

VELFAC A/S

Byholm Søpark 23, 8700 Horsens

CVR-nr. 24347214

Årsrapport 2017

Regnskabsperiode:
Dato for godkendelse af årsrapport:
Generalforsamlingsdirigent:

1. januar 2017 – 31. december 2017
15. marts 2018
Lisbeth Ferdinand Petersen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	6
Årsregnskab 2017	8
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	8
Balance pr. 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Selskabsoversigt pr. 31. december 2017	21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for VELFAC A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 13. marts 2018

Direktion:



Finn Jespersen
adm. direktør

Bestyrelse:



Allan Lindhard Jørgensen
formand



Henrik Jesper Hansen



Finn Hansen



Mette Aarslev Clemmesen



Jesper Skovbjerg Gordon

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i VELFAC A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VELFAC A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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

Uafhængighed

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.

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.

Revisors ansvar for revisionen af 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 noteoplysningerne, 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 bl.a. 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.

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.

Esbjerg, den 13. marts 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228

Søren Jensen
statsaut. revisor
mne32733

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

VELFAC A/S
Byholm Søpark 23
8700 Horsens

Telefon: 70 11 02 00

Hjemmeside: www.velfac.dk

CVR-nr.: 24347214
Hjemstedskommune: Horsens
Stiftet: 29. september 1969
Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Regnskab nr. 49

Bestyrelse

Allan Lindhard Jørgensen (*formand*)
Henrik Jesper Hansen
Finn Hansen
Mette Aarslev Clemmesen
Jesper Skovbjerg Gordon

Direktion

Finn Jespersen (*adm. direktør*)

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Havnegade 33
6700 Esbjerg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 15. marts 2018 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal (mio.kr.)					
Nettoomsætning	1.118	1.092	1.006	864	744
Resultat af ordinær primær drift (EBITA)	48	95	82	40	11
Resultat af finansielle poster	-3	6	2	0	-5
Årets resultat	47	91	76	42	10
Balancesum	366	385	346	261	214
Investering i materielle anlægsaktiver (netto)	1	1	1	0	0
Egenkapital	127	150	144	101	68
Nøgletal (i %)					
EBITA-margin	4,3	8,7	8,2	4,6	1,5
Afkastningsgrad	13,1	24,8	23,7	15,5	5,0
Egenkapitalandel	34,7	39,0	41,6	38,7	31,7
Gennemsnitligt antal medarbejdere					
	112	100	77	99	141

Nøgletallene følger Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

VELFAC A/S er en dattervirksomhed af DOVISTA A/S og har som hovedaktivitet at markedsføre og sælge facadevinduer.

Udvikling i økonomiske forhold og aktiviteter

Nettoomsætning i 2017 udgjorde 1.118 mio. kr. (mod 1.092 mio. kr. i 2016) og årets resultat efter skat udgjorde 47 mio. kr. (mod 91 mio. kr. i 2016). Regnskabsåret 2017 har levet op til forventningerne, og det realiserede resultat anses for tilfredsstillende.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

I 2017 har VELFAC gennemført omstruktureringer, der omfatter overdragelse af de svenske og engelske aktiviteter fra VELFAC A/S til DOVISTA A/S.

Ledelsesberetning

Risikofaktorer

Selskabets væsentligste risiko er knyttet til evnen til fortsat at være en førende leverandør af vinduer til de markeder, hvor selskabet er repræsenteret. Selskabet er endvidere påvirket af byggekonjunkturerne.

Selskabets valutarisici håndteres med basis i valutapolitik tiltrådt af bestyrelsen.

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere ud over, hvad der er sædvanligt for branchen samt almindeligt forekommende kunde/leverandør forhold.

Videnressourcer

Selskabet forholder sig løbende til nødvendigheden af at kunne tiltrække, udvikle og fastholde medarbejdere med et relevant kompetenceniveau.

