

Saint-Gobain Distribution Denmark A/S

Årsrapport 2015



DISTRIBUTION DENMARK

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling

den 9. maj 20 16

dirigent

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "M. Skovhøj", is written over a horizontal line.

CVR-nr. 81 82 25 14

Årsrapporten indeholder 46 sider

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Totalindkomstopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Oversigt over noter til årsregnskabet	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Saint-Gobain Distribution Denmark A/S for 2015.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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.

Brøndby, den 13. april 2016

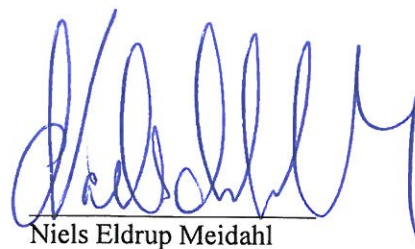
Direktion:


Jesper Faurholdt
adm. direktør

Bestyrelse:


David Eric Molho
formand


Arild Dimmen


Niels Eldrup Meidahl


Kent Tanderup
Frederiksen *)


Jane Pedersen *)

*medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Saint-Gobain Distribution Denmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Saint-Gobain Distribution Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.


Udtalelse om ledelsesberetningen

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


København, den 13. april 2016

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Per Ejsing Olsen
statsaut. revisor



Casper Garrelts
statsaut. 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

E-mail: bd@bd.dk

CVR-nr.: 81 82 25 14

Stiftet: 1. oktober 1977

Hjemstedskommune: Brøndby

Bestyrelse

David Eric Molho (formand)

Arild Dimmen

Niels Eldrup Meidahl

Kent Tanderup Frederiksen (medarbejdervalgt)

Jane Pedersen (medarbejdervalgt)

Direktion

Jesper Faurholdt, adm. direktør

Revision

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dampfærgevej 28

2100 København Ø

CVR-nr.: 25 57 81 98

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 9. maj 2016 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Omsætning	4.069	3.957	3.677	4.081	4.210
Bruttoresultat	1.035	1.012	996	1.089	1.258
Resultat af primær drift	37	-12	-34	27	180
Resultat af finansielle poster	0	-7	-3	2	2
Årets resultat	29	-18	-29	24	141
Nøgletal¹⁾					
Langfristede aktiver	957	980	917	907	893
Kortfristede aktiver	1.552	1.639	1.561	1.180	1.486
Aktiver i alt	2.509	2.619	2.477	2.087	2.379
Aktiekapital	50	50	50	50	50
Egenkapital	763	734	775	895	1.167
Langfristede forpligtelser	15	16	1	1.256	3
Kortfristede forpligtelser	1.730	1.869	1.701	1.190	1.209
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	135	-83	50	145	79
Pengestrøm til investering, netto	-29	-109	-59	-53	-80
Heraf til investering i materielle aktiver	-18	-85	-15	-38	-38
Pengestrøm fra finansiering	-111	138	5	-106	8
Pengestrøm i alt	-6	-55	-4	-14	8
Gennemsnitligt antal ansatte					
Gennemsnitligt antal ansatte	1.005	1.080	1.154	1.277	1.340

¹⁾ Nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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 170.000 ansatte fordelt på 66 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 med 4.100 salgssteder 61.000 ansatte på verdensplan. I Danmark er aktiviteterne organiseret under Brødrene Dahl, Zupply, Øland, Optimera og Skodborg. For en yderligere omtale af aktiviteterne for Øland henvises til selskabets egen årsrapport.

Brødrene Dahl er Danmarks største og førende grossist inden for VVS, klima og vandforsyning. Kæden har desuden en stræk 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 15 forretninger i Danmark og 1 forretning i Grønland. Zupply og Skodborg sælger henholdsvis VVS- artikler og træbaserede varer til andre forretninger og forhandlere i Danmark og i Sverige.

