


Saint-Gobain Distribution Denmark A/S

Årsrapport 2016



19/5-17  


Christian Deichmann

Dirigent

CVR-nr. 81 82 25 14  
Årsrapporten indeholder 46 sider

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Oversigt over noter til årsregnskabet	16
Noter	17

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Saint-Gobain Distribution Denmark A/S for 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav i 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brendby, den 19. Maj 2017

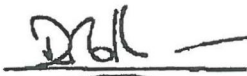
Direktion:



Jesper Faeholdt

Adm. direktør

Bestyrelse:



David Eric Molho

Formand



Arild Dimmen

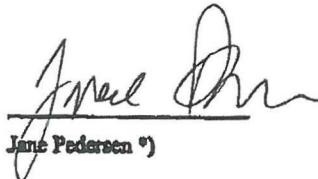


Jesper Faeholdt



Kent Tanderup

Frederiksen \*)



Jane Pedersen \*)

\*)medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Saint-Gobain Distribution Denmark 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

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

### Grundlag for konklusion

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderli-



gere krav i 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 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 oprettholder 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 19. Maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

  
Per Timmermann  
statsautoriseret revisor

  
Kent Otto Poulsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

Saint-Gobain Distribution Denmark A/S  
Park Allé 370  
2605 Brøndby  
Danmark

Telefon: 48 78 40 00  
Telefax: 48 78 42 01  
Hjemmeside: [www.bd.dk](http://www.bd.dk)  
E-mail: [bd@bd.dk](mailto:bd@bd.dk)  
CVR-nr.: 81 82 25 14  
Stiftet: 1. oktober 1977  
Hjemstedskommune: Brøndby

### Bestyrelse

David Eric Molho (formand)  
Arild Dimmen  
Jesper Faurholdt  
Kent Tanderup Frederiksen (medarbejdervalgt)  
Jane Pedersen (medarbejdervalgt)

### Direktion

Jesper Faurholdt, adm. direktør

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
CVR-nr. 33 77 12 31

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 19. Maj 2017 på selskabets adresse.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2016	2015	2014	2013	2012
----------	------	------	------	------	------

#### Hovedtotal

Omsætning	4.289	4.063	3.957	3.677	4.081
Bruttoresultat	1.064	1.030	1.012	996	1.089
Resultat af primær drift	74	32	-12	-34	27
Resultat af finansielle poster	-2	5	-7	-3	2
Resultat før skat	71	37	-19	-37	29
Årets resultat	59	29	-18	-29	24

Langfristede aktiver	955	957	980	917	907
Kortfristede aktiver	1.376	1.552	1.639	1.561	1.180
Aktiver i alt	2.331	2.509	2.619	2.477	2.087
Aktiekapital	50	50	50	50	50
Egenkapital	793	763	734	775	895
Langfristede gældsforpligtelser	11	15	16	1	1.256
Kortfristede gældsforpligtelser	1.527	1.730	1.869	1.701	1.190

Pengestrøm fra driften	154	135	-83	50	145
Pengestrøm til investering, netto	-28	-29	-109	-59	-53
Heraf til investering i materielle aktiver	-35	-18	-85	-15	-38
Pengestrøm fra finansiering	-102	-111	138	5	-106
Pengestrøm i alt	23	-6	-55	-4	-14

#### Nøgletal <sup>1)</sup>

Bruttomargin	24,8%	25,3%	25,6%	27,1%	26,7%
Overskudsgrad	1,7%	0,8%	-0,3%	-0,9%	0,7%
Afkastningsgrad	0,7%	0,4%	-0,2%	-0,4%	0,3%
Egenkapitalforrentning	7,6%	3,9%	-2,4%	-3,5%	2,3%

Gennemsnitlig antal ansatte	1.026	1.005	1.080	1.154	1.277
-----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

<sup>1)</sup> Nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

$$\text{Bruttomargin} = \frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$$

$$\text{Overskudsgrad} = \frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Omsætning}}$$

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning} = \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet og målsætning

Saint-Gobain Distribution Denmark er en del af Saint-Gobain-koncernen. Med en omsætning på næsten 300 mia. kr. og over 170.000 ansatte fordelt på 67 lande er Saint-Gobain en af verdens største koncerner inden for udvikling, design, produktion, distribution og salg af byggematerialer. Sammen med vores kunder, leverandører og medarbejdere udvikler vi bæredygtige helhedsløsninger. Vores produkter imødekommer de voksende krav fra det omkringliggende samfund til miljøhensyn og lavt energiforbrug. I Saint-Gobain-koncernen er 3.700 ansatte beskæftiget med forskning og udvikling, og koncernen er blandt verdens 100 mest innovative virksomheder.

Selskabet indgår i Saint-Gobain Building Distribution-sektoren med ansvar for salg og distribution af byggematerialer. Saint-Gobain Building Distribution-sektoren opererer i 24 lande og har 4.100 salgssteder og 61.000 ansatte på verdensplan. I Danmark er aktiviteterne organiseret under Brødrene Dahl, Zupply, Øland, Optimera og Protræ.

Brødrene Dahl er Danmarks største og førende grossist inden for VVS, klima og vandforsyning. Kæden har desuden en stærk position inden for entreprenør- og industriområdet. Brødrene Dahl er landsdækkende med 52 butikker fordelt over hele landet og markedets bedste E-handelsplatform. Optimera er en kæde af trælastforretninger og byggecentre med 18 forretninger i Danmark og 1 forretning på Grønland. Zupply og Protræ sælger henholdsvis VVS- artikler og træbaserede varer til andre forretninger og forhandlere i Danmark og i Sverige. Øland producerer og forhandler ventilation og teknisk isolering fra deres 7 butikker rundt om i landet. For en yderligere omtale af aktiviteterne for Øland henvises til selskabets egen årsrapport.