Miljøforhold

Selskabet arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift, ligesom produkterne til stadighed videreudvikles med henblik på at forbedre de termiske egenskaber, øge levetiden yderligere og minimere vedligeholdelsesomkostningerne.

Samfundsansvar og Måltal for mangfoldighed

For redegørelse for samfundsansvar, herunder klima, miljø og menneskerettigheder samt måltal for mangfoldighed henvises til redegørelsen fra moderselskabet DOVISTA A/S, se: [http://www.dovista.dk/custom/media/2017 DOVISTA CSR.pdf](http://www.dovista.dk/custom/media/2017_DOVISTA_CSR.pdf).

Forventninger til 2018

2018 forventes præget af usikre konjunkturer. Det er dog ledelsens forventning, at årets resultat i 2018 vil være på niveau med 2017 for de fortsættende aktiviteter i VELFAC A/S.

Årsregnskab 2017

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

t.kr.	Note	2017	2016
Nettoomsætning	2	1.118.355	1.091.638
Ændringer i handelsvarer		8.092	2.335
Andre driftsindtægter		3.777	4.052
		<u>1.130.224</u>	<u>1.098.025</u>
Omkostninger til handelsvarer		753.257	696.365
Andre eksterne omkostninger	3	272.696	250.295
Personaleomkostninger	4	55.788	55.890
Af- og nedskrivninger		241	205
Resultat før finansielle poster og skat		<u>48.242</u>	<u>95.270</u>
Resultat efter skat i dattervirksomheder		11.104	11.760
Finansielle indtægter	5	671	6.711
Finansielle omkostninger	6	3.200	235
Resultat før skat		<u>56.817</u>	<u>113.506</u>
Skat af årets resultat	7	10.144	22.529
Årets resultat	8	<u>46.673</u>	<u>90.977</u>
 Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		38.000	86.588
Overført til egenkapitalreserver		8.673	4.389
Resultatdisponering i alt		<u>46.673</u>	<u>90.977</u>

Årsregnskab 2017

Balance pr. 31. december

t.kr.	Note	2017	2016
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
	9		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		819	817
		<u>819</u>	<u>817</u>
Finansielle anlægsaktiver			
	10		
Kapitalandele i dattervirksomheder		2.248	61.658
Andre tilgodehavender		555	551
		<u>2.803</u>	<u>62.209</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.622</u>	<u>63.025</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		4.013	2.039
Handelsvarer		54.541	46.449
		<u>58.554</u>	<u>48.488</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		76.681	73.348
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		212.698	166.054
Tilgodehavende selskabsskat		0	4.240
Udskudte skatteaktiver	11	2.005	708
Andre kortfristede tilgodehavender		10.821	17.662
Periodeafgrænsningsposter		70	8.678
		<u>302.275</u>	<u>270.690</u>
Likvide beholdninger		<u>2.016</u>	<u>2.349</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>362.845</u>	<u>321.528</u>
AKTIVER I ALT		<u>366.467</u>	<u>384.553</u>

Årsregnskab 2017

Balance pr. 31. december

t.kr.	Note	2017	2016
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital		23.500	23.500
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.495	40.013
Overført resultat		63.862	0
Foreslået udbytte		38.000	86.588
Egenkapital i alt		126.857	150.101
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	12	46.382	38.404
Hensatte forpligtelser i alt		46.382	38.404
Kortfristede gældsforpligtelser			
Forudbetalinger fra kunder		12.605	11.049
Leverandørgæld		10.379	12.670
Gæld til tilknyttede virksomheder		140.248	159.897
Gæld til associerede virksomheder		29	581
Selskabsskat		7.476	0
Anden kortfristet gæld		22.491	11.850
		193.228	196.048
Gældsforpligtelser i alt		193.228	196.048
Passiver I ALT		366.467	384.553
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser og øvrige kontraktlige forpligtelser	13		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	14		
Nærtstående parter	15		
Valuta- og renterisici samt anvendelse af finansielle instrumenter	16		

