



Velcora

Årsredovisning 2018



Drawn by
MIFr
Checked by
EDF
Date
09-07-18

1-15
-27
10-6

此图为中心距不可不
注意
OK

GENERAL TOLERANCES		Unless Stated
Basic size	Tolerances	
30	± 0.1	Corners R0.4 Edges 0.2 0.5x45° Surface Roughness 1.6
120	± 0.15	
400	± 0.2	
1000	± 0.3	
2000	± 0.5	

GENERAL TOLERANCES	
Basic size	Tolerances
30	± 0.1
120	± 0.15
400	± 0.2
1000	± 0.3
2000	± 0.5

Velcora Holding AB (publ)

Org nr 556987-4463

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret
2018-01-01 – 2018-12-31

Styrelsen i Velcora Holding AB (publ) org. nr. 556987-4463 ("Velcora", "Bolaget" eller "Moderbolaget" och tillsammans med dess dotterbolag "Koncernen", "Velcorakoncernen" eller "Industrikoncernen Velcora") ("Styrelsen") och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning för Moderbolaget och Koncernen för 2018 ("Årsredovisningen").

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor.

Innehåll

VD har ordet	2
Bolagsstyrningsrapport	4
Förvaltningsberättelse.....	5
Rapport över resultat och övrigt totalresultat för Koncernen.....	8
Rapport över finansiell ställning för Koncernen.....	9
Rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen	10
Kassaflödesanalys för Koncernen	11
Moderbolagets resultaträkning	12
Moderbolagets balansräkning	13
Rapport över förändringar i eget kapital för Moderbolaget	14
Kassaflödesanalys för Moderbolaget.....	15
Noter, gemensamma för Moderbolag och Koncern.....	16
Styrelsens intygande	42
Revisionsberättelse	43

Eventuella skillnader mot tidigare publicerade delårsrapporter kan förekomma till följd av omklassificeringar mellan redovisade poster i syfte att följa de enligt Årsredovisningen angivna redovisningsprinciperna. Eventuella omklassificeringar får inte någon resultat effekt.

Bilder: Velcora

Grafisk design: ClearDesign.se

Tryck: Tryckerigruppen AB, Uppsala 2019





VD har ordet

Velcoras affär

Velcorakoncernen har utvecklats väl under 2018 med en ökad nettoomsättning och med god lönsamhet trots flertalet tillväxtinitiativ.

Koncernen etablerades 2015 då bolaget Velcora förvärvade den dåvarande koncernen Roplan. Idag utgörs Industrikoncernen Velcora av de två huvudsakliga affärsområdena *Roplan* och *Steridose*:

- Roplan utvecklar och tillverkar kundanpassade mekaniska axeltätningar för tillverkare av pumpar, omrörare, kompressorer och framdrift av fartyg. Affärsområdet utgör 82 procent av den totala omsättningen.
- Steridose utvecklar och tillverkar magnetdriva mixrar och ventiler för biopharmaindustrin och bidrar med drygt 18 procent av omsättningen.

Koncernen har etablerat bolag i 5 länder och har drygt 150 medarbetare.

Roplans erbjudande

Våra kunder finns i en mängd olika industrier med olika krävande förhållanden. Överallt där det finns en axel som roterar är vi inblandade med våra tjänster. Det vi levererar har en central roll i hur kundernas produkter fungerar och hur väl deras verksamheter presterar.

En sak har våra kunder dock gemensamt; de har höga krav på kvalitet, tillförlitlighet, leveranssäkerhet och teknikinnehåll. För att möta kraven måste Roplan vara en integrerad del av kundens utvecklings, tillverknings och leveransprocess.

Det är därför våra kunder ingår långa partnerskap med Roplan. I vårt partnerskap förbinder vi oss dessutom att lämna den attraktiva eftermarknaden helt till vår kund. Med Roplan som partner får kunden den senaste tekniken och en lönsam affär. Det är därför våra kunder är oss trogna och fortsätter partnerskapet över decennier. Detta erbjudande om partnerskap är unikt inom vår marknad. Vi gör våra kunder mer framgångsrika.

När konjunkturen är svag i vissa industrier är den stark inom andra. Vi kan fördela resurser, fortsätta att växa på såväl lokal som global nivå, vara långsiktiga och, framför allt, uppnå en stabil och god lönsamhet genom att stärka vår marknadsposition och betjäna befintliga kundbas.

