

Glassolutions A/S

Robert Jacobsens Vej 62A

2300 København S

CVR-nr. 81234116

Årsrapport for 2019

42. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 19-05-2020

Klaus Topp
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Glassolutions A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019 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. 31-12-2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19-05-2020

Direktion

Klaus Topp
Adm. direktør

Bestyrelse

Mogens Nielsen

Klaus Topp

Vibeke Månsson

Henning Eilertsen

Per Lohse

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Glassolutions A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019, i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret regnskabet for Glassolutions for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet 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 regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

København, den 19-05-2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33771231

Bo Schou-Jacobsen
Statsautoriseret revisor
mne28703

Henrik Hornbæk
Statsautoriseret revisor
mne32802

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	01-01-2019 - 31-12-2019
Bestyrelse	Mogens Nielsen Klaus Topp Vibeke Månsson Henning Eilertsen Per Lohse
Direktion	Klaus Topp, Adm. direktør
Kapitalejere iht selskabsloven	SAINT-GOBAIN INNOVATIVE MATERIALS BELGIUM (50 %) 6 Avenue Einstein, 1300 Wawre, Belgien SAINT-GOBAIN GLASS DEUTSCHLAND GmbH (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
Advokat	Bech-Bruun Advokatfirma Langelinie Allé 35 2100 København Ø
Generalforsamling	Selskabets ordinære generalforsamling afholdes den 19-05-2020 på selskabets adresse.

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

Årets resultat efter skat for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019 blev t.kr. -4.656, mod et resultat på t.kr. -135.553 for 2018. Resultatet af primær drift er bedre end i 2018. Resultatet anses som tilfredsstillende. Sidste års resultat var påvirket af nedskrivning af selskabets dattervirksomheder på t. kr. 130.990. Årets resultat er ligeledes påvirket af nedskrivningen på kapitalandele i datterselskabet Saint-Gobain Autover Norge AS på t.kr. 7.487.

Begivenheder

Primo 2019 har selskabet solgt to af sine datterselskaber: Glassolutions Norway AS og Saint-Gobain Emmaboda AB. Der blev taget højde for salget i regnskabet for 2018.

Koncerntilskud

Selskabet har i 2019 modtaget og givet koncerntilskud på t.kr. 7.867 mod sidste år t.kr. 9.722. Koncerntilskuddet er givet til Saint-Gobain Autover Norge AS fra norsk søsterselskab.

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 2020 kan gennemføres.

Selskabets balance pr. 31-12-2019 udviser en balancesum på kr. 225.424, og en egenkapital på kr. 61.315.

Virksomhedens forventede udvikling

På grund af den nuværende COVID-19 krise, så er det svært at forudsige udviklingen i 2020. Det er dog selskabets forventning at resultatet før skat i 2020 ligger på niveau med 2019, hvilket kan svinge meget i forhold til krisens udvikling og forløb. Den globale eskalering af COVID-19 kan have en betydelig negativ indvirkning på den globale økonomi og forventes derfor også at kunne have en negativ indvirkning på både efterspørgsel og driften i Glassolutions A/S. Der henvises til note 18, omkring efterfølgende begivenheder.

Efterfølgende begivenheder

Vi henviser til note 18, 'Efterfølgende begivenheder' for konsekvenserne af COVID-19 (coronakrisen). Udover konsekvenserne af COVID-19, er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af selskabet.

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.

Ledelsesberetning

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

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

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

	2019	2018	2017	2016	2015
Bruttofortjeneste	70.770	64.584	74.898	72.810	65.920
Resultat af primær drift	-1.774	-12.988	2.183	4.335	-3.088
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	-7.487	-130.990	0	0	0
Resultat før skat	-5.080	-138.483	-23.940	-40.431	-13.153
Årets resultat	-4.656	-135.553	-24.252	-41.098	-13.438
Passiver i alt	225.424	205.351	305.258	279.313	262.355
Egenkapital i alt	61.315	-26.896	98.935	75.864	77.178
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	161	162	158	148	142
Afkastningsgrad (%)	-0,79	-6,24	0,72	1,55	-1,20
Soliditetsgrad (%)	27,20	-13,10	32,41	27,16	29,40
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	-27,05	-394,19	-27,75	-53,71	-20,70
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	0	0

Anvendt regnskabspraksis

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Glassolutions A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse

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.

