

Glassolutions A/S

Robert Jacobsens Vej 62A

2300 København S

CVR-nr. 81234116

Årsrapport for 2016

39. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 23-06-2017

Klaus Topp
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 for Glassolutions A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23-06-2017

Direktion

Klaus Topp
Adm. direktør

Bestyrelse

Thierry Lambert
Formand

Konrad Machula

Vibeke Månsson

Klaus Topp
Adm. direktør

Henning Eilertsen
Medarbejdervalgt

Per Lohse
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Glassolutions A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016, i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Glassolutions for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

København, den 23-06-2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33771231

Per Timmermann
Statsautoriseret revisor

René Otto Poulsen
Statsautoriseret revisor

Glassolutions A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Glassolutions A/S Robert Jacobsens Vej 62A 2300 København S
Telefon	58 30 27 00
CVR-nr.	81234116
Stiftelsesdato	06-06-1977
Hjemsted	København
Regnskabsår	01-01-2016 - 31-12-2016
Bestyrelse	Thierry Lambert, Formand Konrad Machula Vibeke Månsson Klaus Topp, Adm. direktør Henning Eilertsen, Medarbejdervalgt Per Lohse, Medarbejdervalgt
Direktion	Klaus Topp, Adm. direktør
Kapitalejere iht selskabsloven	SAINT-GOBAIN INNOVATIVE MATERIALS BENELUX S.A. (50 %) 6 Avenue Einstein, 1300 Wawre, Belgien SAINT-GOBAIN GLASS DEUTSCHLAND (50 %) Viktoriaallee 3-5, 52066 Aachen, Tyskland Den ultimative ejer er Compagnie de Saint-Gobain S.A., Frankrig
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup CVR-nr.: 33771231
Advokat	Bech-Bruun Advokatfirma Langelinie Allé 35 2100 København Ø
Generalforsamling	Selskabets ordinære generalforsamling afholdes den 23-06-2017, kl. 10. på selskabets adresse.

Glassolutions A/S

Virksomhedsoplysninger

Koncernoversigt

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel
SAINT-GOBAIN BØCKMANN AS	Norge	100 %
SAINT-GOBAIN EMMABODA GLAS AB	Sverige	100 %
SAINT-GOBAIN FINNGLASS OY	Finland	100 %
- EGLAS OY	Finland	100 %

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er forædling af planglas, med produktion af termoruder og forarbejdning af glas til bygge- og anlægsindustrien samt til møbelindustrien.

Forædlingprocesserne består hovedsagligt i tilskæring, kantbearbejdning, silketrykning og hærkning.

Derudover besidder selskabet aktier i datterselskaber i de nordiske lande.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Resultatet er påvirket af udbytteudbetaling fra selskabets finske datterselskab.

Årets resultat efter skat for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 blev t.kr. -41.098, mod et resultat på t.kr. -13.438 for 2015. Resultatet af primær drift er forbedret i forhold til 2015, men resultatet anses dog stadig som utilfredsstillende. Årets resultat er påvirket af nedskrivning af selskabets dattervirksomheder på t. kr. 45.267.

Kapitalberedskab

Selskabets aktiviteter finansieres gennem Saint-Gobain koncernens cash pool ordning og lån. Gælden optages som mellemværende med tilknyttede virksomheder. Selskabets nuværende kreditfaciliteter sikrer, at de planlagte aktiviteter for 2017 kan gennemføres.

Selskabets balance pr. 31-12-2016 udviser en balancesum på kr. 279.313, og en egenkapital på kr. 75.864.

Virksomhedens forventede udvikling

Der er ingen udsigt til ændringer i aktiviteten i byggebranchen i 2017. Dette betyder af aktivitetesforventningerne til 2017 er på niveau med 2016, med undtagelse af projekt segmentet, hvor der forventes en øget aktivitet.

Usædvanlige forhold

Der foreligger ingen usædvanlige forhold i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der foreligger ikke særlige usikkerheder ved indregning og måling i årsregnskabet.

Vidensressourcer

Selskabets væsentligste vidensressourcer består i salg og markedsføring samt i forædling af glas. Nøglekompetencerne består i glasforædling ud fra kundespecifikke ønsker samt supply chain management til BTB markedet.

Risikoforhold

Ud over almindeligt forekommende risici inden for selskabets branche er selskabet ikke påvirket af nogen særlige pris-, valuta-, rente-, eller kreditrisici.