Med kombinationen af fysiske butikker og online-portaler samt en effektiv logistikløsning har selskabet et stærkt koncept til både VVS- og trælastkunder, der giver fleksibilitet og god service. De nationale forretninger understøttes nemlig af et af Danmarks stærkeste logistik setups. Fra det store automatiserede logistik center i Randers samt mindre logistikcentre rundt om i landet, kan Saint-Gobain Distribution Denmark tilbyde kunderne et unikt leveringskoncept med sen bestilling og tidlig levering næste dag og derigennem medvirke til optimering af værdikæden for selskabets mange kunder.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Væksten inden for byggebranchen har været moderat i 2016, men markedet for VVS og byggematerialer har været præget af overkapacitet og hård konkurrence. Alligevel har selskabet formået at øge både omsætning og indtjening i forhold til tidligere år. Der har været fokus på at forbedre lønsomhed og effektivitet inden for eksisterende aktiviteter, men også på gennemførelse af en række tiltag med henblik på at styrke væksten og markedsandelene i de kommende år. Det er forventningen, at disse tiltag i 2017 vil medvirke til et øget salg og en større markedsandel samt en forbedring af selskabets indtjening.

Selskabets omsætning blev 4.289 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,6 % i forhold til året før og på det forventede niveau. EBIT for 2016 blev på 74 mio. kr., hvilket er en forbedring på 42 mio. kr. i forhold til sidste år. EBIT resultatet for den 100 % ejede dattervirksomhed L. Øland Ventilation A/S på 9,5 mio. kr., indgår ikke i Saint-Gobain Distribution Danmarks EBIT resultat for 2016. Der er i



løbet i af regnskabsåret afholdt omkostninger til omstrukturering i Optimera kæden på i alt 13,0 mio. kr. Udgifterne dækker omkostninger til lagerreducing og fraflytningsomkostninger. På trods af den betydelige resultatforbedring i 2016 i forhold til 2015, levede selskabets økonomiske resultater ikke op til forventningerne.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere i 2016 udgjorde 1.026 medarbejdere mod 1.005 medarbejdere året før. Selskabet har fortsat arbejdet med udvikling af medarbejdere og organisation. I 2016 har vi introduceret e-læring i Brødrene Dahl, hvor alle medarbejdere har adgang til relevante kurser i produkttræning, salg, brugen af vores IT-systemer etc. Medarbejdernes trivsel måles løbende gennem medarbejdertilfredshedsanalyser. Resultaterne af medarbejdertilfredshedsanalyserne viser øget trivsel. Samlet set forventes indsatserne på området at sikre, at selskabet også i fremtiden har kompetente og motiverede medarbejdere.

Der udarbejdes ikke koncernregnskab for Saint-Gobain Distribution Denmark. Der henvises i stedet til koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, Compagnie Saint-Gobain i Paris. Omtalen af aktiviteter mv. i ledelsesberetningen vedrører således alene Saint-Gobain Distribution Denmark.

På linje med andre handelsvirksomheder i byggematerialebranchen påvirkes selskabet af ændringer i konjunkturer og markedsforhold. Selskabet har ikke påtaget sig for branchen usædvanlige forpligtelser eller risici.

### **Forventninger til 2017**

I 2017 forventes et svagt stigende aktivitetsniveau i bygge- og anlægsbranchen. Der er fortsat overkapacitet og hård konkurrence på markedet, som forventes at fortsætte. Til trods herfor forventes en omsætningsvækst i størrelsen 2-3 % og en resultatforbedring på mellem 10-20 %.

### **Status og mål for det underrepræsenterede køn**

Selskabet tilstræber mangfoldighed i sammensætning af medarbejderstab, ledelse og bestyrelse angående køn, alder, uddannelsesniveau, oprindelse og arbejdsevne. Vi tror på, at mangfoldighed bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker selskabets performance og konkurrenceevne.

Saint-Gobain koncernen har som mål, at 25 % af koncernens ledere skal være kvinder. Selskabet arbejder med at øge antallet af kvindelige ledere, og selskabet har i 2016 opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn og politikker for at sikre dette. Ultimo 2016 var der 12 % kvindelige ledere i Saint-Gobain Distribution Denmark.

For at kunne opfylde målsætningen om flere kvindelige ledere er der iværksat en række initiativer, der kan fremme og støtte udviklingen af kvindelige ledere. Ved ansættelse og rekruttering til lederstillinger er det et mål, at der skal være kandidater af begge køn til trods for, at selskabet opererer i en branche med en overrepræsentation af mænd. Princippet gælder for både interne og eksterne jobopslag, men det er dog fremfor alt kompetencer og kvalifikationer, der afgør, hvilken kandidat, der vælges til jobbet.

I 2016 var der 5 medlemmer af bestyrelsen, hvoraf 3 var udpeget af aktionærerne og 2 var valgt af medarbejderne heraf 1 kvinde. Det tilstræbes ligeledes, at mindst 25 % af bestyrelsen skal være kvinder, betinget af kvalifikationer og de behov for udskiftninger i bestyrelsen, der i øvrigt måtte være.

### **Bonus og incitamentsprogrammer**

Der eksisterer bonusaftaler for alle medarbejdergrupper, der kommer til udbetaling, hvis fastlagte mål realiseres. Der er for den øverste ledelse etableret et aktieoptionsprogram. Der henvises til note 5 i årsregnskabet. Selskabets medarbejdere tilbydes årligt mulighed for køb af aktier i moderselskabet, Compagnie Saint-Gobain, på favorable vilkår.

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a**

Compagnie Saint-Gobain blev grundlagt i 1665. Siden dengang har koncernen været respekteret og kendt for kvalitet og etisk forretningsdrift. I Saint-Gobain Distribution Denmark er samfundsansvar derfor en naturlig del af vores forretningsdrift. Vi bestræber os på at behandle kunder, leverandører, medarbejdere, andre interessenter og samfund med respekt og hensyn. Internt har vi et mål om motiverede og kompetente medarbejdere samt sikkerhed og tryghed på arbejdspladsen. Eksternt har vi et mål om at bidrage positivt til det omkringliggende samfund gennem bæredygtig forretningsdrift og besparelse på samfundets ressourcer.

