

VELFAC A/S

Byholm Søpark 23, 8700 Horsens

CVR-nr. 24347214

Årsrapport 2015

Regnskabsperiode:
Dato for godkendelse af årsrapport:
Generalforsamlingsdirigent:

1. januar 2015 – 31. december 2015
17. Marts 2016
Lisbeth F. Petersen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	5
Årsregnskab 2015	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	12
Balance pr. 31. december	13
Noter	15
Selskabsoversigt pr. 31. december 2015	19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 29. februar 2016

Direktion:


E. Jespersen
adm. Direktør

Bestyrelse:


K.B. Sørensen
formand


H. J. Hansen


F. Hansen


K.G. Nielsen


M. Clemmesen


J.S. Gordon

Årsrapporten for 2015 er godkendt på selskabets generalforsamling.

Horsens, den ¹⁷ / ₃ 2016

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i VELFAC A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for VELFAC A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Esbjerg, den 29. februar 2016

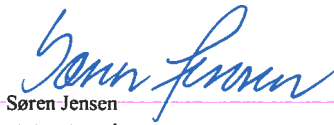
Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr. 30700228



John Lesbo
statsaut. Revisor



Søren Jensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

VELFAC A/S
Bygholm Søpark 23
8700 Horsens

Telefon: 70 11 02 00
Telefax: 70 11 02 01
Hjemmeside: www.VELFAC.dk

CVR-nr.: 24347214
Hjemsted: Horsens
Stiftet: 29. september 1969
47. regnskabsår

Bestyrelse

K.B. Sørensen (formand)
H. J. Hansen
F. Hansen
K.G. Nielsen
M. Clemmesen
J. S. Gordon

Direktion

F. Jespersen (*adm. direktør*)

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Havnegade 33
6701 Esbjerg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal (mio.kr.)					
Nettoomsætning	1.006	864	744	738	822
Resultat før finansielle poster og skat	82	40	11	-22	-1
Resultat af finansielle poster	2	0	-5	-4	5
Årets resultat	76	42	10	-13	14
Balancesum	346	261	214	228	349
Investering i materielle anlægsaktiver	1	0	0	6	14
Egenkapital	144	101	68	99	148
Nøgletal					
Overskudsgrad (%)	8,2	4,7	1,9	-1,9	0,9
Soliditetsgrad (%)	41,6	38,7	31,7	43,2	42,3

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

Nettoomsætningen i 2015 udgjorde 1.006 mio. kr. mod 864 mio. kr. i 2014 og årets resultat efter skat udgjorde 75,8 mio. kr. mod 41,6 mio. kr. i 2014. Regnskabsåret 2015 har levet op til forventningerne primært grundet udviklingen på eksportmarkederne, og det realiserede resultat anses for meget tilfredsstillende.

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.

Selskabet er ikke pålagt at udarbejde grønt regnskab.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar og måltal for mangfoldighed

Selskabet udarbejder ikke redegørelse for samfundsansvar. Selskabets redegørelse herom fremgår af regnskabet for moderselskabet DOVISTA A/S.

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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til 2016

2016 forventes fortsat præget af vanskelige byggekonjunkturer. Det er dog ledelsens forventning, at årets resultat i 2016 vil udvikle sig positivt i forhold til 2015 drevet af eksportmarkederne.

Årsregnskab 2015

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VELFAC A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-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.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 forpligtelsernes værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hvert enkelt regnskabs-element nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede 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.

Årsregnskab 2015

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes 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.

Årsregnskab 2015

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab, såfremt der ikke er sket værdiforringelse.

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 afregner den samlede danske skat af de sambeskattede selskabers skattepligtige indkomst.

Årsregnskab 2015

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der nedskrives til realisationsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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

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 måles efter den indre værdis metode med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab, såfremt der ikke er sket værdiforringelse.

Omsætningsaktiver

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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.

Udskudt skatteaktiver

Udskudt skat, der opgøres efter den balanceorienterede gælds metode, beregnes af forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, hvortil de forventes realiseret.

Årsregnskab 2015

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

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

Forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Nøgletal

De anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat før goodwill amortiseringer, finansielle poster og skat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel (Soliditet):	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Balancesum, ultimo}}$

Årsregnskab 2015

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

t.kr.	Note	2015	2014
Nettoomsætning	1	1.005.983	864.360
Ændringer i handelsvarer		9.489	7.180
Andre driftsindtægter		5.286	4.785
		<hr/>	<hr/>
		1.020.758	876.325
Omkostninger til handelsvarer		661.733	597.934
Andre eksterne omkostninger	2	231.459	184.036
Personaleomkostninger	3	45.423	53.866
Af- og nedskrivninger		118	68
		<hr/>	<hr/>
Resultat før finansielle poster og skat		82.025	40.421
Resultat efter skat i dattervirksomheder		11.723	10.734
Finansielle indtægter	4	2.815	1.364
Finansielle omkostninger	5	724	993
		<hr/>	<hr/>
Resultat før skat		95.839	51.526
Skat af årets resultat	6	19.975	9.974
		<hr/>	<hr/>
Årets resultat		75.864	41.552

Resultatdisponering

t.kr.			
Foreslået udbytte		75.864	41.552
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		11.219	13.314
Overført resultat		-11.219	-13.314
		<hr/>	<hr/>
Resultatdisponering i alt		75.864	41.552