Med store logistikcentre i primært Randers og Ringsted kan forretningerne tilbyde kunderne et unikt leveringskoncept med sen bestilling og tidlig levering næste dag og derigennem medvirke til optimering af værdikæden for selskabets mange kunder. Fra logistikcentrene foretages dagligt levering direkte til kunderne og forsyning til egne butikker. Sidste år blev et nyt automatisk logistik anlæg i Randers taget i brug. Anlægget vil også i fremtiden betyde en effektiv logistik for kunderne og en optimering af logistikfunktionen for selskabet og de mange forretninger. 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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Væksten inden for byggebranchen har også i 2015 været beskeden, og markedet for VVS og byggematerialer har været præget af svag udvikling 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. Som følge heraf er der i efteråret 2015 lukket tre mindre Optimera-forretninger i Vestjylland, men også gennemført en række tiltag med henblik på at styrke væksten og markedsandelene i de kommende år. Det er forventningen, at disse tiltag allerede fra 2016 vil medvirke til et højere salg og en større markedsandel samt en forbedring af selskabets indtjening.

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabets omsætning blev 4.069 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,8 % i forhold til året før. EBIT for 2015 blev på 37 mio. kr., hvilket er en forbedring på 50 mio. kr. i forhold til sidste år. Der er i løbet af regnskabsåret afholdt omkostninger til afvikling af forretninger og omstrukturering på i alt 25 mio. kr. Selskabets økonomiske resultater svarer til det forventede for 2015, men er stadig på et utilfredsstillende niveau.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere i 2015 udgjorde 1.005 medarbejdere mod 1.080 medarbejdere året før. Selskabet har fortsat arbejdet med udvikling af medarbejdere og organisation. Dette vil bidrage til, at selskabet også i fremtiden har kompetente og motiverede medarbejdere. Som et resultat af dette arbejde er selskabet blevet kåret som Top Employer. I 2015 blev Jesper Faurholdt udnævnt til ny administrerende direktør, og efterfølgende er David Molho blevet udpeget til ny bestyrelsesformand.

Der blev i 2014 konstateret væsentlige fejl i selskabets regnskaber for 2013 og tidligere år. Der blev som følge heraf foretaget korrektion af sammenligningstallene og nøgletallene for 2013 og 2012. I løbet af det sidste år er der arbejdet med selskabets forretningsgange og procedurer med henblik på at sikre korrekt værdiansættelse og beregning af blandt andet varelagre og leverandørbonus i regnskabet.

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.

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 2015 opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn og politikker for at sikre dette. Ultimo 2015 var der 12 % kvindelige ledere i Saint-Gobain Distribution Denmark.

I 2015 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 25 % af bestyrelsen skal være kvinder, betinget af kvalifikationer og de behov for udskiftninger i bestyrelsen, der i øvrigt måtte være.

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 arbejder i en branche med en overrepræsentation af mænd. Princippet gælder for både interne og eksterne jobopslag.

Ledelsesberetning

Beretning

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.

Forventninger til 2016

I 2016 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 omsætning over niveauet for 2015 og et bedre resultat.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

I Saint-Gobain Distribution Denmark er samfundsansvar en naturlig del af vores forretningsdrift. 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 2015 og den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a.

Selskabet er ultimativt ejet af Compagnie Saint-Gobain i Paris. Siden virksomheden blev grundlagt i 1665, har den været respekteret og kendt for kvalitet og etisk forretningsdrift. Vi bestræber os på at behandle kunder, leverandører, medarbejdere, andre interessenter og samfund med respekt og hensyn. For en samlet redegørelse for samfundsansvar henvises til selskabets hjemmeside www.bd.dk/social-ansvarlighed eller www.optimera.dk/social-ansvarlighed.