I vores rapportering om samfundsansvar vil vi redegøre for vores politikker, handlinger og resultater af vores daglige arbejde og bestræbelser på at leve op til vores forpligtelser til at drive virksomhed på en ansvarlig måde. Redegørelsen for samfundsansvar er en del af ledelsesberetningen i årsrapporten for Saint-Gobain Distribution Denmark A/S for 2016 og den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a. I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 99 a, stk. 4 henvises til selskabets hjemmesider for en samlet redegørelse for samfundsansvar: [www.bd.dk/social-ansvarlighed](http://www.bd.dk/social-ansvarlighed), [www.optimera.dk/social-ansvarlighed](http://www.optimera.dk/social-ansvarlighed) eller [www.sgdd.dk/baeredygtig-forretning/csr-rapport](http://www.sgdd.dk/baeredygtig-forretning/csr-rapport).

### **Efterfølgende begivenheder**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Totalindkomstopgørelse

tkr.	Note	2016	2015
Omsætning		4.289.249	4.063.366
Vareforbrug	3	<u>-3.224.846</u>	<u>-3.033.591</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.064.403</b>	<b>1.029.775</b>
Andre driftsindtægter	4	34.515	13.213
Andre eksterne omkostninger		-443.972	-439.752
Personaleomkostninger	5,6	-530.380	-519.761
Af- og nedskrivninger	10,12	<u>-51.057</u>	<u>-51.446</u>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>73.510</b>	<b>32.029</b>
Finansielle indtægter	7	3.850	9.347
Finansielle omkostninger	8	<u>-6.258</u>	<u>-4.510</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>71.102</b>	<b>36.866</b>
Skat af årets resultat	9	<u>-11.742</u>	<u>-7.684</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>59.360</b>	<b>29.182</b>
Anden totalindkomst		<u>-2</u>	<u>0</u>
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>59.358</b>	<b>29.182</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

tkr.	Note	2016	2015
<b>AKTIVER</b>			
<b>Langfristede aktiver</b>			
<b>Immaterielle aktiver</b>			
	10,11		
Goodwill		586.055	586.055
Software		48.804	46.684
		<u>634.860</u>	<u>632.739</u>
<b>Materielle aktiver</b>			
	12		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		142.602	137.964
Grunde og bygninger		82.283	91.801
		<u>224.885</u>	<u>229.765</u>
<b>Andre langristede aktiver</b>			
Kapitalandele i dattervirksomheder	13	88.358	88.358
Deposita		7.074	6.004
		<u>95.433</u>	<u>94.362</u>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<u>955.177</u>	<u>956.867</u>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	3	614.345	660.082
Tilgodehavender	14	713.235	854.448
Sambeskatningsbidrag		8.000	12.000
Periodeafgrænsningsposter	15	7.532	16.263
Likvide beholdninger		32.447	9.035
		<u>1.375.559</u>	<u>1.551.828</u>
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<u>1.375.559</u>	<u>1.551.828</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>2.330.736</u>	<u>2.508.695</u>



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

tkr.	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	16	50.000	50.000
Overført resultat		699.814	683.426
Foreslået udbytte		43.000	30.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>792.814</u>	<u>763.426</u>
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Udskudt skat	17	11.117	15.204
Gæld til realkreditinstitutter	25	0	113
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<u>11.117</u>	<u>15.317</u>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Hensatte forpligtelser	19	3.426	3.233
Gæld til realkreditinstitutter	25	225	225
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	18	1.517.025	1.719.133
Selskabsskat	20	6.129	7.361
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<u>1.526.805</u>	<u>1.729.952</u>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<u>1.537.922</u>	<u>1.745.269</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>2.330.736</u>	<u>2.508.695</u>



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	<u>50.000</u>	<u>683.364</u>	<u>0</u>	<u>733.364</u>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2015</b>				
Årets resultat	0	-818	30.000	29.182
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	880	0	880
Aktiebaseret vederlæggelse - afregning til moderselskab	0	0	0	0
Medarbejderaktier	0	498	0	498
Medarbejderaktier - afregning til moderselskab	0	-498	0	-498
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2015 i alt</b>	<u>0</u>	<u>62</u>	<u>30.000</u>	<u>30.062</u>
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<u>50.000</u>	<u>683.426</u>	<u>30.000</u>	<u>763.426</u>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2016</b>				
Årets resultat	0	16.359	43.000	59.359
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Valutasikring	0	-2	0	-2
Aktiebaseret vederlæggelse	0	506	0	506
Aktiebaseret vederlæggelse - afregning til moderselskab	0	-475	0	-475
Medarbejderaktier	0	561	0	561
Medarbejderaktier - afregning til moderselskab	0	-561	0	-561
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-30.000</u>	<u>-30.000</u>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2016 i alt</b>	<u>0</u>	<u>16.388</u>	<u>13.000</u>	<u>29.388</u>
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<u>50.000</u>	<u>699.814</u>	<u>43.000</u>	<u>792.814</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Pengestrømsopgørelse

tkr	Note	2016	2015
Resultat af primær drift		73.510	32.029
Regulering for ikke-likvide driftsposter mv.:			
Af- og nedskrivninger	10,12	51.057	51.446
Hensatte forpligtelser		193	-846
Egenkapitalposter, netto		31	0
Andre ikke-kontante driftsposter, netto		-20.419	558
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		104.372	83.187
Ændring i driftskapital	22	68.778	11.494
Pengestrøm fra primær drift		173.150	94.681
Renteindtægter, modtaget		3.850	9.347
Renteomkostninger, betalt		-6.258	-4.510
Betalt/modtaget selskabsskat	20	-17.070	47.015
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>153.672</b>	<b>146.533</b>
Køb af immaterielle aktiver	10	-24.025	-14.782
Køb af materielle aktiver	12	-34.774	-18.210
Salg af materielle aktiver		30.927	3.620
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>		<b>-27.872</b>	<b>-29.372</b>
Afdrag gæld til kreditinstitutter		-113	-225
Forskydning i mellemværende med tilknyttede virksomheder		-76.275	-110.651
Forskydning sambeskatningsbidrag		4.000	-12.000
Udbetalt udbytte		-30.000	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-102.388</b>	<b>-122.876</b>
Årets pengestrøm		23.412	-5.715
Likvider, primo		9.035	14.750
Likvider, ultimo		32.447	9.035

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Oversigt over noter til årsregnskabet

Note		Note	
1	Anvendt regnskabspraksis	17	Udskudt skat
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	18	Leverandører og andre gældsforpligtelser
3	Vareforbrug	19	Hensatte forpligtelser
4	Andre driftsindtægter	20	Selskabsskat
5	Personaleomkostninger	21	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
6	Aktiebaseret vederlæggelse	22	Ændring i driftskapital
7	Finansielle indtægter	23	Finansielle risici og finansielle instrumenter
8	Finansielle omkostninger	24	Operationel leasing og lejeforpligtelser
9	Skat	25	Realkreditgæld
10	Immaterielle aktiver	26	Nærtstående parter
11	Nedskrivningstest	27	Begivenheder efter balancedagen
12	Materielle aktiver		
13	Kapitalandele i dattervirksomheder		
14	Tilgodehavender		
15	Periodeafgrænsningsposter		
16	Aktiekapital og udbytte		

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Saint-Gobain Distribution Denmark A/S for 2016 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C stor, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 valgt ikke at aflægge koncernregnskab for 2016, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, Compagnie de Saint-Gobain S.A.