Förändringar i Velcorakoncernen

Jag är både glad och stolt över vad vi har åstadkommit under året som gått. Våra verksamheter har fortsatt att utvecklas väl. Vi har fortsatt vår förändringsresa där vi skapar nya värden för ägare, anställda och kunder.

Den korta versionen är att vi arbetat med att bibehålla och vidareutveckla den unika position Roplan byggt upp. Under 2018 har vi därför initierat betydande personalförändringar inom såväl *ledning* som kärnavdelningarna *teknologi*, *försäljning*, *produktion*, *digitalisering* och *affärsutveckling*. Vi har också jobbat mycket med vardagens alla små förbättringar, där vi ständigt höjer ribban och vill prestera mer.

- Vi har under 2018 fortsatt vårt arbete med att förstärka Koncernens ledning och organisation för att möta vår planerade expansion.
- Vi har fortsatt vårt arbete med att kontinuerligt förbättra våra positioner hos befintliga nyckelkunder, vi har stärkt vår marknadsposition genom fokus på utvalda segment och geografiska marknader samt gjort det lättare att göra affärer med oss.
- Vi har under året arbetat med att balansera kostnader och service-nivåer. Målet är att varje enskild kund får rätt produkt, i rätt tid, med en rimlig lagerhållning. Funktionerna inköp, produktion

och logistik har jobbat hårt för att utveckla konkurrenskraftiga lösningar.

- Vi har jobbat aktivt med att strama upp Bolagets produktutvecklingsprocess för att vi framöver än bättre ska kunna möta våra kunders behov av snabb, säker och effektiv produktutveckling. ”Time to market” är av stor vikt för våra kunder.
- Vi har utifrån verksamheten fortsatt vår digitala resa; automatiserat rutinmässiga arbetsuppgifter men också skapat nya möjligheter att fokusera på affärsutveckling, kundrelationen och utveckling av medarbetare.
- Och sist men inte minst, vi har jobbat mycket med att motivera våra medarbetare. Glada, motiverade och engagerade medarbetare presterar mer. Jag vill därför här ta tillfället i akt att uppmärksamma alla kollegor och medarbetare i Velcorakoncernen. Jag vill tacka er alla för det arbete ni gör, och det arbete som har gjorts under 2018. Det är medarbetarna som är Koncernen och som gör att vi fortsätter att utvecklas.

De förändringar som skett under året har kostat på, både i tid och finansiella resurser. Vi har stärkt laget med ny kompetens men samtidigt har även ett antal medarbetare lämnat Koncernen. Personalförändringarna har medfört omställningskostnader, som vi bedömer vara av engångskaraktär. Den stärkta organisationen gör även att vi, när vi går in i 2019, ökat den fasta kostnadsmassan. Detta bör ses som en investering i ökad tillväxt, som ska betala sig under de närmsta åren.

Lagerreservering är en annan kostnad av engångskaraktär som tynger rörelseresultatet. Ser vi till den underliggande affären är vi nöjda med de marginaler Koncernen upprätthåller trots investeringar i den förstärkta organisation vi nu byggt upp.

Förvärv och finansiering.

Under 2018 har Velcora fortsatt att driva olika tillväxtinitiativ men också kompletterat med ett initiativ att förvärva bolag.

Vi vill fortsatt vara ett ledande företag i de nischer där vi verkar för att vara den bästa partnern för våra kunder. Företag som har ett arbetssätt som liknar vårt sätt att arbeta, som har kundanpassade produkter som kompletterar vårt nuvarande erbjudande är vårt fokus. Vi vill flytta fram våra positioner ytterligare.

Eventuella förvärv kan i framtiden komma att finansieras helt eller delvis genom ytterligare upplåning.

Väl rustade för framtiden

Det finns så många möjligheter för Roplan att nå framgång med de resurser vi förfogar över: människorna och den kompetens och erfarenhet som de besitter, drivkraften och ambitionen att göra skillnad för våra kunder.

Industriell tillväxt, cykliska marknader, digitalisering, innovation, ”internet of things”, är trender som påverkar alla branscher idag, med snabba förändringar inom såväl teknik som affärsmodeller. Det innebär att vi måste vara agila och flexibla för att hela tiden vara ett steg före våra konkurrenter och anpassa oss till framtiden.