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	2015	2014
Omsætning		4.068.581	3.956.679
Vareforbrug	3	-3.033.591	-2.944.921
Bruttoresultat		1.034.990	1.011.758
Andre driftsindtægter		13.213	13.384
Andre eksterne omkostninger		-439.752	-456.231
Personaleomkostninger	4,5	-519.761	-539.301
Af- og nedskrivninger	9,11	-51.446	-41.916
Resultat af primær drift		37.244	-12.306
Finansielle indtægter	6	9.347	2.854
Finansielle omkostninger	7	-9.725	-9.900
Resultat før skat		36.866	-19.352
Skat af årets resultat	8	-7.684	1.361
Årets resultat		29.182	-17.991
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst i alt		29.182	-17.991

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2015	2014
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
	9,10		
Goodwill		586.056	586.056
Software		46.684	52.685
		<u>632.740</u>	<u>638.741</u>
Materielle aktiver			
	11		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		137.964	149.963
Grunde og bygninger		91.801	96.433
		<u>229.765</u>	<u>246.396</u>
Andre langfristede aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	12	88.358	88.358
Deposita		6.004	6.618
		<u>94.362</u>	<u>94.976</u>
Langfristede aktiver i alt			
		<u>956.867</u>	<u>980.113</u>
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	3	660.082	667.441
Tilgodehavender	13	854.448	892.198
Selskabsskat	19	0	47.542
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		12.000	0
Periodeafgrænsningsposter	14	16.263	16.966
Likvide beholdninger		9.035	14.750
		<u>1.551.828</u>	<u>1.638.897</u>
Kortfristede aktiver i alt			
		<u>1.551.828</u>	<u>1.638.897</u>
AKTIVER I ALT			
		<u>2.508.695</u>	<u>2.619.010</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2015	2014
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	15	50.000	50.000
Overført resultat		683.426	684.244
Foreslået udbytte		30.000	0
Egenkapital i alt		763.426	734.244
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	16	15.204	15.408
Gæld til realkreditinstitutter	24	113	338
Langfristede forpligtelser i alt		15.317	15.746
Kortfristede forpligtelser			
Hensatte forpligtelser	18	3.233	4.079
Gæld til realkreditinstitutter	24	225	225
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	17	1.719.133	1.864.716
Selskabsskat	19	7.361	0
Kortfristede forpligtelser i alt		1.729.952	1.869.020
Forpligtelser i alt		1.745.269	1.884.766
PASSIVER I ALT		2.508.695	2.619.010

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	50.000	676.394	48.841	775.235
Egenkapitalbevægelser i 2014				
<i>Årets resultat</i>	0	-17.991	0	-17.991
<i>Anden totalindkomst</i>	0	0	0	0
<i>Transaktioner med ejere</i>				
Korrektion vedr. foreslået udbytte i 2013 ¹⁾	0	25.841	-25.841	0
Udloddet udbytte	0	0	-23.000	-23.000
Egenkapitalbevægelser i 2014 i alt	0	7.850	-48.841	-40.991
Egenkapital 31. december 2014	50.000	684.244	0	734.244
Egenkapitalbevægelser i 2015				
<i>Årets resultat</i>	0	-818	30.000	29.182
<i>Anden totalindkomst</i>	0	0	0	0
<i>Transaktioner med ejere</i>				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser i 2015 i alt	0	-818	30.000	29.182
Egenkapital 31. december 2015	50.000	683.426	30.000	763.426

¹⁾ På generalforsamlingen for 2013, blev det foreslåede udbytte på 48.841 tkr. ændret til 23.000 tkr. på hovedaktionærens foranledning. Forskellen på i alt 25.841 tkr. er derfor overført fra foreslået udbytte til reserven for overført resultat.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2015	2014
Resultat før skat		36.866	-19.352
Regulering for ikke-likvide driftsposter mv.:			
Af- og nedskrivninger	9,11	51.446	41.916
Hensatte forpligtelser		-846	2.348
Andre ikke-kontante driftsposter, netto		558	-74
Finansielle indtægter		-9.347	-2.854
Finansielle omkostninger		9.725	9.900
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		88.402	31.884
Ændring i driftskapital	21	11.494	-117.275
Pengestrøm fra primær drift		99.896	-85.391
Renteindtægter, modtaget		9.347	2.854
Renteomkostninger, betalt		-9.725	-9.900
Betalt/modtaget selskabsskat	19	35.015	8.940
Pengestrøm fra driftsaktivitet		134.533	-83.497
Køb af immaterielle aktiver	9	-14.782	-24.711
Køb af materielle aktiver	11	-18.210	-84.987
Salg af materielle aktiver		3.620	354
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-29.372	-109.344
Afdrag gæld til kreditinstitutter		-225	-225
Forskydning i mellemværende med tilknyttede virksomheder		-110.651	161.484
Udbetalt udbytte		0	-23.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-110.876	138.259
Årets pengestrøm		-5.715	-54.582
Likvider, primo		14.750	69.332
Likvider, ultimo		9.035	14.750

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til årsregnskabet

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Saint-Gobain Distribution Denmark A/S for 2015 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 2015, 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 koncernregnskabet for Compagnie de Saint-Gobain S.A.