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](http://www.saint-gobain.com) eller via linket: [https://www.saint-gobain.com/sites/sgcom.master/files/ddr\\_2016\\_va.pdf](https://www.saint-gobain.com/sites/sgcom.master/files/ddr_2016_va.pdf)

#### Grundlag for udarbejdelse

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er udarbejdet efter det historiske kostprincip, bortset fra valutaterminsforretninger, som måles til dagsværdi.

Langfristede aktiver måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi før den ændrede klassifikation eller dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstillene.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Vedtagne nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag*

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i årsrapporten.

De nye standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske. Det er ledelsens vurdering, at disse bortset fra IFRS 16 "Leases" ikke vil få væsentlig indvirkning på årsrapporten for de kommende regnskabsår.

IFRS 16 erstatter den nuværende IAS 17 med tilhørende fortolkningsbidrag og forventes at træde i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.

IFRS 16 vil ændre den regnskabsmæssige behandling af koncernens operationelle leasingkontrakter.

Den nuværende sondring mellem finansiel og operationel leasing bortfalder for leasingtagere. Virksomheden vil i stedet skulle anvende én leasingmodel, som stort set svarer til den nuværende regnskabsmæssige behandling af finansiel leasing på alle leasingkontrakter bortset fra kortfristede leasingkontrakter og leasing af småaktiver. Det forventes at påvirke alle Saint-Gobain Distribution Denmark A/S' huslejekontrakter.

Selskabet har vurderet den nye leasingstandards potentielle effekt på årsregnskabet. Det er ikke på nuværende tidspunkt muligt at vurdere effekten på årsregnskabet for 2019.

Selskabets operationelle leasingforpligtelser pr. 31. december 2016 er oplyst i note 23 til årsregnskabet.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Virksomhedssammenslutninger**

Ved køb af nye virksomheder, hvor Saint-Gobain Distribution Denmark A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Saint-Gobain Distribution Denmark A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for værdiforringelses. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end selskabets præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af de aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. Goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

##### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld, og modregning af positive og negative værdiger foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter indregnes løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Omsætning**

Omsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter VVS-elementer, vand og afløbsprodukter, ventilationsprodukter, rør og ventiler samt byggemarkedsartikler og træ, indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

#### **Vareforbrug**

Vareforbruget omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagrene for at opnå årets nettoomsætning samt årets nedskrivninger for ukurans.

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og –bonus.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder videreudlejning af lejede lokaler.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter selskabets omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

##### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabets ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

##### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og valutakursgevinster/-tab, herunder tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Desuden medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler.

Udlodning af optjent overskud i danske dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udloddes mere, end dattervirksomhedens totalindkomst i regnskabsåret eller kostprisen overstiger den regnskabsmæssige indre værdi, gennemføres en nedskrivningstest.

##### **Skat af årets resultat**

Saint-Gobain Distribution Denmark A/S er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder, der indgår i koncernen La Compagnie de Saint-Gobain S.A. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Sambeskatningsbidrag til/fra dattervirksomheder indregnes under skat af årets resultat, skyldig og tilgodehavende skat opføres under kortfristede aktiver/forpligtelser, og skyldige henholdsvis tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos eller gæld til tilknyttede virksomheder.

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

I det omfang selskabet opnår fradrag ved opgørelsen af skattepligtig indkomst i Danmark eller i udlandet som følge af aktiebaserede vederlagsordninger, indregnes skatteeffekten af ordningerne under skat af årets resultat. Hvis det samlede skattemæssige fradrag overstiger den samlede regnskabsmæssige omkostning, indregnes skatteeffekten af det overskydende fradrag direkte i egenkapitalen.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle aktiver

##### *Goodwill*

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under virksomheds-sammenslutninger. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til selskabets pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring. Som følge af integrationen af overtagne virksomheder i det bestående selskab vurderer ledelsen, at det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, hvortil den regnskabsmæssige værdi af goodwill kan allokeres, er selskabet Saint-Gobain Distribution Denmark A/S.

##### *Software*

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis skønnes at ligge mellem 3 og 5 år.

#### Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt til reetablering af det sted, aktivet blev anvendt.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for selskabet. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Indretning af lejede lokaler <sup>1)</sup>	10-15 år
Kontor- og lagerinventar <sup>1)</sup>	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <sup>1)</sup>	5-10 år
IT-udstyr <sup>1)</sup>	3 år
Bygninger <sup>1)</sup>	30 år

Grunde afskrives ikke.

<sup>1)</sup> Disse poster indgår alle i kategorien *Andre anlæg, driftsmateriel og inventar* i note 11.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i årsregnskabet til kostpris. Hvis der er indikation for værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest. Hvis kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Goodwill og software med udefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed eller den gruppe af pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes på en separat linje i resultatopgørelsen.

Udsudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet indenfor 3-5 år.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation for nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller nytteværdi. Nyttelværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen. Nedskrivning af goodwill indregnes i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på materielle aktiver og immaterielle aktiver ud over goodwill tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer og råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Indtægtsførelsen af renter på nedskrevne tilgodehavender beregnes på den nedskrevne værdi med den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder indeholder indestående i Saint-Gobain-koncernens cash pool-ordning.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

#### Egenkapital

##### *Udbytte*

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

Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet.

#### Medarbejderydelser

##### *Aktieoptionsprogram*

Værdien af serviceydelser modtaget som modydelse for tildelte optioner måles til dagsværdien af optionerne.