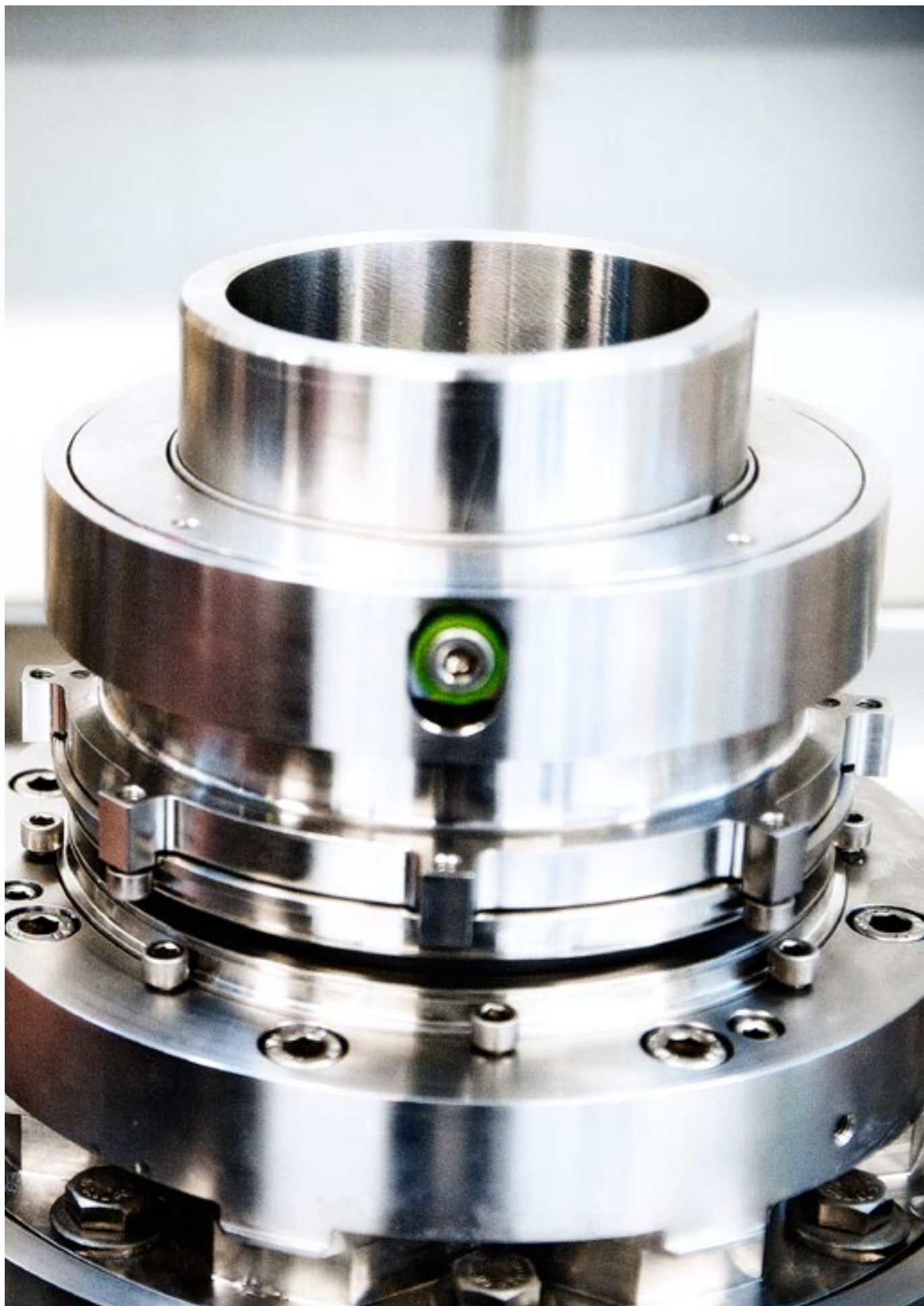
Med de förändringar och förstärkningar som nu gjorts är Koncernen väl rustad för framtiden.

Velcora är idag ett enastående bolag, vi har bara påbörjat vår nya resa där vi ser till att saker kan göras bättre och ännu fortare. Det är en fantastisk plats att vara på.