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 sammenligningstallene.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag samt ændringer i regnskabspraksis

Selskabet har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2015. Implementeringen af disse har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

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 finansiell og operationel leasing bortfalder for leasingtagere. Virksomheden vil i stedet skulle anvende én leasingmodel, som stort set svarer til den nuværende regnskabsmæssige behandling af finansiell leasing for alle leasingkontrakter bortset fra kortfristede leasingkontrakter og leasing af småaktiver.

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 diskonterede operationelle leasingforpligtelser pr. 31. december 2015 er oplyst i note 23 til årsregnskabet. Hvis de operationelle leasingforpligtelser og de leasede aktiver var blevet indregnet til kapitaliseret værdi, ville det på baggrund af disse oplysninger have øget de samlede forpligtelser og aktiver med ca. 553 mio. kr. pr. 31. december 2015. Årets resultat før skat for 2015 ville ikke være blevet påvirket væsentligt.

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 værdiforringelse. 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 det 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 og 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 værdier 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.

Resultatopgørelse

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 nedskrivning for ukurans.

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og -bonus.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes 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 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

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder, der indgår i koncernen La Compagnie de Saint-Gobain S.A. Selskabet er administrationsselskab 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 virksomhedssammenslutninger. 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 ¹⁾	10-15 år
Kontor- og lagerinventar ¹⁾	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar ¹⁾	5-15 år
IT-udstyr ¹⁾	3 år
Bygninger	30 år

Grunde afskrives ikke.

¹⁾ 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. Hvor 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.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

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. Nyttéværdien 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.

Tilgodehavender 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 under-skud, indregnes under andre langfristede aktiver 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.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri 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 aktiv overføres til leasingtager. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Aktiver, som udlejes på operationelle leasingvilkår, indregnes, måles og præsenteres i balancen som selskabets øvrige aktiver af tilsvarende type. Leasingindtægter indregnes i resultatopgørelsen lineært over leasingperioden.

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 aktivet 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 grundlag for dagsværdier (niveau 3).

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af 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 5.

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 goodwillen 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.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten og de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed er nærmere beskrevet i note 10 til årsregnskabet.

Varebeholdninger

Den skønsmæssige usikkerhed ved varebeholdninger relaterer sig til nedskrivning til nettorealizationsværdi. 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 2015 foretaget nedskrivninger på 25.557 tkr. (2014: 32.158 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 13.

3 Vareforbrug

tkr.	2015	2014
Vareforbrug	3.033.591	2.944.921
Nedskrivning af varebeholdninger pr. 31. december	25.557	32.158

Varebeholdningen pr. 31. december 2015 og 31. december 2014 består af fremstillede færdigvarer og handelsvarer.

4 Personaleomkostninger

	2015	2014
Gager og lønninger	473.477	490.260
Bidragbaserede pensionsordninger	37.379	38.931
Andre omkostninger til social sikring	8.905	10.110
Personaleomkostninger i alt	519.761	539.301
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	1.005	1.080

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Personaleomkostninger (fortsat)

Aflønning af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere

tkr.	2015			2014		
	Bestyrelse	Direktion	Øvrige ledende medarbejdere ¹⁾	Bestyrelse	Direktion	Øvrige ledende medarbejdere ¹⁾
Gager, honorarer og bonus	63	2.169	8.974	110	4.490	8.769
Pensionsbidrag	0	312	734	0	1.040	698
	<u>63</u>	<u>2.481</u>	<u>9.708</u>	<u>110</u>	<u>5.530</u>	<u>9.467</u>

¹⁾ Ledende medarbejdere består af 7 personer (2014: 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 endvidere samtlige medarbejdere at købe aktier til en særlig favorabel kurs.