For egenkapitalafregnede aktieoptioner måles dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over den periode, hvor den endelige ret til optionerne optjenes (vesting-perioden). Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen.

I forbindelse med første indregning af aktieoptionerne skønnes antallet af optioner, medarbejderne forventes at erhverve ret til. Efterfølgende justeres for ændringer i skønnet over antallet af retserhvervede optioner, så den samlede indregning er baseret på det faktiske antal retserhvervede optioner.

Dagsværdien af de tildelte optioner estimeres ved anvendelse af en optionsprismodel. Ved beregningen tages der hensyn til de betingelser og vilkår, der knytter sig til de tildelte aktieoptioner.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Betalbar skat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventer at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til t modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller efter balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Finansielle forpligtelser**

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

##### **Leasing**

Leasingforpligtelser klassificeres regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiel, når væsentlige risici og fordele ved at eje det leasede aktive overføres til leasingtager. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle. Omkostninger på operationelle leasingaftaler indregnes direkte i resultatopgørelsen. Forpligtelsen i uopsigelsesperioden oplyses i note 24.

##### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, målt til kostpris.

##### **Dagsværdimåling**

Selskabet anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere (exit price).

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktiver eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og transportomkostninger.

Dagsværdimåling baseres i videst muligt omfang på markedsværdier på aktive markeder (niveau 1) eller alternativt på værdier, der er udledt af observerbare markedsinformationer (niveau 2)

I det omfang sådanne observerbare informationer ikke er til stede eller ikke kan anvendes uden væsentlige modifikationer, anvendes anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn som grundlagsværdier (niveau 3).

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings-, og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen fra køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, medmindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

#### Nøgletal

Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 7.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

##### **Skønsmæssig usikkerhed**

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer som forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er selskabet underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved værdiansættelsen af goodwill, nedskrivning af varebeholdninger og nedskrivning af tilgodehavender.

##### **Nedskrivningstest for goodwill**

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden (pengestrømsfrembringende enheder), som goodwill knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i den pågældende del af virksomheden.

##### **Varebeholdninger**

Den skønsmæssige usikkerhed ved varebeholdninger relaterer sig til nedskrivning til nettorealiseringsværdi. Lagerbeholdningerne nedskrives generelt efter selskabets nedskrivningspraksis, der omfatter vurdering af lagerbeholdningerne enkeltvis for mulige tab som følge af ukurans, dårlig kvalitet og økonomiske konjunkturer. Der er i 2016 foretaget nedskrivninger på 14.513 tkr. (2015: 25.557 tkr.) Der henvises til note 3.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)

##### Tilgodehavender

Ledelsen anvender skøn i forbindelse med vurdering af erholdeligheden af tilgodehavender pr. balancedagen.

Der henvises til note 14.

#### 3 Vareforbrug

tkr.	2016	2015
Vareforbrug	3.224.846	3.033.591
Nedskrivning af varebeholdninger i året	14.513	25.557

Varebeholdningen pr. 31. december 2016 og 31. december 2015 består af fremstillede færdigvarer og handelsvarer

#### 4 Andre driftsindtægter

	2016	2015
Lejeindtægter ejendomme	13.102	12.447
Fortjeneste ved salg af anlæg	20.425	-558
Øvrige indtægter og debitorrenter	988	1.324
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>34.515</b>	<b>13.213</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 5 Personaleomkostninger

	2016	2015
Gager og lønninger	482.866	473.477
Bidragbaserede pensionsordninger	38.921	37.379
Andre omkostninger til social sikring	8.593	8.905
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>530.380</b>	<b>519.761</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	1.026	1.005

#### Aflønning af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere

tkr.	2016			2015		
	Bestyrelse	Direktion	Øvrige ledende medarbejdere 1)	Bestyrelse	Direktion	Øvrige ledende medarbejdere 1)
Gager, honorarer og bonus	50	2.736	9.974	63	2.169	8.974
Medarbejderaktier	0	14	11	0	16	0
Aktiebaseret vederlag	0	199	307	0	152	728
Pensionsbidrag	0	220	859	0	312	734
	50	3.169	11.151	63	2.649	10.436

<sup>1)</sup> Ledende medarbejdere består af 7 personer (2015: 7 personer), som hver især er direktør for et funktionsområde.

Direktionen og øvrige ledende medarbejdere er omfattet af bonusordninger, der blandt andet afhænger af årets opnåede resultat. For direktion og enkelte ledende medarbejdere eksisterer fratrædelsesordninger i form af forlængede opsigelsesvarsler, der maksimalt udgør 12 mdr.

Compagnie de Saint-Gobain S.A. tilbyder som en del af gruppens opsparingsordning endvidere samtlige medarbejdere at købe aktier til en særlig favorabel kurs. Medarbejderen skal have været ansat i minimum 3 måneder og aktierne er bundet i 5 år. Det firmabetalte favørelement er indregnet med 561 tkr. i 2016 (2015: 498 tkr.)



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 6 Aktiebaseret vederlæggelse

Saint-Gobain koncernen har etableret et program for aktiebaseret vederlæggelse for direktion og ledende medarbejdere i Saint-Gobain Distribution Denmark A/S. Ledende medarbejdere tildeles årligt et antal aktier, som er bundne i 4 år hvorefter de frigives uden betaling. Modtagelsen af aktierne er betinget af, at aktieindehaveren er i uopsagt stilling, med visse undtagelser, på frigivelsestidspunktet. Samtidig er tildeling af 70 % af aktierne betinget af størrelsen på nøgletallet ”afkast på investeret kapital”, medens 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. Aktierne i 2016 er deponeret.

