

# **SAINT-GOBAIN ABRASIVES A/S**

Robert Jacobsens Vej 62  
2300 København S

Annual report  
1 January 2017 - 31 December 2017

**The annual report has been presented and  
approved on the company's general meeting the**

**17/05/2018**

**Anja Griesche**  
**Chairman of general meeting**

**Content****Company informations**

Company informations .....	3
----------------------------	---

**Reports**

Statement by Management .....	4
-------------------------------	---

**Auditor's Reports**

The independent auditor's report on financial statements .....	5
--	---

**Management's Review**

Management's Review .....	8
---------------------------	---

**Financial statement**

Accounting Policies .....	9
---------------------------	---

Income statement .....	12
------------------------	----

Balance sheet .....	13
---------------------	----

Disclosures .....	15
-------------------	----

# Company information

**Reporting company** SAINT-GOBAIN ABRASIVES A/S  
Robert Jacobsens Vej 62  
2300 København S

CVR-nr: 69931413  
Reporting period: 01/01/2017 - 31/12/2017

**Main financial institution** Danske Bank, København

**Auditor** PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
DK Danmark

CVR-nr: 33771231  
P-number: 1016959517

# Statement by Management

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, the 17/05/2018

## Management

Josephus Willhelmus Maria Morsink

## Board of directors

Anja Griesche

Josephus Willhelmus Maria Morsink

Jörgen Norell

# The independent auditor's report on financial statements

## Opinion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Saint-Gobain Abrasives A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Basis for Opinion

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.

## Responsibilities of management for the financial statements

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.

## Auditor's responsibility

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## **Statement on the management's review**

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.

Hellerup, 17/05/2018

Per Timmermann , mne18652  
Statsaut. Revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS

René Otto Poulsen , mne26718  
Statsaut. Revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

# 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

Årets resultat efter skat for regnskabsåret 01-01-2017 – 31-12-2017 blev t.kr. 6.338, mod et resultat på t.kr. 5.270 for 2016. Resultatet anses som tilfredsstillende.

## Efterfølgende begivenheder

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

## Den forventede udvikling

For 2018 forventes et positivt resultat før skat på 6-7 millioner og et aktivitetsniveau på niveau med 2017. Selskabet forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2018.



# Accounting Policies

The annual report has been prepared in accordance with the regulation applying to Reporting class B.

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Saint-Gobain Abrasives A/S for 2017 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 betalings-dagen, 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 trans-aktionsdagens kurs indregnes i resultatop-gørelsen som en finansiel post.

## 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 administrationsselskab 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.

## Aktuel skat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Selskabet har valgt ikke at vise nettoomsætningen og produktionsomkostninger særskilt, jf.

årsregnskabsloven § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

### **Nettoomsætning**

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

### **Omkostninger til handelsvarer**

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

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Resultatopgørelsen

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle poster**

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

## **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.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter gennemsnitsmetoden eller nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere.

For varer, hvor anskaffelsesprisen overstiger den forventede salgspris med fradrag af færdiggørelses- og salgsomkostninger, er der foretaget nedskrivning til denne lavere nettorealiseringsværdi.

### **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 op-gøres 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 nettorealiseringsværdi.

# Income statement 1 Jan 2017 - 31 Dec 2017

	Disclosure	2017 kr.	2016 kr.
<b>Gross profit (loss)</b> .....		<b>13,625,328</b>	<b>12,244,905</b>
Employee expense .....	1	-5,241,444	-5,305,811
Depreciation, amortisation expense and impairment losses of property, plant and equipment and intangible assets .....	2	-28,150	-31,250
<b>Profit (loss) from ordinary operating activities</b> .....		<b>8,355,734</b>	<b>6,907,845</b>
Other finance income .....	3	170,220	355,579
Other finance expenses .....	4	-371,892	-504,168
<b>Profit (loss) from ordinary activities before tax</b> .....		<b>8,154,062</b>	<b>6,759,255</b>
Tax expense .....	5	-1,816,100	-1,488,989
<b>Profit (loss)</b> .....		<b>6,337,962</b>	<b>5,250,266</b>
<b>Proposed distribution of results</b>			
Proposed dividend recognised in equity .....		6,000,000	5,500,000
Retained earnings .....		337,962	-249,734
<b>Proposed distribution of profit (loss)</b> .....		<b>6,337,962</b>	<b>5,250,266</b>