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 værdireguleringer 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.

Anvendt regnskabspraksis

Performance-share program

Værdien af serviceydelser modtaget som modydelse for tildelte aktier måles til dagsværdien af aktierne.

For egenkapitalafregnede performance-shares måles dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over den periode, hvor den endelige ret til aktierne optjenes (vesting-perioden). Dagsværdien opgøres af moderselskabet som aktiekursen på tildelingstidspunktet fratrukket det forventede udbytte. Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen.

I forbindelse med første indregning af performance-shares benyttes antallet af aktier, medarbejderne tildeles. Efterfølgende justeres for ændringer i antallet af retserhvervede aktier, så den samlede indregning er baseret på det faktiske antal frigivne aktier.

Dagsværdien af de tildelte aktier er baseret på den aktiekurs for Compagnie de Saint-Gobain som moderselskabet køber aktierne til, på et af moderselskabet bestemt tidspunkt. Typisk omkring 6 måneders før frigivelsestidspunktet.

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 salgskampagner 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.

Udbytte fra dattervirksomheder

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 kapitalandelens kostpris.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem, de sambeskattede selskaber i forhold til 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 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. Restværdien af og afskrivningsperioden på materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

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 virksomheder

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Varebeholdninger indregnes efter FIFO princippet.

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

Resultatopgørelse

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttoresultat	1	70.770	64.584
Distributionsomkostninger	1	-21.877	-20.897
Administrationsomkostninger	1	-50.667	-56.675
Resultat af primær drift		-1.774	-12.988
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.479	5.960
Andre finansielle indtægter	2	57	98
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver		-7.487	-130.990
Andre finansielle omkostninger	3	-355	-563
Resultat før skat		-5.080	-138.483
Skat af årets resultat	4	424	2.930
Årets resultat		-4.656	-135.553
Forslag til resultatdisponering	5		

Balance 31. december 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger	6	18.784	7.510
Produktionsanlæg og maskiner	7	26.658	18.102
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	4.308	4.588
Materielle aktiver under udførelse	9	0	6.910
Materielle anlægsaktiver		49.750	37.110
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	105.278	104.898
Deposita	11	1.357	1.126
Finansielle anlægsaktiver		106.635	106.024
Anlægsaktiver		156.385	143.134
Råvarer og hjælpematerialer		11.328	12.485
Varer under fremstilling		736	301
Fremstillede varer og handelsvarer		682	278
Varebeholdninger		12.746	13.064
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.177	34.900
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.173	6.118
Andre tilgodehavender		3.655	3.800
Periodeafgrænsningsposter		1.801	1.787
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		1.487	2.548
Tilgodehavender		56.293	49.153
Omsætningsaktiver		69.039	62.217
Aktiver		225.424	205.351

Balance 31. december 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		25.000	50.000
Overført resultat		36.315	-76.896
Egenkapital		61.315	-26.896
Hensættelser til udskudt skat	12	2.631	1.568
Hensatte forpligtelser		2.631	1.568
Anden gæld (forfald 1-5 år)		2.315	0
Langfristede gældsforpligtelser		2.315	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.968	12.512
Gæld til tilknyttede virksomheder	13	146.670	202.880
Anden gæld		10.525	15.287
Kortfristede gældsforpligtelser		159.163	230.679
Gældsforpligtelser		161.478	230.679
Passiver		225.424	205.351
Kapitalforhold	14		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Efterfølgende begivenheder	17		

Egenkapitalopgørelsen

Aktiekapitalen består af 250.000 aktier á nominelt dkr. 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Virksomheds kapital, t.kr.	Overført resultat, t.kr.	I alt, t.kr.
Egenkapital 01-01-2019	50.000	-76.896	-26.896
Kapitalforhøjelse	85.000		85.000
Kapitalnedsættelse	-110.000	110.000	0
Årets resultat		-4.656	-4.656
Koncerntilskud		7.867	7.867
Egenkapital 31-12-2019	25.000	36.315	61.315

Der henvises til note 14 vedrørende kapitalforhold.