Specifikation af udstående aktier:

	Aktier i alt, stk.
<b>Udestående ved årets begyndelse 2015</b>	<b>6.500</b>
Tildeling af bundne aktier	1.740
Bortfaldne aktier	-590
<b>Udestående ved årets begyndelse 2016</b>	<b>7.650</b>
Regulering tidligere år	5.830
Tildeling af bundne aktier	2.880
Frigivede aktier	-3.535
Bortfaldne aktier	-3.505
<b>Udestående ved årets slutning 2016</b>	<b>9.320</b>

Nedenstående tabel viser forventet frigivelsesdato for hver enkelt aktieplan:

Tildelingsdato	Antal optioner		Frigivelsesdato	Aktietype
	31. december 2016*			
21. november 2013	2.920		21. november 2017	Eksisternde
21. november 2014	1.780		20. november 2018	Eksisternde
26. november 2015	1.740		26. november 2019	Eksisternde
24. november 2016	2.880		24. november 2020	Eksisternde
<b>Total</b>	<b>9.320</b>			

\* Med forbehold for opfyldelse af gældende betingelser

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 7 Finansielle indtægter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renter, likvide beholdninger mv.	3.721	3.043
Renter fra tilknyttede virksomheder	3	3
Dagsværdiregulering vedrørende afledte finansielle instrumenter	0	493
Valutakursgevinster, netto	126	0
Ikke skattepligtige renteindtægter	<u>0</u>	<u>5.808</u>
	<u>3.850</u>	<u>9.347</u>

#### 8 Finansielle omkostninger

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renter mv.	1.053	634
Renter til tilknyttede virksomheder	5.155	3.872
Dagsværdiregulering vedrørende afledte finansielle instrumenter	43	0
Valutakurstab, netto	<u>8</u>	<u>4</u>
	<u>6.258</u>	<u>4.510</u>

#### 9 Skat

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	-16.129	-7.367
Udskudt skat	-1.864	204
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>6.251</u>	<u>-521</u>
	<u>-11.742</u>	<u>-7.684</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22 % / 23,5 % skat af resultatet før skat	-15.642	-8.664
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter i øvrigt	-2.455	1.501
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>6.251</u>	<u>-521</u>
	<u>-11.847</u>	<u>-7.684</u>
Effektiv skatteprocent	<u>16,7%</u>	<u>20,8%</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 10 Immaterielle aktiver

tkr.	Goodwill	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2015	586.055	149.929	735.984
Tilgang	0	14.782	14.782
Afgang	0	-4.252	-4.252
Kostpris 31. december 2015	586.055	160.459	746.514
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	97.244	97.244
Afskrivninger	0	20.783	20.783
Afgang	0	-4.252	-4.252
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	113.775	113.775
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>586.055</b>	<b>46.684</b>	<b>632.739</b>
Kostpris 1. januar 2016	586.055	160.459	746.514
Tilgang		24.025	24.025
Afgang		-6.545	-6.545
Kostpris 31. december 2016	586.055	177.939	763.994
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	113.775	113.775
Afskrivninger		21.652	21.652
Afgang		-6.292	-6.292
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	0	129.135	129.135
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>586.055</b>	<b>48.804</b>	<b>634.860</b>

Afskrives over

3-5 år

Bortset fra goodwill er det vurderet, at øvrige immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

#### 11 Nedskrivningstest

##### Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2016 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på den foretagne allokering ad kostprisen af goodwill på den pengestrømsfrembringende enhed.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 11 Nedskrivningstest (fortsat)

Saint-Gobain Distribution Denmark A/S	tkr. <u>586.055</u>
Regnskabsmæssig værdi af goodwill 2015 og 2016	<u>586.055</u>

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2017-2019 godkendt af ledelsen samt forecast for 2020-2023 og med en diskonteringsfaktor efter skat på 9,00 % (2015: 9,3 %).

#### *Saint-Gobain Distribution Denmark A/S*

Goodwill hidrører fra fusionen med Dahl Invest International Holding A/S, fusionen med Optimera Danmark A/S, fusionen med Heradan Stål A/S, tilkøb af aktivitet i Grønland samt tilkøb af aktivitet i Løgten.

De væsentligste parametre i nedskrivningstesten er gennemsnitlig vækstrate for årene efter 2019 på 3,3 % (2015: 2,0 %) og gennemsnitlig overskudsgrad for årene efter 2019 på 5,1 % (2015: 6,6 %).

Nutidsværdien af forventede fremtidige nettopengestrømme skønnes at være tilstrækkelige til at modsvare den regnskabsmæssige nettoværdi af den pengestrømsfrembringende enhed.

Dækningsgraden for budgetperioden er skønnet baseret på den gennemsnitlige dækningsgrad for selskabet i 2016.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af forventede fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2019 er skønnet til 2,0 % (2015: 2,0 %). Vækstraten vurderes ikke at overstige den langsigtede gennemsnitlige vækstrate indenfor selskabets markeder.

Pr. 31. december 2016 overstiger nutidsværdien den regnskabsmæssige nettoværdi væsentligt, også ved ændring af nøgleforudsætninger.

#### **Øvrige langfristede aktiver**

Ledelsen har ikke identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for øvrige aktiver.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 12 Materielle aktiver

tkr.	Bygninger	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	135.808	343.025	478.833
Tilgang	7.855	10.355	18.210
Afgang	-3.977	-40.156	-44.133
Kostpris 31. december 2015	139.686	313.224	452.910
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	39.375	193.062	232.437
Afskrivninger	8.517	22.146	30.663
Afgang	-7	-39.948	-39.955
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	47.885	175.260	223.145
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>91.801</b>	<b>137.964</b>	<b>229.765</b>
Kostpris 1. januar 2016	139.686	313.224	452.910
Tilgang	7.961	26.813	34.774
Afgang	-16.846	-26.503	-43.349
Kostpris 31. december 2016	130.801	313.534	444.335
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	47.885	175.260	223.145
Afskrivninger	8.461	20.944	29.405
Afgang	-7.828	-25.272	-33.100
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	48.518	170.932	219.450
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>82.283</b>	<b>142.602</b>	<b>224.885</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 13 Kapitalandele i dattervirksomheder

tkr.	2016	2015
Kostpris 1. januar	88.358	88.358
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>88.358</b>	<b>88.358</b>
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Nedskrivninger i året	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>88.358</b>	<b>88.358</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2016	Ejerandel 2015	Egenkapital 31/12 2015	Resultat 2015
Øland Ventilation A/S	Brøndby, Danmark	100%	100%	73.077 tkr	4.844 tkr

Nutidsværdien af de forventede pengestrømme fra driften skønnes at være væsentligt større end den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene pr. 31. december 2016 også ved ændring af nøgleforudsætninger.