Årsregnskab 2017

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie kapital	Nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	23.500	40.013	0	86.588	150.101
Udbetalt udbytte				-86.588	-86.588
Valutakursreguleringer			-2.120		-2.120
Regulering af valutatermins- kontrakter til dagsværdi			-4.144		-4.144
Øvrige reguleringer			22.935		22.935
Overført af årets resultat		-38.518	47.191	38.000	46.673
Egenkapital 31. december 2017	<u>23.500</u>	<u>1.495</u>	<u>63.862</u>	<u>38.000</u>	<u>126.857</u>

Aktiekapitalen består af 23.500 stk. a 1 t.kr. og har været uændret i de seneste 5 år.

Årsregnskab 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VELFAC A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (store) virksomheder.

Selskabet indgår i VKR Holding A/S' koncernregnskab. Selskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens §112, stk. 1 ikke koncernregnskab.

Selskabet udarbejder i overensstemmelse med årsregnskabslovens §86, stk. 4 ikke pengestrømsopgørelse. Selskabets pengestrømme indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for VKR Holding A/S, Hørsholm. CVR-nr. 30830415.

De i 2017 gennemførte omstruktureringer med overdragelse af de svenske og engelske aktiviteter fra VELFAC A/S til DOVISTA A/S er regnskabsmæssigt indregnet efter book-value metoden. Overdragelserne er foretaget ved spaltning og salg med forskelsværdier med 23 mio. kr., der er egenkapitalført.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske virksomheders regnskaber omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer ved omregning indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursreguleringer af mellemværende med selvstændige udenlandske virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 2017

Noter

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter årets aktuelle skat og årets udskudte skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder og indgår i acontoskatteordningen. Selskabet afregner den danske skat af den skattepligtige indkomst for selskabet til moderselskabet VKR Holding A/S.

Moderselskabet VKR Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf den samlede danske skat af de sambeskattede selskabers skattepligtige indkomst.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der nedskrives til realisationsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der afskrives ikke på grunde.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Årsregnskab 2017

Noter

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omsætningsaktiver

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter direkte og indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for varer og serviceydelser, der endnu ikke er modtaget samt omkostninger afholdt til varer og tjenesteydelser, som først tages i anvendelse i det efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat, der opgøres efter den balanceorienterede gælds metode, beregnes af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Årsregnskab 2017

Noter

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes realiseret enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer, pensionsforpligtelser m.v.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Hoved- og Nøgletal

Beregning af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens Anbefalinger og Nøgletal 2015.

Resultat af ordinær primær drift svarer til det i resultatopgørelsen angivne Resultat før finansielle poster og skat.

De anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{EBITA-margin:} \quad \frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Afkastningsgrad:} \quad \frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$

$$\text{Egenkapitalandel (Soliditet):} \quad \frac{\text{Egenkapital eksklusiv minoritetsandel} \times 100}{\text{Balancesum}}$$

EBITA:

Resultat før goodwill amortiseringer, finansielle poster og skat

Investeret kapital inkl. Goodwill:

Immaterielle og materielle anlægsaktiver + andre tilgodehavender + arbejdskapital.

Goodwill er indregnet til bogført værdi tillagt akkumulerede amortiseringer.

Årsregnskab 2017

Noter

2 Nettoomsætning

Under henvisning til årsregnskabslovens § 96 stk. 1 angiver selskabet ikke nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 oplyses revisionshonorar udelukkende i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, VKR Holding A/S.

4 Personaleomkostninger

t.kr.	2017	2016
Gager og lønninger	49.626	50.502
Pensioner	5.148	4.438
Andre omkostninger til social sikring	1.014	950
	<u>55.788</u>	<u>55.890</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere (fuldtid)	<u>112</u>	<u>100</u>

I personaleomkostninger indgår gager og vederlag til selskabets direktion og bestyrelse med 4.746 t.kr. (2016: 4.174 t.kr.).

