

VELFAC A/S

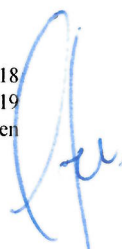
Bygholm Søpark 23, 8700 Horsens

CVR-nr. 24 34 72 14

Årsrapport 2018

Regnskabsperiode:
Dato for godkendelse af årsrapport:
Generalforsamlingsdirigent:

1. januar 2018 – 31. december 2018
21. marts 2019
Lisbeth Ferdinand Gravesen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	6
Årsregnskab 2018	8
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	8
Balance pr. 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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, 28. februar 2019

Direktion:

Morten Kilden Nikolajsen
adm. direktør

Bestyrelse:

Finn Jespersen
formand

Jan Boendorf Madsen

Morten Kilden Nikolajsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VELFAC A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VELFAC A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 28. februar 2019

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228

Søren Jensen
statsaut. revisor
mne32733

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

VELFAC A/S
Bygholm 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. 50

Bestyrelse

Finn Jespersen (*formand*)
Jan Boendorf Madsen
Morten Kilden Nikolajsen

Direktion

Morten Kilden Nikolajsen (*adm. direktør*)

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Havnegade 33
6700 Esbjerg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 21. marts 2019 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal (mio.kr.)					
Nettoomsætning	804	1.118	1.092	1.006	864
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	22	48	95	82	40
Resultat af finansielle poster	0	-3	6	2	0
Årets resultat	17	47	91	76	42
Investering i materielle anlægsaktiver (netto)	0	1	1	1	0
Balancesum	207	366	385	346	261
Egenkapital	87	127	150	144	101
Nøgletal (i %)					
EBITA-margin	2,7	4,3	8,7	8,2	4,6
Afkastningsgrad	10,6	13,1	24,8	23,7	15,5
Egenkapitalandel	42,0	34,7	39,0	41,6	38,7
Gennemsnitligt antal medarbejdere	109	112	100	77	99

Nøgletallene følger Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

VELFAC A/S er en 100% ejet dattervirksomhed af DOVISTA A/S og har som hovedaktivitet at markedsføre og sælge facadevinduer.

Udvikling i økonomiske forhold og aktiviteter

Nettoomsætning i 2018 udgjorde 804 mio. kr. (mod 1.118 mio. kr. i 2017) og årets resultat efter skat udgjorde 17 mio. kr. (mod 47 mio. kr. i 2017). Regnskabsåret 2018 levede ikke op til forventningerne, og det realiserede resultat anses således for mindre tilfredsstillende og under niveau sammenlignet med de i årsrapporten for 2017 fremsatte forventninger.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og/eller økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2018 gennemgået en omstrukturering, hvorved selskabets grossistvirksomhed med videresalg til koncernforbundne selskaber samt ejerskab af kapitalandele i datterselskaberne er overført 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 en eventuel miljøpåvirkning fra virksomhedens drift, ligesom produkterne til stadighed videreudvikles med henblik på at forbedre de termiske egenskaber, øge levetiden yderligere og minimere vedligeholdelsesomkostningerne.

Selskabet har i 2018 i særlig grad arbejdet med medarbejdersikkerhed og tilknyttede arbejdsmiljøspørgsmål

Samfundsansvar og Måltal for mangfoldighed

For oplysninger om selskabets samfundsansvar, jfr. årsregnskabslovens §99a, henvises til koncernregnskabet for VKR Holding A/S, som indeholder en samlet redegørelse for samfundsansvar for hele VKR Gruppen.

Selskabet støtter op om ligestilling og diversitet, hvilket har udmøntet sig i en målsætning om mangfoldighed i bestyrelsen og på øvrige ledelsesniveauer. Oplysninger om dette gives i henhold til årsregnskabslovens §99b.

Selskabet ønsker som minimum at have et kvindeligt medlem af bestyrelsen. Ved udgangen af 2018 har bestyrelsen ingen kvindelige medlemmer. Selskabet har derfor endnu ikke opfyldt sit mål herfor.