#### 14 Tilgodehavender

tkr.	2016	2015
Tilgodehavender fra salg	547.169	512.321
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	158.516	337.931
Andre tilgodehavender	7.550	4.196
	<b>713.235</b>	<b>854.448</b>

Nedskrivninger, der er indeholdt i den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg, har udviklet sig som følger:

1. januar	18.528	20.744
Nedskrivninger i året	11.784	13.517
Realiseret i året	-12.448	-15.733
31. december	<b>17.864</b>	<b>18.528</b>

Der er for visse kunder modtaget sikkerhed for selskabets tilgodehavender, hvilket indhentes baseret på interne individuelle risikovurderinger. Sikkerheden består i både selvskyldnerkautioner og garantier.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 15 Periodeafgrænsningsposter

tkr.	2016	2015
Husleje	3.724	6.564
Leasingydelse	3.390	1.514
Øvrige	418	8.185
	<u>7.532</u>	<u>16.263</u>

#### 16 Aktiekapital og udbytte

	Udstedte aktier			
	Antal stk.		Nominel værdi (tkr)	
	2016	2015	2016	2015
1. januar	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
31. december	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

Aktiekapitalen består af 50.000 aktier á nominelt 1.000 tkr. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder.

Aktierne er ikke omsættelige. Der er ikke sket nogen ændring i aktiekapitalen de seneste 5 år.

Der foreslås udlodning af udbytte på 43.000 tkr. for 2016 (2015: 30.000 tkr.), svarende til et udbytte på 0,86 kr. pr. aktie (2015: 0,60 kr.).

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 17 Udskudt skat

tkr.	2016	2015
Udskudt skat 1. januar	15.204	15.408
Udskudt skat regulering vedr. tidligere år	-5.951	0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	1.864	-204
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>11.117</b>	<b>15.204</b>

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skat, aktiv	0	0
Udskudt skat, passiv	11.117	15.204
<b>Udskudt skat 31. december, netto</b>	<b>11.117</b>	<b>15.204</b>

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver	694	1.084
Materielle aktiver	13.496	16.941
Kortfristede aktiver	0	-1.363
Hensatte forpligtelser	-3.073	-1.458
	11.117	15.204

#### 18 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser

Leverandørgæld	1.018.349	977.994
Gæld til tilknyttede virksomheder	368.615	624.305
Anden gæld	130.061	116.834
	1.517.025	1.719.133



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 19 Hensatte forpligtelser

tkr.	2016	2015
Hensættelse 1. januar	3.233	4.079
Tilgang	1.825	2.611
Heraf anvendt i året	-1.632	-3.457
Hensatte forpligtelser 31. december	3.426	3.233
Forfaldstidspunktet for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Kortfristede forpligtelser	3.426	3.233
Langfristede forpligtelser	0	0
Hensatte forpligtelser 31. december	3.426	3.233

Hensatte forpligtelser ultimo 2017 omfatter hensættelse til igangværende retssager.

Hensættelsen forventes effektueret i 2017

#### 20 Selskabsskat

Skyldig selskabsskat 1. januar	7.361	-47.542
Årets aktuelle skat	16.129	7.367
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-291	521
Betalt/modtaget selskabsskat i året	-10.000	47.015
Betalt/modtaget selskabsskat vedrørende tidligere år	-7.070	0
<b>Selskabsskat 31. december</b>	<b>6.129</b>	<b>7.361</b>

#### 21 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Saint-Gobain Distribution Denmark A/S er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2016.

Selskabet har stillet sædvanlige arbejdsgarantier over for samarbejdspartnere for 1.691 tkr. (2015: 1.654 tkr.), som typisk løbet 1 år.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder, der indgår i koncernen La Compagnie de Saint-Gobain S.A., og er administrationsselskab i sambeskatningen. Selskaberne hæfter solidarisk for den samlede skattebetaling.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 22 Ændring i driftskapital

tkr.	2016	2015
Ændring i varebeholdninger	45.737	7.359
Ændring i tilgodehavender	-30.540	-38.701
Ændring i leverandører og andre gæld	53.582	42.836
	<u>68.778</u>	<u>11.494</u>

#### 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter

##### Selskabets risikostyringspolitik

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af de finansielle risici, der er en direkte følge af selskabets drift og finansiering.

For beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målingsgrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

##### Kategorier af finansielle instrumenter

tkr.	2016		2015	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Valutaterminskontrakter	44	44	86	86
<b>Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>86</b>	<b>86</b>
Tilgodehavender fra salg	547.169	547.169	512.321	512.321
Andre tilgodehavender	7.550	7.550	4.196	4.196
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	158.516	158.516	337.931	337.931
Likvide beholdninger	32.447	32.447	9.035	9.035
<b>Udlån og tilgodehavender</b>	<b>745.682</b>	<b>745.682</b>	<b>863.483</b>	<b>863.483</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

tkr.	2016		2015	
	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Prioritetsgæld	225	225	338	338
Gæld til tilknyttede virksomheder	368.615	368.615	624.305	624.305
Anden gæld	130.061	130.061	116.834	116.834
Leverandørgæld	1.018.349	1.018.349	977.994	977.994
<b>Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris</b>	<b>1.517.250</b>	<b>1.517.250</b>	<b>1.719.471</b>	<b>1.719.471</b>

#### Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

De anvendte metoder og forudsætninger ved opgørelse af dagsværdier af finansielle instrumenter er beskrevet pr. klasse af finansielle instrumenter. De anvendte metoder er uændrede sammenholdt med 2015.

#### *Afledte finansielle instrumenter*

Valutaterminkontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare valutakurser. Niveau 2 i dagsværdihierakiet.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

##### Markedsrisici

##### *Valutarisici*

Selskabet fakturerer i alt overvejende grad i DKK samt meget begrænset omfang i EUR. Langt den væsentligste del af varekøbet foretages i DKK eller EUR. Som følge heraf er valutarisikoen meget begrænset. Det er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici via valutaterminsforretninger.

##### *Valutasikringsaftaler vedrørende fremtidige transaktioner*

Udestående valutaterminskontrakter netto pr. 31. december for selskabet, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner:

Valutaterminskontrakter vedrører sikring af varekøb jf. selskabets politik herfor.