Miljøforhold

Selskabet foretager forædling af glas på to af sine anlæg. Aktiviteterne er ikke underlagt krav om miljøgodkendelser eller grønne regnskaber. Den væsentligste miljøeffekt fra selskabets aktiviteter er energiforbrug i forbindelse med hærkning af glas.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

Nøgletallene er beregnet således:

Afkastningsgrad = $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Soliditetsgrad = $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

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

	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttofortjeneste	72.810	65.920	71.767	60.004	65.909
Resultat af primær drift	4.335	-3.088	5.102	-14.699	-16.146
Resultat før skat og ekstraord. poster	-37.989	-13.153	-30.897	-126.416	-43.314
Årets resultat	-38.656	-13.438	-30.168	-122.285	-40.659
Passiver i alt	279.313	262.355	218.933	214.149	220.325
Egenkapital i alt	75.864	77.178	52.526	35.412	45.636
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	148	142	145	145	159
Afkastningsgrad (%)	1,50	-1,20	2,30	-6,90	-6,40
Soliditetsgrad (%)	27,16	29,40	24,00	16,50	30,60
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	-50,52	-20,70	-68,60	-301,80	-13,20

Anvendt regnskabspraksis

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Glassolutions A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Under henvisning til årsregnskabsloven § 112 stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Compagnie de Saint-Gobain.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Aktieprogram for ledende medarbejdere

Saint-Gobain koncernen har etableret et program for aktiebaseret vederlæggelse for direktion og ledende medarbejdere i Glassolution A/S. Ledende medarbejdere tildeles årligt et antal aktier, som er bundne i 4 år

Anvendt regnskabspraksis

hvorefter de frigives uden betaling. Modtagelsen af aktierne er betinget af, at aktieindehaveren er i uopsagt stilling, med visse undtagelser, på frigivelsestidspunktet. Samtidig er tildeling af 70% af aktierne betinget af størrelsen på nøgletallet "afkast på investeret kapital", mens tildelingen af 30% af aktierne er betinget af aktiekursen på retserhvervelsestidspunktet. Dog frigives de første 100 aktier uanset opfyldelse af kriterierne. Der gælder særlige bestemmelser vedrørende sygdom og død samt ved ændringer i selskabets kapitalforhold mv.

Aktieprogrammet indregnes som kontantbaseret ordning.

Medarbejderaktieordning

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Selskabet har valgt ikke at vise nettoomsætningen og produktionsomkostninger særskilt, jf. årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjenesten består af salg af handelsvarer og færdigvarer fratrukket produktionsomkostninger.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og inddirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af solgte varer i året, samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger vedr. salg.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Saint-Gobain-koncernens danske selskaber. Saint-Gobain Distribution Denmark A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den

Anvendt regnskabspraksis

del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger:	40 år
Tekniske anlæg og maskiner:	4-14 år
Andre driftsmidler:	4-14 år

Der afskrives ikke på grunde. Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i de enkelte funktioner.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved normal afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv, henholdsvis grupper af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indtægtsføres udbyttet dog ikke i resultatopgørelsen, men indregnes på kapitalandelenes kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Hvis der er indikation for værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Leasing

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.m.

Varebeholdninger

Varebeholdninger er målt til laveste værdi af kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger indregnes efter FIFO princippet.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter kostpris med tillæg af

Anvendt regnskabspraksis

hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter købspris for medgåede materialer efter tillæg for beregnet spild samt indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender fra salg

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under omsætningsaktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Resultatopgørelse

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Bruttoresultat	1	72.810	65.920
Distributionsomkostninger	1	-19.857	-20.515
Administrationsomkostninger	1	-48.618	-48.493
Resultat af primær drift		4.335	-3.088
Udbytte fra dattervirksomheder		1.839	1.254
Finansielle indtægter	2	242	250
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver		-45.267	-10.686
Andre finansielle omkostninger	3	-1.580	-883
Resultat før skat		-40.431	-13.153
Skat af årets resultat	4	-667	-285
Årets resultat		-41.098	-13.438
Forslag til resultatdisponering			
Overført fra tidligere år		27.180	2.526
Koncerntilskud		40.967	38.092
Årets resultat		-41.098	-13.438
		27.049	27.180
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	1.245
Overført resultat		27.049	25.935
Resultatdisponering		27.049	27.180