Noter

	2019	2018
1. Medarbejderforhold		
Der er afholdt følgende personaleomkostninger:		
Lønninger	65.436	63.886
Pensioner	6.529	6.367
Andre omkostninger til social sikring	359	352
	72.324	70.605

Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	161	162
--	-----	-----

I henhold til årsregnskabsloven §96b stk. 3 er det undladt at vise vederlag til bestyrelse og direktion.

Aktieprogram for den øverste ledelse

Saint-Gobain koncernen har etableret et program for aktiebaseret vederlæggelse for direktion og den øverste ledelse i Saint-Gobain Denmark A/S. Den øverste ledelse tildeles årligt et antal aktier, som er bundne i 4 år hvorefter de frigives uden betaling. Modtagelsen af aktierne er betinget af, at aktieindehaveren er i uopsagt stilling, med visse undtagelser, på frigivelsestidspunktet. Samtidig er tildeling af 65% af aktierne betinget af størrelsen på nøgletallet "afkast på investeret kapital", mens tildelingen af 20 % af aktierne er betinget af aktiekursen på retserhvervelsestidspunktet, og de sidste 15% er betinget af virksomhedens KPI omhandlende Social Ansvarlighed. 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 egenkapitalbaseret ordning. Afregning til moderselskabet posteres over egenkapitalen.

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.

2. Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	-57	-98
	-57	-98

3. Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger - tilknyt virksomh.	280	368
Andre finansielle omkostninger	75	195
	355	563

4. Skat af årets resultat

Skat i resultatopgørelsen specificeres således:

Beregnet skat for året	-1.487	-2.548
Årets regulering af udskudt skat	1.063	-382
	-424	-2.930

Noter

5. Forslag til resultatdisponering

Overført fra tidl. år	-76.896	48.935
Koncerttilskud	7.867	9.722
Kapitalnedsættelse	110.000	0
Årets resultat	-4.656	-135.553
	36.315	-76.896

6. Grunde og bygninger

Kostpris primo	20.594	20.154
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	12.104	534
Afgang i årets løb	-37	-94
Kostpris ultimo	32.661	20.594

Af- og nedskrivninger primo	-13.084	-12.587
Årets afskrivninger	-830	-591
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	37	94
Af- og nedskrivninger ultimo	-13.877	-13.084

Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.784	7.510
-------------------------------------	---------------	--------------

7. Tekniske anlæg og maskiner

Kostpris primo	63.052	62.402
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	12.070	1.432
Afgang i årets løb	-4.309	-782
Kostpris ultimo	70.813	63.052

Af- og nedskrivninger primo	-44.950	-42.639
Årets afskrivninger	-3.402	-3.078
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	4.197	767
Af- og nedskrivninger ultimo	-44.155	-44.950

Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.658	18.102
-------------------------------------	---------------	---------------

8. Andre driftsmidler

Kostpris primo	10.420	9.992
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	158	525
Afgang i årets løb	-2	-97
Kostpris ultimo	10.576	10.420

Af- og nedskrivninger primo	-5.832	-5.570
Årets afskrivninger	-438	-359
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	2	97
Af- og nedskrivninger ultimo	-6.268	-5.832

Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.308	4.588
-------------------------------------	--------------	--------------

Noter

9. Aktiver under udførelse

Kostpris primo	6.910	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	6.910
Afgang i årets løb	-6.910	0
Kostpris ultimo	0	6.910
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	6.910

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2019	2018
Kostpris primo	478.320	468.598
Koncerntilskud	7.867	9.722
Kostpris ultimo	486.187	478.320
Værdireguleringer primo	-373.422	-260.636
Årets nedskrivninger	-7.487	-112.786
Af- og nedskrivninger ultimo	-380.909	-373.422
Regnskabsmæssig værdi ultimo	105.278	104.898

Kapitalandele kan specificeres således:

	Ejerandel	Hjemsted	Egenkapital	Resultat
Saint-Gobain Autover Norge AS	100 %	Norge	5.702 t.DKK	-7.851 t.DKK
Saint-Gobain Finnglass OY	100 %	Finland	47.144 t DKK	4.655 t.DKK

Saint-Gobain Autover Norge AS er fortsat i gang med en turn around proces, hvilket har medført underskud ifølge det lokale årsregnskab for 2018. Selskabet har haft et forventet underskud i 2019, 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 for 2020 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 2019.