5 Aktiebaseret vederlæggelse

Saint-Gobain-koncernen etablerede i 2004 et aktieoptionsprogram for direktionen i Saint Gobain Distribution Denmark A/S samt få ledende medarbejdere. Aktieoptionsprogrammet omfatter i alt 5.910 stk. (2014: 6.500 stk.) aktieoptioner pr. 31. december 2015. Hver aktieoption giver options-ejeren ret til at købe én eksisterende aktie a nom. 1 euro i Compagnie de Saint-Gobain S.A.

Aktieoptionsprogrammet løb frem til 2014.

Optionerne er udstedt til en udnyttelseskurs, der svarer til børskursen for selskabets aktier på tildelingstidspunktet. Udnyttelse af aktieoptionerne er betinget af, at optionsindehaveren er i uopsagt stilling på udnyttelsestidspunktet. Der er ikke øvrige betingelser for retserhvervelse. Der gælder særlige bestemmelser vedrørende sygdom og død samt ved ændringer i selskabets kapitalforhold mv. Optionerne kan udnyttes, når der er forløbet mindst 3 år og højst 4 år fra de respektive tildelingstidspunkter. Optionerne kan udelukkende afregnes i aktier.

I 2015 etablerede Saint-Gobain koncernen et nyt program for aktiebaseret vederlæggelse for direktion og ledende medarbejdere i Saint-Gobain Distribution Denmark A/S. Ledende medarbejdere modtager ret til 1.740 stk. aktier i november 2019 uden betaling. Modtagelsen af aktierne er betinget af, at aktieindehaveren er i uopsagt stilling frem til 26. november 2019. 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 retserhvervelsetidspunktet. Der

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Aktiebaseret vederlæggelse (fortsat)

gælder særlige bestemmelser vedrørende sygdom og død samt ved ændringer i selskabets kapitalforhold mv. Aktierne er i 2015 deponeret.

Specifikation af udestående aktieoptioner:

	Moderselskabets direktion	Øvrige ledende medarbejdere	Fra-trådte medarbejdere	Antal i alt	Gennemsnitlig udnyttelsespris pr. option	Dagsværdi pr. option ¹⁾	Dagsværdi i alt ¹⁾
	stk.	stk.		stk.	kr.	kr.	tkr.
Udestående ved årets begyndelse 2014	19.680	6.900	0	26.580	257		
Reklassifikation	-19.680	0	19.680	0			
Bortfaldet	0	-400	-19.680	-20.080	0		
Udestående ved årets begyndelse 2015 (2010 ordning)	0	6.500	0	6.500	0		
Tildeling af bundne aktier 2015 ordning	0	1.740	0	1.740			
Bortfaldet 2010 ordning	0	-590	0	-590	0		
Udestående ved årets slutning 2015	0	7.650	0	7.650	0		
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2014 (2010 ordningen)	0	0	0	0			
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2015 (2010 ordningen)	0	0	0	0			

¹⁾ På tildelingstidspunktet.

I 2015 udgør den i totalindkomstopgørelsen indregnede omkostning vedrørende bundne aktier i 2015 ordningen 0 tkr. (2014: 0 tkr.).

Gennemsnitsrestløbetiden for aktieoptionerne under 2010 ordningen er 1 år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2015	2014
6 Finansielle indtægter		
Renter, likvide beholdninger mv.	3.043	2.477
Renter fra tilknyttede virksomheder	3	34
Dagsværdiregulering vedrørende afledte finansielle instrumenter	493	207
Valutakursgevinster, netto	0	136
Ikke skattepligtige renteindtægter	5.808	0
	<u>9.347</u>	<u>2.854</u>
7 Finansielle omkostninger		
Renter mv.	5.849	5.840
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	3.872	4.060
Valutakurstab, netto	4	0
	<u>9.725</u>	<u>9.900</u>
8 Skat		
tkr.	2015	2014
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	-7.367	16.217
Udskudt skat	204	-17.284
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-521	2.428
	<u>-7.684</u>	<u>1.361</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 23,5 %/24,5 % skat af resultat før skat	-8.664	4.741
Nedsættelse af dansk selskabsskat fra 23,5% / 24,5 % til 22 % frem til 2016	0	-1.750
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter i øvrigt	1.501	-4.058
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-521	2.428
	<u>-7.684</u>	<u>1.361</u>
Effektiv skatteprocent ¹⁾	<u>20,8 %</u>	<u>7,0 %</u>

