of DKK 10,000. No shares carry any special rights The share capital has been unchanged in 5 years.</i></p>		
8 Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>		
Saldo 1. Januar	8.757.572	7.398.532
<i>Balance at 1 January</i>		
Årets resultat	5.270.266	4.359.040
<i>Net profit for the year</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-5.500.000	-3.000.000
<i>Proposed dividend for the year</i>		
Saldo 31. December	<u>8.527.838</u>	<u>8.757.572</u>
<i>Balance at 31 December</i>		

Noter

Notes

	2016	2015
	DKK	DKK
9 Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Materielle anlægsaktiver	-11.992	-12.499
<i>Property, plant and equipment</i>		
Tilgodehavende fra salg	-33.223	-33.223
<i>Trade receivables</i>		
	<u>-45.215</u>	<u>-45.722</u>

Udskudt skat er afsat med 22% for 2016 og for 2015.

Deferred tax has been provided at 22% for 2016 and for 2015.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. *Contractual obligations and contingencies etc.*

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en løbetid på mellem 22 og 51 måneder fra statusdagen. Leasingforpligtelsen udgør samlet TDKK 907 (2015: TDKK 1 049).
The Company has entered into operational leasing agreements. The total commitments is TDKK 907 over 22 to 51 months from the balance sheet day (2015: TDKK 1 049).

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

The company is jointly taxed with other Danish companies in the Saint-Gobain group. As a wholly owned subsidiary of Saint-Gobain Group, the Company is unlimited and solidarity liable with the other companies in the joint taxation regarding Danish withholding taxes on dividends, interest and royalties in the joint taxation.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
11 Medarbejderforhold		
<i>Staff</i>		
Lønninger	4.772.708	4.847.496
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	384.977	337.814
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	148.127	351.302
<i>Other social security expenses</i>		
	<u>5.305.812</u>	<u>5.536.612</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>9</u>	<u>9</u>
<i>Average number of employees</i>		

12 Nærstående parter og Ejerforhold

Ownership

Selskabet er et 100% ejet datterselskab af Saint-Gobain Abrasives S-A., Bd. J.F. Kennedy 190, L-4930, Bascharage, Luxembourg.

The Company is a wholly owned subsidiary of Saint-Gobain Abrasives S-A., Bd. J.F. Kennedy 190, L-4930, Bascharage, Luxembourg.

Saint-Gobain Abrasives S.A. er et 100% ejet datterselskab af Saint-Gobain Abrasifs S.A., Rue de L'Ambassadeur Bp 8, F-7802 Conflans-Saint-Honorine.

Saint-Gobain Abrasives S.A. is a wholly owned subsidiary of Saint-Gobain Abrasifs S.A., Rue de L'Ambassadeur Bp 8, F-7802 Conflans-Saint-Honorine.

Transaktioner med koncernselskaber:

Cash pool vedrørende tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder. Renter heraf fremgår af note 3 og 4, finansielle indtægter og omkostninger.

Betaling af andel af fællesomkostninger

Internt køb og salg af handelsvarer

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

Transactions with companies within the Group.

Cash pool concerning receivables and cash belonging to the company. Interest for this is presented in note 3 and 4, financial income and financial expenses.

Payment of our part of the common cost.

Internal purchase and sale of goods

All transactions to closely related parties has been made at arms length.