Balance 31. december 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger	5	3.470	3.928
Produktionsanlæg og maskiner	6	9.089	8.729
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	4.779	4.038
Materielle aktiver under udførelse	8	4.077	0
Materielle anlægsaktiver		21.415	16.695
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 10	185.888	190.188
Andre tilgodehavender		2.415	2.682
Deposita	11	1.516	1.964
Finansielle anlægsaktiver		189.819	194.834
Anlægsaktiver		211.234	211.529
Råvarer og hjælpematerialer		12.975	11.605
Varer under fremstilling		433	324
Fremstillede varer og handelsvarer		1.226	595
Varebeholdninger		14.634	12.524
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.614	29.620
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.126	5.350
Andre tilgodehavender		1.479	2.485
Periodeafgrænsningsposter		2.818	589
Tilgodehavende selskabsskat		408	258
Tilgodehavender		53.445	38.302
Omsætningsaktiver		68.079	50.826
Aktiver		279.313	262.355

Balance 31. december 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført resultat		25.864	25.933
Udbytte for regnskabsåret		0	1.245
Egenkapital		75.864	77.178
Hensættelser til udskudt skat	12, 13	1.425	930
Hensatte forpligtelser		1.425	930
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.096	7.556
Gæld til tilknyttede virksomheder	14	176.824	160.348
Anden gæld		15.104	16.343
Kortfristede gældsforpligtelser		202.024	184.247
Gældsforpligtelser		202.024	184.247
Passiver		279.313	262.355
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		

Egenkapitalopgørelsen

Aktiekapitalen består af 500.000 aktier á nominelt dkr. 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktiekapitalen er uændret i de seneste 5 år.

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for året	I alt
Egenkapital 01-01-2016	50.000	25.933	1.245	77.178
Udbetalt udbytte fra sidste år	0	0	-1.245	-1.245
Regulering af resultat for 2015	0	62	0	62
Årets resultat	0	-41.098	0	-41.098
Koncerntilskud		40.967		40.967
Egenkapital 31-12-2016	50.000	25.864	0	75.864

Noter

	2016	2015
1. Medarbejderforhold		
Der er afholdt følgende personaleomkostninger:		
Lønninger	56.369	55.427
Pensioner	5.377	4.947
Andre omkostninger til social sikring	314	297
	62.060	60.671
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	148	142
I henhold til årsregnskabsloven §96b stk. 3 er det undladt at vise vederlag til bestyrelse og direktion.		
2. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	242	250
	242	250
3. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger - tilknyttede virksomheder	1.476	831
Andre finansielle omkostninger	104	52
	1.580	883
4. Skat af årets resultat		
Skat i resultatopgørelsen specificeres således:		
Beregnet skat for året	192	-258
Årets regulering af udskudt skat	495	543
Regulering af tidligere års skat	-20	0
	667	285
5. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	15.742	15.733
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	51
Afgang i årets løb	-89	-42
Kostpris ultimo	15.653	15.742
Af- og nedskrivninger primo	-11.814	-11.508
Årets afskrivninger	-410	-348
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	41	42
Af- og nedskrivninger ultimo	-12.183	-11.814
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.470	3.928

Noter

	2016	2015		
6. Tekniske anlæg og maskiner				
Kostpris primo	54.598	54.894		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.064	6.891		
Afgang i årets løb	-511	-7.187		
Kostpris ultimo	56.151	54.598		
Af- og nedskrivninger primo	-45.869	-51.130		
Årets afskrivninger	-1.659	-1.926		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	466	7.187		
Af- og nedskrivninger ultimo	-47.062	-45.869		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.089	8.729		
7. Andre driftsmidler				
Kostpris primo	10.012	12.965		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.004	606		
Afgang i årets løb	-398	-3.559		
Kostpris ultimo	10.618	10.012		
Af- og nedskrivninger primo	-5.974	-9.239		
Årets afskrivninger	-243	-294		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	378	3.559		
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.839	-5.974		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.779	4.038		
8. Aktiver under udførelse				
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.077	0		
Kostpris ultimo	4.077	0		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.077	0		
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
	Ejerandel	Hjemsted	Egenkapital 31.12.15	Resultat 2015
Saint-Gobain Bøckmann AS Nom, NOK 15.000.000	100 %	Norge	35.642 t.NOK	-22.091 t.NOK
Saint-Gobain Emmaboda AB Nom, SEK 15.000.000	100 %	Sverige	49.400 t.SEK	-1.293 t.SEK
Saint-Gobain Finnglass OY Nom, EUR 4.000.000	100 %	Finland	6.806 t.EUR	330 t.EUR