¹⁾ Den effektive skatteprocent for 2014 er påvirket af korrektioner vedrørende tidligere år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Immaterielle aktiver

tkr.	Good- will	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2014	586.056	125.239	711.295
Tilgang	0	24.711	24.711
Afgang	0	-21	-21
Kostpris 31. december 2014	586.056	149.929	735.985
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	0	82.992	82.992
Afskrivninger	0	14.252	14.252
Afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	0	97.244	97.244
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	586.056	52.685	638.741
Kostpris 1. januar 2015	586.056	149.929	735.985
Tilgang	0	14.782	14.782
Afgang	0	-4.252	-4.252
Kostpris 31. december 2015	586.056	160.459	746.515
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
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	586.056	46.684	632.740
Afskrives over		3-5 år	

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

10 Nedskrivningstest

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2015 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på den pengestrømsfrembringende enhed.

	tkr.
Saint-Gobain Distribution Denmark A/S	586.056
Regnskabsmæssig værdi af goodwill 2014 og 2015	586.056

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Nedskrivningstest (fortsat)

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2016-18 godkendt af ledelsen samt forecast for 2019-2022 og med en diskonteringsfaktor før skat på 7,25 % (2014: 7,5 %).

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 2018 på 2,0 % (2014: 1,5 %) og gennemsnitlig overskudsgrad for årene efter 2018 på 6,6 % (2014: 6,7 %).

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 2015.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af forventede fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2018 er skønnet til 2,0 % (2014: 1,5 %). Vækstraten vurderes ikke at overstige den langsigtede gennemsnitlige vækstrate inden for selskabets markeder.

Pr. 31. december 2015 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 immaterielle aktiver.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Materielle aktiver

tkr.	Bygnin- ger	Andre anlæg, drifts- materiel og in- ventar	I alt
Kostpris 1. januar 2014	135.757	262.641	398.398
Tilgang	140	84.847	84.987
Afgang	-89	-4.463	-4.552
Kostpris 31. december 2014	135.808	343.025	478.833
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	31.037	178.029	209.066
Afskrivninger	8.338	19.326	27.664
Afgang	0	-4.293	-4.293
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	39.375	193.062	232.437
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	96.433	149.963	246.396
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
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	91.801	137.964	229.765

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Kapitalandele i dattervirksomheder

tkr.	2015	2014
Kostpris 1. januar	88.358	88.358
Kostpris 31. december	88.358	88.358
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Nedskrivninger	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	88.358	88.358

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2015	Ejerandel 2014	Egenkapital 31/12 2014	Resultat 2014
Øland Ventilation A/S	Brøndby, Danmark	100 %	100 %	68.233 tkr.	6.794 tkr.

Nutidsværdien af de forventede pengestrømme fra driften skønnes at være væsentligt større end den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene pr. 31. december 2015 også ved ændring af nøgleforudsætninger.

tkr.	2015	2014
13 Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg	512.321	469.451
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	337.931	415.700
Andre tilgodehavender	4.196	7.047
	854.448	892.198

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

1. januar	20.744	13.682
Nedskrivninger i året	13.517	22.136
Realiseret i året	-15.733	-15.074
31. december	18.528	20.744

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

14 Periodeafgrænsningsposter

tkr.	2015	2014
Husleje	6.564	6.126
Leasingydelse	1.514	2.529
Øvrige	8.185	8.311
	<u>16.263</u>	<u>16.966</u>

15 Aktiekapital og udbytte

	Udstedte aktier			
	Antal stk.		Nominel værdi (tkr.)	
	2015	2014	2015	2014
1. januar	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
31. december	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

Aktiekapitalen består af 1 aktie a nominelt 50.000 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 30.000 tkr. for 2015 (2014: 0 tkr.), svarende til et udbytte på 0,60 kr. pr. aktie (2014: 0 kr.).