På grundlag af de foretagne vurderinger er der fundet et samlet nedskrivningsbehov på 7,5 mio. kr. vedrørende dattervirksomheden i Norge, som er indregnet i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle anlægsaktiver.

Noter

	2019	2018
11. Deposita		
Kostpris primo	1.126	1.394
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	265	401
Afgang i årets løb	-34	-669
Kostpris ultimo	1.357	1.126
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.357	1.126

12. Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat påhviler følgende regnskabsposter:

Materielle anlægsaktiver	2.636	2.097
Hensættelse til omstruktureringer	-49	-549
Nedskrivning tilgodehavende	44	20
Saldo ultimo	2.631	1.568

13. 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 2019 kan gennemføres.

14. Kapitalforhold

Selskabet har i 2019 foretaget en kapitalændring, således aktiekapitalen nu er på nominelt DKK 25 mio. Kapitalændring er sket ved gennemførelse af en kapitalforhøjelse ved kontant indskud, således at egenkapitalen forhøjes med DKK 85 mio. Samtidig er der foretaget en kapitalnedsættelse på DKK 110 mio. Saint-Gobain Nordic A/S har tillige stillet en lånefacilitet på DKK 110 mio. til rådighed til sikring af, at selskabet har tilstrækkelige midler til at finansiere selskabets aktiviteter frem til den 2. november 2021.

15. Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Operationel Leasing:

Restydelser for leasingaftaler vedr. driftsmidler udgør 6.886 t. kr., som forfalder indenfor 5 år, og 109 t. kr. som forfalder efter 5 år.

Lejekontrakter:

Selskabet har huslejekontrakter i opsigelsesperioden på 7.757 t. kr., 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.

Noter

16. Nærtstående parter og ejerforhold

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydele:

SAINT-GOBAIN INNOVATIVE MATERIALS BENELUX S.A, ejerandel 50 %
169 Rue de Glaces Nationales, 5060 Sambrevill, Belgien

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

Ultimative indflydele:

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

Compagnie de Saint-Gobain S.A
Les Miroirss, 18 Avenue d'Alsace, 92096 La Defense, Frankrig
www.saint-gobain.com

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

Transaktioner med nærtstående parter:

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssig vilkår.

17. Efterfølgende begivenheder

COVID-19 effekt

Vi har endnu ikke set nogen betydelig indflydelse på salget og efterspørgslen af selskabets produkter, som følger selskabets budget. Selvom mange af selskabets kunder har indikeret, at de fastholder igangværende projekter og ordrer, er der risiko for, at omsætningen og indtjeningen vil falde som konsekvens af COVID-19. Vi følger udviklingen nøje, men det er for tidligt at kunne udtale sig om, hvorvidt og i givet fald, hvilken effekt COVID-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020.

På datoen for godkendelse af selskabets årsrapport for 2019 er vi ikke bekendt med usikkerheder, der rejser spørgsmålstegn om selskabets fortsatte drift.

Eventuel negativ indvirkning af COVID-19 på resultatet forventes ikke at generere en væsentlig risiko for likviditeten. Som følge af at vi er en del af Saint-Gobain koncernen er det vores opfattelse, at selskabet ikke vil få udfordringer med likviditeten og fremtidig finansiering. Koncernen har en solid økonomisk stilling og har den nødvendige likviditet og finansiering på plads til at klare konsekvenserne af pandemien.

Der har udover coronakrisen, ikke været øvrige begivenheder efter balancedagen, der kan have væsentlig påvirkning på regnskabet.