# Balance sheet 31 December 2017

## Assets

	Disclosure	2017 kr.	2016 kr.
Fixtures, fittings, tools and equipment .....		16,376	44,525
<b>Property, plant and equipment .....</b>	<b>6</b>	<b>16,376</b>	<b>44,525</b>
<b>Total non-current assets .....</b>		<b>16,376</b>	<b>44,525</b>
Manufactured goods and goods for resale .....		485,695	412,174
<b>Inventories .....</b>		<b>485,695</b>	<b>412,174</b>
Trade receivables .....		8,418,637	6,905,890
Receivables from group enterprises .....		12,315,612	15,969,749
Current deferred tax assets .....		0	45,215
Other receivables .....		28,557	1,737
Deferred income assets .....		35,313	63,201
<b>Receivables .....</b>		<b>20,798,119</b>	<b>22,985,792</b>
<b>Current assets .....</b>		<b>21,283,814</b>	<b>23,397,966</b>
<b>Total assets .....</b>		<b>21,300,190</b>	<b>23,442,490</b>

# Balance sheet 31 December 2017

## Liabilities and equity

	Disclosure	2017 kr.	2016 kr.
Contributed capital .....	7	600,000	600,000
Retained earnings .....		8,865,800	8,527,838
Proposed dividend .....		6,000,000	5,500,000
<b>Total equity .....</b>		<b>15,465,800</b>	<b>14,627,838</b>
Trade payables .....		209,959	317,802
Payables to group enterprises .....		2,093,401	2,198,538
Other payables, including tax payables, liabilities other than provisions .....		3,531,030	6,298,314
<b>Short-term liabilities other than provisions, gross .....</b>		<b>5,834,390</b>	<b>8,814,653</b>
<b>Liabilities other than provisions, gross .....</b>		<b>5,834,390</b>	<b>8,814,653</b>
<b>Liabilities and equity, gross .....</b>		<b>21,300,190</b>	<b>23,442,490</b>

# Disclosures

## 1. Employee expense

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Løn og gager	4.663.611	4.772.708
Pensionsbidrag	385.884	384.977
Andre omkostninger til social sikring	191.949	148.127
	<u>5.241.444</u>	<u>5.305.812</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	8	9
--	---	---

## 2. Depreciation, amortisation expense and impairment losses of property, plant and equipment and intangible assets

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	28.150	31.250
	<u>28.150</u>	<u>31.250</u>

## 3. Other finance income

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Valutakursreguleringen	170.217	354.642
Koncerninterne renteindtægter	3	937
	<u>170.220</u>	<u>355.579</u>

#### 4. Other finance expenses

	2017 kr.	2016 kr.
Valutakursreguleringen	222.405	407.045
Koncerninterne renteomkostninger	39.243	34.706
Andre finansielle omkostninger	110.244	62.417
<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>371.892</b>	<b>504.168</b>

#### 5. Tax expense

	2017 kr.	2016 kr.
Aktuel skat	1.770.884	1.488.482
Årets udskudte skat	45.216	507
<b>Årets skat ialt</b>	<b>1.816.100</b>	<b>1.488.989</b>

#### 6. Property, plant and equipment

	2017 kr.	2016 kr.
Kostpris primo	113.690	113.690
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>113.690</b>	<b>113.690</b>
Af- og nedskrivning primo	-69.164	-113.690
Årets afskrivning	-28.150	-37.915
Tilbageførsel ved afgang	0	0
<b>Af- og nedskrivning ultimo</b>	<b>-97.314</b>	<b>-69.164</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.376</b>	<b>44.525</b>
<b>Afskrives over</b>	<b>3-5 år</b>	<b>3-5 år</b>



## 7. Contributed capital

	2017 kr.	2016 kr.
Saldo 1. Januar	600.000	600.000
Saldo 31. Desember	600.000	600.000

Aktiekapitalen består af 60 aktier á nominelt DKK 10.000.  
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
Aktiekapitalen har været uændret i 5 år.

## 8. Disclosure of contingent liabilities

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en løbetid på mellem 22 og 51 måneder fra statusdagen. Leasingforpligtelsen udgør samlet TDKK 548 (2016: TDKK 907).

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 indefor sambeskatningskredsen.

## 9. Disclosure of ownership

### Ejerforhold

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

### Nærtstående parter

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

### Koncernforhold

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