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
16 Udskudt skat		
tkr.		
Udskudt skat 1. januar	15.408	-1.876
Udskudt skat regulering vedr. tidligere år	0	0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-204	17.284
Udskudt skat 31. december	<u>15.204</u>	<u>15.408</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat, aktiv	0	0
Udskudt skat, passiv	15.204	15.408
Udskudt skat 31. december, netto	<u>15.204</u>	<u>15.408</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	1.084	1.741
Materielle aktiver	16.941	14.385
Kortfristede aktiver	-1.363	179
Hensatte forpligtelser	-1.458	-897
	<u>15.204</u>	<u>15.408</u>
17 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser		
Leverandørgæld	977.994	919.727
Gæld til tilknyttede virksomheder	624.305	812.725
Anden gæld	116.834	132.264
	<u>1.719.133</u>	<u>1.864.716</u>

De kontraktuelle pengestrømme svarer til de regnskabsmæssige værdier.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2015	2014
18 Hensatte forpligtelser		
Hensættelse 1. januar	4.079	1.731
Tilgang	2.611	4.079
Heraf anvendt i året	-3.457	-1.731
Hensatte forpligtelser 31. december	<u>3.233</u>	<u>4.079</u>
Forfaldstidspunktet for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Kortfristede forpligtelser	3.233	4.079
Langfristede forpligtelser	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser 31. december	<u>3.233</u>	<u>4.079</u>
Hensatte forpligtelser ultimo 2015 omfatter hensættelse til igangværende retssager.		
Hensættelsen forventes effektueret i 2016.		
19 Selskabsskat		
Skyldig selskabsskat 1. januar	-47.542	-37.837
Årets aktuelle skat	7.367	-16.217
Regulering af skat vedrørende tidligere år	521	-2.428
Betalt/modtaget selskabsskat i året	47.015	8.940
Selskabsskat 31. december	<u>7.361</u>	<u>-47.542</u>

20 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 2015.

Selskabet har stillet sædvanlige arbejdsgarantier over for samarbejdspartnere for 1.654 tkr. (2014: 2.006 tkr.), som typisk løber 1 år.

Selskabet er sambeskattet med alle de 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

21 Ændring i driftskapital		
tkr.	2015	2014
Ændring i varebeholdninger	7.359	-42.014
Ændring i tilgodehavender	-38.701	-2.668
Ændring i leverandører og anden gæld	42.836	-72.593
	<u>11.494</u>	<u>-117.275</u>

22 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.	2015		2014	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Valutaterminskontrakter	51.615	51.615	27.114	27.114
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	<u>51.615</u>	<u>51.615</u>	<u>27.114</u>	<u>27.114</u>
Tilgodehavender fra salg	512.321	512.321	469.451	469.451
Andre tilgodehavender	4.196	4.196	7.047	7.047
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	337.931	337.931	415.700	415.700
Likvide beholdninger	9.035	9.035	14.750	14.750
Udlån og tilgodehavender	<u>863.483</u>	<u>863.483</u>	<u>906.948</u>	<u>906.948</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

tkr.	2015		2014	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Prioritetsgæld	338	338	563	563
Gæld til tilknyttede virksomheder	624.305	624.305	812.725	812.725
Anden gæld	116.834	116.834	132.264	132.264
Leverandørgæld	977.994	977.994	919.727	919.727
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	1.719.471	1.719.471	1.865.279	1.865.279

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 2014.

Afledte finansielle instrumenter

Valutaterminskontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare valutakurser. Niveau 2 i dagsværdihierarkiet.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 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.