Årsregnskab 2015

Balance pr. 31. december

t.kr.	Note	2015	2014
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	7		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		881	69
		<u>881</u>	<u>69</u>
Finansielle anlægsaktiver	8		
Kapitalandele i dattervirksomheder		60.615	49.406
Andre tilgodehavender		549	549
		<u>61.164</u>	<u>49.955</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>62.045</u>	<u>50.024</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		44.113	34.624
		<u>44.113</u>	<u>34.624</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		54.003	46.332
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		161.199	108.999
Udskudte skatteaktiver	9	2.685	4.011
Andre tilgodehavender		19.107	16.099
Periodeafgrænsningsposter		277	373
		<u>237.271</u>	<u>175.814</u>
Likvide beholdninger		<u>2.687</u>	<u>588</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>284.071</u>	<u>211.026</u>
AKTIVER I ALT		<u>346.116</u>	<u>261.050</u>

Årsregnskab 2015

Balance pr. 31. december

t.kr.	Note	2015	2014
PASSIVER			
Egenkapital	10		
Aktiekapital		23.500	23.500
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		38.980	27.761
Overført resultat		5.728	8.202
Foreslået udbytte		75.864	41.552
Egenkapital i alt		144.072	101.015
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	11	23.574	16.099
Hensatte forpligtelser i alt		23.574	16.099
Kortfristede gældsforpligtelser			
Forudbetalinger fra kunder		2.662	5.876
Leverandørgæld		13.224	10.801
Selskabsskat		1.744	197
Gæld til tilknyttede virksomheder		146.829	99.849
Anden gæld		14.011	27.213
		178.470	143.936
Gældsforpligtelser i alt		178.470	143.936
PASSIVER I ALT		346.116	261.050
Eventualforpligtelser	12		

Årsregnskab 2015

Noter

1 Nettoomsætning

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

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

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

3 Personaleomkostninger

t.kr.	2015	2014
Gager og lønninger	41.183	48.862
Pensioner	3.451	4.005
Andre omkostninger til social sikring	788	999
	<u>45.422</u>	<u>53.866</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>77</u>	<u>99</u>

I personaleomkostninger indgår gager og vederlag til selskabets direktion og bestyrelse med 4.269 t.kr. (2014: 3.913 t.kr.).

4 Finansielle indtægter

Heraf udgør renteindtægter fra tilknyttede virksomheder 65 t.kr. (2014: 58 t.kr.).

5 Finansielle omkostninger

Heraf udgør rentekomkostninger til tilknyttede virksomheder 188 t.kr. (2014: 118 t.kr.).

Årsregnskab 2015

6 Skat af årets resultat

t.kr.	2015	2014
Årets aktuelle skat	20.458	6.712
Regulering til tidligere år	0	86
Årets udskudte skat	-621	3.398
Regulering udskudt skat, ændring skattesats	138	-222
	<u>19.975</u>	<u>9.974</u>

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	12.250	1.830	14.080
Årets tilgang		930	930
Årets afgang	263		263
Kostpris 31. december 2015	<u>11.987</u>	<u>2.760</u>	<u>14.747</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	12.250	1.761	14.011
Årets afskrivninger		118	118
Øvrige reguleringer			
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	263		263
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>11.987</u>	<u>1.879</u>	<u>13.866</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>	<u>881</u>	<u>881</u>

Årsregnskab 2015

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapital- andele i datter- virksom- heder	Andre til- godeha- vender	I alt
Kostpris 1. januar 2015	21.645	549	22.194
Årets afgang			
Kostpris 31. december 2015	21.645	549	22.194
Værdireguleringer 1. januar 2015	27.761		27.761
Valutakursreguleringer	2.471		2.471
Årets resultat	11.723		11.723
Øvrige reguleringer	-2.985		-2.985
Værdireguleringer 31. december 2015	38.970	0	38.970
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	60.615	549	61.164

9 Udskudte skatteaktiver

t.kr.	2015	2014
Udskudte skatteaktiver 1. januar	4.011	8.884
Årets regulering	-1.326	-4.873
Udskudte skatteaktiver 31. december	2.685	4.011

Årsregnskab 2015

10 Egenkapital

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

Bevægelserne i egenkapitalen specificeres således:

t.kr.	Aktie- kapital	Nettop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	23.500	27.761	8.202	41.552	101.015
Udbetalt udbytte				-41.552	-41.552
Valutakursreguleringer			2.471		2.471
Regulering af valutaterminskontrakter til dags- værdi			6.274		6.274
Øvrige reguleringer		11.219	-11.219		0
Overført af årets resultat				75.864	75.864
Egenkapital 31. december 2015	23.500	38.980	5.728	75.864	144.072

11 Andre hensatte forpligtelser

Forpligtelserne vedrører garantihensættelser.

12 Eventualforpligtelser

t.kr.	2015	2014
Afgivne garantier	1.921	1.808
Lejeaftaler vedrørende lokaler	13.185	25.221
Leasingforpligtelser (operationel leasing)	2.150	2.641

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.

Årsregnskab 2015

Selskabsoversigt pr. 31. december 2015

Selskabsnavn	Hjemsted	Ejerandel
VELFAC LIMITED	Hildersham, Cambridge	100%
VELFAC AB	Solna, Sverige	100%
VELFAC Ireland Limited	Dublin, Irland	100%
VELFAC GmbH	Herford, Tyskland	100%