På øvrige ledelsesniveauer udgør kvindelige medlemmer af VELFAC A/S ledelse 38 %, hvilket er øget i forhold til sidste år og på niveau med nuværende målsætning.

Forventninger til 2019

2019 forventes præget af usikre konjunkturer. Det er dog ledelsens forventning, at årets resultat i 2019 vil være på niveau med 2018 for de fortsættende aktiviteter i VELFAC A/S.

Årsregnskab 2018

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

t.kr.	Note	2018	2017
Nettoomsætning	2	803.586	1.118.355
Ændringer i handelsvarer		-51.787	8.092
Andre driftsindtægter		9.695	3.777
		<u>761.494</u>	<u>1.130.224</u>
Omkostninger til handelsvarer		586.233	753.257
Andre eksterne omkostninger	3	90.300	272.696
Personaleomkostninger	4	62.652	55.788
Af- og nedskrivninger		627	241
		<u>21.682</u>	<u>48.242</u>
Resultat før finansielle poster og skat			
Resultat efter skat i dattervirksomheder			11.104
Finansielle indtægter	5	490	671
Finansielle omkostninger	6	343	3.200
		<u>21.829</u>	<u>56.817</u>
Resultat før skat			
Skat af årets resultat	7	4.905	10.144
		<u>16.924</u>	<u>46.673</u>
Årets resultat	8		

Årsregnskab 2018

Balance pr. 31. december

t.kr.	Note	2018	2017
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	9		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		192	819
Materielle anlægsaktiver i alt		192	819
Finansielle anlægsaktiver	10		
Kapitalandele i dattervirksomheder			2.248
Andre tilgodehavender		555	555
Finansielle anlægsaktiver i alt		555	2.803
Anlægsaktiver i alt		747	3.622
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		888	4.013
Handelsvarer		2.754	54.541
Varebeholdninger i alt		3.642	58.554
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		108.680	76.681
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		81.662	212.698
Tilgodehavende selskabsskat		7.453	0
Udskudte skatteaktiver	11		2.005
Andre kortfristede tilgodehavender		2.496	10.821
Periodeafgrænsningsposter		211	70
Tilgodehavender i alt		200.502	302.275
Likvide beholdninger		1.783	2.016
Omsætningsaktiver i alt		205.927	362.845
AKTIVER I ALT		206.674	366.467

Årsregnskab 2018

t.kr.	Note	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital		23.500	23.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.495
Overført resultat		46.809	63.862
Foreslået udbytte		<u>16.925</u>	<u>38.000</u>
Egenkapital i alt		<u>87.234</u>	<u>126.857</u>
Hensatte forpligtelser			
Udsudte skatteforpligtelser	11	4.042	
Andre hensatte forpligtelser	12	<u>20.996</u>	<u>46.382</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>25.038</u>	<u>46.382</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Forudbetalinger fra kunder		14.187	12.605
Leverandørgæld		7.811	10.379
Gæld til tilknyttede virksomheder		48.412	140.248
Gæld til associerede virksomheder		34	29
Selskabsskat		0	7.476
Anden kortfristet gæld		<u>23.958</u>	<u>22.491</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>94.402</u>	<u>193.228</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>94.402</u>	<u>193.228</u>
PASSIVER I ALT		<u>206.674</u>	<u>366.467</u>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		

Årsregnskab 2018

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	23.500	1.495	63.862	38.000	126.857
Udbetalt udbytte				-38.000	-38.000
Øvrige reguleringer			-18.548		-18.548
Overført af årets resultat		-1.495	1.495	16.925	16.925
Egenkapital 31. december 2018	<u>23.500</u>	<u>0</u>	<u>46.809</u>	<u>16.925</u>	<u>87.234</u>

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

Årsregnskab 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VELFAC A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (store) virksomheder.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for VKR Holding A/S, Hørsholm, CVR-nr. 30830415.