	2015				2014			
	Bereg- nings- mæssig hoved- stol*	Kursge- vinst/-tab indregnet	Dags- værdi	Restløbe- tid	Bereg- nings- mæssig hoved- stol*	Kurige- vinst/-tab indregnet	Dags- værdi	Restløbe- tid
	tkr.	tkr.	tkr.	mdr.	tkr.	tkr.	tkr.	mdr.
EUR	47.249	43	47.249	0-3	21.933	-4	21.933	0-3
SEK	4.015	45	4.015	0-3	4.866	17	4.866	0-3
USD	351	-2	351	0-3	278	-9	278	0-3
NOK	0	0	0	0-3	37	-1	37	0-3
	<u>51.615</u>	<u>86</u>	<u>51.615</u>	<u>0-3</u>	<u>27.114</u>	<u>3</u>	<u>27.114</u>	<u>0-3</u>

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

Totalindkomstopgørelsen for 2015 er påvirket af effekt vedrørende valutakurssikring af varekøb med 86 tkr. (2014: 3 tkr.).

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Selskabet havde ingen væsentlige valutakursrisici vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta pr. 31. december 2015, og selskabets resultat ville således ikke være blevet væsentligt påvirket af ændringer i valutakurserne pr. 31. december 2015.

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 med ændring i renteniveauet, idet renteniveauet sikres via Saint-Gobain S.A.

Likviditetsrisici

Selskabet har via ejerforholdet med Saint-Gobain S.A. ikke nogen likviditetsrisiko, idet den til enhver tid krævede likviditet vil blive stillet til rådighed.

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 2015 indgår tilgodehavender på i alt 22.930 tkr. (2014: 31.696 tkr.), der efter en individuel vurdering er nedskrevet til 5.073 tkr. (2014: 12.261 tkr.). Nedskrivningerne skyldes generelt forventning til kundens manglende betalingsevne eller konkurs.

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

tkr.	2015	2014
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	14.091	24.509
Mellem 30 og 90 dage	8.357	8.340
Over 90 dage	1.097	6.826
	<u>23.545</u>	<u>39.675</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

23 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 periodens udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelser.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

tkr.	2015	2014
0-1 år	101.174	104.502
1-5 år	243.626	242.982
> 5 år	208.398	186.062
	<u>553.198</u>	<u>533.546</u>

Leasingydelserne er opgjort til tilbagediskonterede nutidsværdier.

Der er i resultatopgørelsen for selskabet for 2015 indregnet 112.690 tkr. (2014: 110.786 tkr.) vedrørende operationel leasing.

Der er i resultatopgørelsen for 2015 indregnet 10.376 tkr. i lejeindtægter (2014: 9.880 tkr.).

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 55 mio. kr., 0-1 år: 8 mio. kr., 1-5 år: 31 mio. kr. og >5 år: 16 mio. kr. (2014: 63 mio. kr., 0-1 år: 8 mio. kr., 1-5 år: 31 mio. kr., >5 år: 24 mio. kr.).

24 Realkreditgæld

2015	Antal lån	Nominel rente	Effektiv rente	Valuta	Binding	Regnskabsmæssig værdi	Kontraktuelle pengestrømme
Prioritetslån	1	6,62 %	6,62 %	DKK	2 år	338	357
						<u>338</u>	<u>357</u>
2014	Antal lån	Nominel rente	Effektiv rente	Valuta	Binding	Regnskabsmæssig værdi	Kontraktuelle pengestrømme
Prioritetslån	1	6,62 %	6,62 %	DKK	3 år	563	604
						<u>563</u>	<u>604</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

25 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 modervirksomhed. 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		Datterselskab		Søsterselskaber	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Varesalg	0	0	573	683	2.854	2.722
Varekøb	0	0	27.417	21.771	72.331	63.075
Bonus og adm. honorarer, indtægter	31.566	23.544	3.237	3.212	1.304	284
Bonus og adm. honorarer, omkostninger	9.179	9.750	0	0	3.149	3.093
It-indtægter	821	819	768	708	24	2.953
It-omkostninger	2.971	2.360	0	18	6.328	7.193

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 familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personer har væsentlige interesser.

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

26 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet hændelser efter 31. december 2015, der har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.