Noter

	2016	2015
10. Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	380.308	342.216
Koncerntilskud	40.967	38.092
Kostpris ultimo	421.275	380.308
Værdireguleringer primo	-190.120	-179.434
Årets afskrivninger	-45.267	-10.686
Af- og nedskrivninger ultimo	-235.387	-190.120
Regnskabsmæssig værdi ultimo	185.888	190.188

Datterselskaberne i Norge og Sverige er fortsat i gang med en turn around proces, hvilket har medført underskud ifølge de lokale årsregnskaber for 2016. Selskaberne har haft forventede underskud i 2016, men i overensstemmelse med de lagte turn around planer.

Der er foretaget vurdering af de forventede nettopengestrømme og vurdering om eventuelt nedskrivningsbehov i tilfælde af genindvindingsværdien ikke modsvarer den regnskabsmæssige værdi. Genindvindingsværdien baseres på kapitalværdien på grundlag af budget 2017 og de lagte turn around planer.

Der er ligeledes foretaget vurdering af genindvindingsværdien af datterselskabet i Finland som følge af kostprisen overstiger den regnskabsmæssige indre værdi.

De foretagne vurderinger er baseret på planlagt turn around og forventet fremtidig udvikling, og er derfor behæftet med betydelig usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele i årsregnskabet for 2016.

På grundlag af de foretagne vurderinger er der fundet et samlet nedskrivningsbehov på 42,8 mio. kr.. vedrørende dattervirksomhederne i Norge og Sverige, som er indregnet i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle anlægsaktiver.

	2016	2015
11. Deposita		
Kostpris primo	1.964	2.249
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	23	2
Afgang i årets løb	-471	-287
Kostpris ultimo	1.516	1.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.516	1.964

12. Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat specificeres således:

Udskudt skat, primo (passiv)	930	387
Regulering udskudt skat, over resultatopgørelse	495	543
Saldo ultimo	1.425	930

Noter

	2016	2015
13. Hensættelser til udskudt skat (fortsat)		
Udskudt skat påhviler følgende regnskabsposter:		
Materielle anlægsaktiver	1.418	1.037
Hensættelse til omstruktureringer	0	-74
Nedskrivning tilgodehavende	7	-33
Saldo ultimo	1.425	930

14. Gæld til tilknyttede virksomheder

Selskabets aktiviteter finansieres gennem Saint-Gobain koncernens cash pool ordning og lån. Gælden optages som mellemværender med tilknyttede virksomheder. Selskabets kreditfaciliteter sikrer, at de planlagte aktiviteter for 2017 kan gennemføres.

15. Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Operational Leasing:

Restydelser for leasingaftaler vedr. driftsmidler udgør 3.351 t. kr., som forfalder indenfor 5 år, og 66 t. kr. som forfalder efter 5 år.

Lejekontrakter:

Selskabet har huslejekontrakter i opsigelsesperioden på 9.799 t.DKR, som forfalder indenfor 5 år.

Eventualforpligtelser:

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

16. Nærtstående parter og ejerforhold

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

SAINT-GOBAIN GLASS BENELUX S.A., ejerandel 50 %
169 Rue des Glaces Nationales, 5060 Sambreville, Belgien

SAINT-GOBAIN GLASS DEUTCHLAND GmbH, ejerandel 50 %
Viktoriaallee 3-5, 52066 Aachen, Tyskland

Betydelig indflydelse:

Saint-Gobain koncernen.
Direktion og bestyrelse

Ultimative moderselskab:

Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed er:

Compagnie de Saint-Gobain S.A.:

Les Miroirs, 18 Avenue d'Alsace, 92096 La Defense, Frankrig
www.saint-gobain.com

Noter

Koncernregnskabet for Compagnie de Saint-Gobain S.A. kan rekvireres på denne adresse:
<https://www.saint-gobain.com/en/finance>

Transaktioner med koncernselskaber:

Cashpool vedrørende tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder.

Renter heraf fremgår af note 2 og 3, finansielle indtægter og omkostninger.

Betaling af andel af fællesomkostninger.

Internt køb og salg af handelsvarer.

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.