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

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.

Årsregnskab 2018

Noter

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer samt salg af 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 virksomhedens 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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager, løn og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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 i 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. Ved overskud afregner selskabet den danske skat af den skattepligtige indkomst for selskabet til moderselskabet, VKR Holding A/S. I tilfælde af underskud modtager selskabet en godtgørelse fra moderselskabet, VKR Holding A/S, vedrørende skatteværdien af selskabets underskud, der anvendes i sambeskatningen.

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

Årsregnskab 2018

Noter

Balancen

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.

Finansielt leasede aktiver behandles på samme måde som øvrige materielle anlægsaktiver.

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.

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.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes restbeløbet under posten Andre hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

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 i 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.

Årsregnskab 2018

Noter

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 dattervirksomheder 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 gældsmetode, beregnes af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Årsregnskab 2018

Noter

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:

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

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

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

EBITA:

Resultat før finansielle poster og skat

Investeret kapital:

Materielle anlægsaktiver + andre tilgodehavender + arbejdskapital.

Årsregnskab 2018

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 moderselskabet, VKR Holding A/S.

4 Personaleomkostninger

t.kr.	2018	2017
Gager og lønninger	57.728	49.626
Pensioner	4.860	5.148
Andre omkostninger til social sikring	64	1.014
Personaleomkostninger i alt	62.652	55.788
Gennemsnitligt antal medarbejdere (fuldtid)	109	112

I personaleomkostninger indgår gager og vederlag til selskabets direktion og bestyrelse med 1.532 t.kr. (2017: 4.746 t.kr.).

5 Finansielle indtægter

Heraf udgør renteindtægter fra tilknyttede virksomheder 10 t.kr. (2017: 14 t.kr.).

6 Finansielle omkostninger

Heraf udgør renteomkostninger til tilknyttede virksomheder 337 t.kr. (2017: 107 t.kr.).

7 Skat af årets resultat

t.kr.	2018	2017
Årets aktuelle skat	-1.127	10.246
Regulering til tidligere år	-15	-16
Årets regulering af udskudt skat	6.047	-86
Skat af årets resultat i alt	4.905	10.144

Årsregnskab 2018

Noter

8 Resultatdisponering

t.kr.	2018	2017
Foreslået udbytte	16.924	38.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.495	0
Overført til egenkapitalreserver	1.495	8.673
Resultatdisponering i alt	16.924	46.673

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	1.822
Årets tilgang	297
Kostpris 31. december 2018	1.525
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	1.003
Årets afskrivninger	627
Af- og nedskrivninger på afgang	297
Afskrivninger 31. december 2018	1.333
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	192

Årsregnskab 2018

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i dattervirksom- heder	Andre tilgodeha- vender	I alt
Kostpris 1. januar 2018	753	555	1.308
Årets afgang	-753		-753
Kostpris 31. december 2018	0	555	555
Værdireguleringer 1. januar 2018	1.495		1.495
Årets afgang	-1.495		-1.495
Værdireguleringer 31. december 2018	0		0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	555	555

11 Udskudt skat

t.kr.	2018	2017
Udskudt skat 1. januar	2.005	708
Årets regulering	-6.047	1.297
Udskudt skat 31. december	-4.042	2.005

Årsregnskab 2018

Noter

12 Andre hensatte forpligtelser

Forpligtelserne vedrører væsentligst garantihensættelser og 20.996 t.kr. forventes at forfalde inden for et år efter regnskabsårets udløb.

13 Eventualforpligtelser

t.kr.	2018	2017
Lejeaftaler vedrørende lokaler	2.041	1.916
Leasingforpligtelser (operationel leasing)	2.956	2.665

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

14 Nærtstående parter

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

Det højere moderselskab, VKR Holding A/S, Breltevej 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 indeværende regnskabsår.