	2016			2015		
	Hovedstol	Dags-værdi	Rest-løbetid	Hovedstol	Dags-værdi	Rest-løbetid
	tkr.	tkr.	mdr.	tkr.	tkr.	mdr.
EUR	48.916	-57	0-3	47.249	43	0-3
SEK	2.982	95	0-3	4.015	45	0-3
USD	155	8	0-3	351	-2	0-3
NOK	1.742	-2	0-3	0	0	0-3
	<u>53.795</u>	<u>44</u>	<u>0-3</u>	<u>51.615</u>	<u>86</u>	<u>0-3</u>

Positive hovedstole af valutaterminsforretninger er køb af den pågældende valuta, og negative hovedstole er salg.

Totalindkomstopgørelsen for 2016 er påvirket af effekt vedrørende valutakurssikring af varekøb med 2 tkr. (2015: 0 tkr.).



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Selskabet havde ingen væsentlige valutakursrisici vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta pr. 31. december 2016, og selskabets resultat ville således ikke være blevet væsentligt påvirket af ændringer i valutakurserne pr. 31. december 2016.

##### *Renterisici*

Selskabet har ingen lån, men indgår i cash pool-ordning administreret af Saint Gobain S.A. Som følge heraf er selskabet i meget begrænset omfang udsat for væsentlige risici i forbindelse ændring i renteniveauet, idet renteniveauet sikres via Saint-Gobain S.A.

##### **Likviditetsrisici**

Idet selskabets cash pool-ordning er placeret hos Compagnie De Saint-Gobain, som er en solid børs-noteret koncern, anses selskabet ikke for at have en likviditetsrisiko.

##### **Kreditrisici**

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Den maksimale kreditrisiko er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier af de enkelte finansielle aktiver, der indgår i balancen.

I selskabets tilgodehavender fra salg pr. 31. december 2016 indgår tilgodehavender på i alt 16.329 tkr. (2015: 22.930 tkr.), der efter en individuel vurdering er nedskrevet til 1.855 tkr. (2015: 5.073 tkr.). Nedskrivningen skyldes generelt forventning til kundens manglende betalingsevne eller konkurs.

Herudover indgår tilgodehavender, der pr. 31. december var forfaldne, men ikke nedskrevet, som følger:

tkr.	2016	2015
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	20.396	14.091
Mellem 30 og 90 dage	7.026	8.357
Over 90 dage	491	1.097
	<u>27.913</u>	<u>23.545</u>

##### **Kapitalstruktur**

Selskabet vurderer sammen med selskabets ultimative moderselskab, La Compagnie de Saint-Gobain S.A. løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen. Det er selskabets politik, at opnå så stor leverandørfinansiering som muligt.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 24 Operationel leasing og lejeforpligtelser

Selskabet leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 2 og 15 år med mulighed for forlængelse efter perioden udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelser.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

tkr.	2016	2015
0-1 år	103.472	101.174
1-5 år	253.012	243.626
> 5 år	262.094	208.398
	<u>618.578</u>	<u>553.198</u>

Der er i resultatopgørelsen for selskabet for 2016 indregnet 113.447 tkr. (2015: 112.690 tkr) vedrørende operationel leasing.

Der er i resultatopgørelsen for 2016 indregnet 11.119 tkr. (2015: 10.376 tkr) i lejeindtægter.

I en af selskabets ejendomme udlejes en administrationsbygning og et tilhørende antal parkeringspladser på en uopsigelig lejekontrakt der løber til 2023. Lejeren har mulighed for forlængelse på nugældende vilkår, men har ingen købsoption. Lejeindtægten frem til og med 2023 udgør 47 mio. kr., 0-1 år: 8 mio. kr., 1-5 år: 31 mio. kr. og >5 år: 8 mio. kr. (2015: 55 mio. kr., 0-1 år: 8 mio. kr., 1-5 år: 31 mio. kr., >5 år: 16 mio. kr.).

#### 25 Realkreditgæld

2016	Antal lån	Nominel rente	Effektiv rente	Valuta	Binding	Regn-	Kontrak-
						skabs-	tuelle
						mæssig	penge-
						værdi	strømme
Prioritetslån	1	6,62%	6,62%	DKK	1 år	225	240
						<u>225</u>	<u>240</u>
2015	Antal lån	Nominel rente	Effektiv rente	Valuta	Binding	Regn-	Kontrak-
						skabs-	tuelle
						mæssig	penge-
						værdi	strømme
Prioritetslån	1	6,62%	6,62%	DKK	2 år	338	357
						<u>338</u>	<u>357</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 26 Nærtstående parter

Saint-Gobain Distribution Denmark A/S er en 100%-ejet dattervirksomhed af Saint-Gobain Distribution Nordic AB, som indgår i Saint-Gobain Nordic A/S-koncernen. Saint Gobain Nordic A/S-koncernen indgår i koncernen, La Compagnie de Saint-Gobain S.A., som er den ultimative moder-virksomhed. Koncernregnskabet kan rekvireres på adressen Les Miroirs, F-92096 La Defense Cedex, Paris, Frankrig.

Ud over udlodning af udbytte til selskabets aktionærer har der været følgende transaktioner med nærtstående parter:

tkr.	Moderselskaber		Datterselskaber		Søsterselskaber	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Varesalg	0	0	586	573	3.101	2.854
Varekøb	0	0	21.480	27.417	70.442	72.331
Bonus og adm. honorarer, indtægter	34.561	31.566	4.080	3.237	719	1.304
Bonus og adm. honorarer, omkostninger	11.114	9.179	0	0	3.023	3.149
It-indtægter	794	821	972	768	0	24
It-omkostninger	4.051	2.971	0	0	5.830	6.328

Tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder, der primært vedrører cash pool, fremgår af note 13 og 17 og renter heraf fremgår af note 6 og 7, finansielle indtægter og omkostninger.

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

#### Bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere

Derudover omfatter Saint-Gobain Distribution Denmark A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers familie-medlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personer har væsentlige interesser.

Der henvises til personaleomkostninger i note 4 og aktiebaseret vederlæggelse i note 5.

#### 27 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet hændelser efter 31. december 2016, der har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.