5 Finansielle indtægter

Heraf udgør renteindtægter fra tilknyttede virksomheder 14 t.kr. (2016: 19 t.kr.).

6 Finansielle omkostninger

Heraf udgør rentekomkostninger til tilknyttede virksomheder 107 t.kr. (2016: 221 t.kr.).

Årsregnskab 2017

Noter

7 Skat af årets resultat

t.kr.	2017	2016
Årets aktuelle skat	10.246	20.358
Regulering til tidligere år	-16	33
Årets udskudte skat	-86	2.138
	<u>10.144</u>	<u>22.529</u>

8 Resultatdisponering

t.kr.	2017	2016
Foreslået udbytte	38.000	86.588
Overført til egenkapitalreserver	8.673	4.389
Resultatdisponering i alt	<u>46.673</u>	<u>90.977</u>

Årsregnskab 2017

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	1.579
Årets tilgang	243
Kostpris 31. december 2017	1.822
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	762
Årets afskrivninger	241
Afskrivninger 31. december 2017	1.003
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	819

Årsregnskab 2017

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i dattervirksom- heder	Andre tilgodeha- vender	I alt
Kostpris 1. januar 2017	21.645	551	22.196
Årets tilgang		4	4
Årets afgang	-20.892		-20.892
Kostpris 31. december 2017	753	555	1.308
Værdireguleringer 1. januar 2017	40.013		40.013
Valutakursregulering	-1.664		-1.664
Årets afgang	-27.501		-27.501
Årets resultat	11.104		11.104
Udbytter for året	-20.457		-20.457
Værdireguleringer 31. december 2017	1.495		1.495
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	2.248	555	2.803

Selskabsoversigt fremgår bagerst i årsrapporten.

Årsregnskab 2017

11 Udskudte skatteaktiver

t.kr.	2017	2016
Udskudte skatteaktiver 1. januar	708	2.685
Årets regulering	1.297	-1.977
Udskudte skatteaktiver 31. december	2.005	708

12 Andre hensatte forpligtelser

Forpligtelserne vedrører væsentligst *garantihensættelser*.

13 Eventualforpligtelser og øvrige kontraktlige forpligtelser

t.kr.	2017	2016
Afgivne garantier	0	1.129
Lejeaftaler vedrørende lokaler	1.916	15.966
Leasingforpligtelser (operationel leasing)	2.665	2.842

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i VKR koncernen. Selskabet hæfter i henhold til lovgivning ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter, renter heraf o.l. samt for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

14 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der har væsentlig betydning for årets resultat eller finansielle stilling.

15 Nærtstående parter

VKR Holding A/S og DOVISTA A/S har bestemmende indflydelse på selskabet.

Det højere moderselskab, VKR Holding A/S, Breeltevej 18, 2870 Hørsholm, udarbejder koncernregnskab for den koncern, hvori VELFAC A/S indgår som dattervirksomhed.

Det oplyses, at der imellem selskabet og selskabets nærtstående parter alene har fundet transaktioner sted på normale markedsvilkår. Selskabet har i henhold til Årsregnskabslovens §98c valgt at oplyse de transaktioner, der ikke er gennemført på markedsvilkår, hvilke der ingen har været i indværende regnskabsår.

16 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter.

Indregning af transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser.

Årsregnskab 2017

Forventede fremtidige transaktioner

Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det førstkommande år med valutaterminskontrakter. Desuden afdækkes enkelte større mulige fremtidige transaktioner med betydelige risici efter det førstkommande år med valutaoptioner.

Selskabsoversigt pr. 31. december 2017

Selskaberne er 100% ejet af VELFAC A/S.

Selskabsnavn

VELFAC Ireland Ltd.

VELFAC GmbH

Hjemsted

Irland

Tyskland

Oplysningerne i selskabsoversigten er givet i henhold til Årsregnskabslovens § 97a stk. 3.