Peter Schmid

Vd och koncernchef

24 april 2019



Bolagsstyrningsrapport 2018

Denna bolagsstyrningsrapport för 2018 har granskats av revisor för Velcora Holding AB (publ), org. nr. 556987-4463 enligt 9 kap. 31 § aktiebolagslagen och har upprättats i enlighet med 6 kap. 6 § årsredovisningslagen, eftersom Bolaget har obligationer upptagna till handel på en reglerad marknad. Rapporten har i övrigt den utformning som krävs enligt 6 kap. 7 § årsredovisningslagen då Bolagets aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller på en handelsplattform enligt 1 kap. 5 § 12 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

1) De viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen

Basen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenteras och kommuniceras i styrande dokument såsom styrelsens arbetsordning, VD-instruktion och instruktioner för den finansiella rapporteringen samt interna policys, riktlinjer, manualer och koder, såsom Code of Conduct.

De viktigaste funktionerna i Bolagets system för intern kontroll är utformade för att:

- upprätthålla korrekta räkenskaper,
- upprätthålla etiska och moraliska riktlinjer,
- tillhandahålla tillförlitlig finansiell information,
- identifiera och hantera verksamhetsrisker och marknadsrisker,
- tillse efterlevnad av lämpliga lagar och regler, och
- skydda tillgångarna.

Bolaget tillämpar en metod för riskanalys för att identifiera de risker som finns inom Bolaget. Riskerna som identifieras kontrolleras genom Bolagets kontrollåtgärder som är utformade för att stödja identifieringen, övervakningen, bedömningen, hanteringen och kontrollen av de risker som är av betydelse för att Bolaget ska uppnå uppsatta verksamhetsmål och att tillhandahålla tillförlitlig finansiell information. Detta dokumenteras i process- och internkontrollbeskrivningar.

Ansvaret för Koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av Koncernens finansfunktion. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en korrekt finansiell rapportering samt att minimera negativa effekter på Koncernens resultat som härrör från olika finansiella risker och marknadsrisker. Chefen för den centrala finansfunktionen rapporterar löpande till VD. Styrelsen erhåller månatligen ekonomiska rapporter och vid tillhörande styrelsesammanträden behandlas Bolagets och Koncernens ekonomiska situation.

Bolaget har infört kommunikations och informationsvägar som syftar till att göra den finansiella rapporteringen så fullständig som möjligt. Detta sker bland annat genom olika policys, riktlinjer och koder som finns tillgängliga för berörd personal. Vidare möjliggör de införda kommunikations och informationsvägarna att information snabbt kan kommuniceras ut internt till berörda medarbetare. Förutom den skriftliga kommunikation som sker inom Bolaget diskuteras och kommuniceras nyheter, risker, utfall av kontroller under löpande möten. Det är dessutom varje ansvarig medarbetares uppgift att tydligt förklara en risk och hur risken kontrolleras för de medarbetare som är involverade i processen. Samtidigt har den enskilde medarbetaren ett ansvar att rapportera brister och avvikelser som upptäcks vid kontroller. Syftet är att få en god bild av hur arbetet sker och kunna vidta förbättringar i processerna.

Systemen för intern kontroll och riskhantering i samband med finansiell rapportering ger enligt styrelsens uppfattning en rimlig säkerhet vad det exempelvis gäller att förebygga eller i tid upptäcka icke godkända köp eller obehörig användning av Bolagets tillgångar som kan ha väsentlig påverkan på Bolagets finansiella rapporter. Förebyggande av oegentligheter är en väsentlig fråga i samband med etablering och underhåll av en väl fungerande intern kontroll och riskhantering i samband med finansiell rapportering.

Bolaget följer upp efterlevnaden av styrande dokument i form av policys, riktlinjer, manualer och koder. Ett av verktygen som används är utvärderingar. Uppföljningen sker via Bolagets informations- och kommunikationsvägar. Utfallet av Bolagets process för riskbedömning och riskhantering behandlas av styrelsen för att säkerställa att den omfattar alla väsentliga områden och identifierar vid behov nödvändiga åtgärder. Denna utgör i sin tur en grund för uppföljningen och en balanserad vägledning till olika befattningshavare inom Bolaget.

2) Direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget, som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget

Följande aktieägare har ett direkt eller indirekt aktieinnehav i Bolaget, som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget (per den 31 december 2018):

Ägare	Antal aktier	Röster, %	Kapital, %
FSN Capital IV	301 272	74	67
Invexos AB	128 400	20	28

3) Begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma

För vidare information hänvisas till förvaltningsberättelsen i årsredovisningen på sidorna 5-7.

4) Bestämmelser i bolagsordningen om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen

Bolagets bolagsordning innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

5) Av bolagsstämman lämnade bemyndiganden till styrelsen att besluta att Bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier

Det finns inga utestående bemyndiganden för styrelsen att emittera aktier.

Stockholm, 24 april 2019

Patrik Nölåker
Ordförande

Peter Schmid
Vd

Robert Furén
Ledamot

Björn Leidelöf
Ledamot

Tor Olav Seim
Ledamot

Ulrik Smith
Ledamot

Förvaltningsberättelse

Verksamhet

Velcora bildades den 23 oktober 2014. I juli 2015 förvärvade Bolaget Roplan Holding AB och bildade därigenom den nuvarande Koncernen. Verksamheten bedrivs i dotterbolag och består utav teknisk rådgivning samt försäljning av industrikomponenter.

Bolaget har sitt säte i Stockholms län och huvudkontoret är beläget i Tumba utanför Stockholm. Koncernen bedriver även tillverkning och utför stödtjänster från sina verksamheter i Timrå (Sverige), Ningbo (Kina), Madison (USA), Newbury (Storbritannien) och Frankfurt (Tyskland).

Koncernens verksamhet är indelad i två huvudsakliga affärsområden.

- *Roplan* utvecklar och tillverkar kundanpassade axeltätningar för roterande applikationer.
- *Steridose* utvecklar och tillverkar aseptisk processutrustning, såsom magnetdrivna mixrar och ventiler, för den globala biopharmaindustrin.

Väsentliga händelser under 2018

- I mars meddelar Velcora att Patrick Olsson tillträder som ny VP Manufacturing and Supply Chain samt att Jonas Falkestedt tillträder som ny global Head of Engineering. Under året har

har Patrick Olsson arbetat med att gå igenom hela Koncernens produktions- och inköpsstrategi. Jonas Falkestedt har i sin nya roll aktivt lett arbetet med att strama upp Bolagets tekniska utvecklingsprocess.

- Den 22 mars avhöll Bolaget en extra bolagsstämma där Patrik Nolåker (ordförande) och Robert Norén, ledamot, valdes in i styrelsen. Se även Extra bolagsstämma 2018.
- Den 18 juni avhöll Bolaget Årsstämma där sittande styrelse omvaldes. Se även Årsstämma 2018.

Koncernens finansiella ställning

Dotterföretagens resultat ingår i Koncernen från och med förvärvstidpunkten.

För helåret 2018 uppgick nettoomsättningen till 335,7 Mkr, vilket var bättre jämfört med föregående år då nettoomsättningen uppgick till 312,4 Mkr. Roplan bidrog under 2018 till Koncernens nettoomsättning med 276,3 Mkr medan Steridose bidrog med 59,4 Mkr.

Rörelseresultat för 2018 uppgick till 12,8 Mkr jämfört med -4,8 Mkr för 2017.

Finansnetto uppgick till -34,7 Mkr under 2018 (-34,9 Mkr 2017) och bestod huvudsakligen av räntor. Bolagets inkomstskatt för 2018 påverkar resultatet positivt med 13,6 Mkr jämfört med 8,5 Mkr 2017.

Årets resultat för 2018 uppgick till -8,3 Mkr att jämföra med -31,1 Mkr för 2017.

Flerårsjämförelse

Koncernens och Moderbolagets utveckling i sammandrag.

Belopp i Tkr	2018	2017
Koncernen		
Nettoomsättning, tkr	335 729	312 397
Resultat efter finansiella poster, tkr	-21 949	-39 670
Balansomslutning, tkr	1 030 967	1 043 381
Antal anställda	153	148
Soliditet, %	37.4%	37.3%
Avkastning på totalt kapital, %	2.4%	0.4%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg
Moderbolaget	2018	2017
Nettoomsättning, tkr	61 914	69 577
Resultat efter finansiella poster, tkr	17 128	38 231
Balansomslutning, tkr	977 284	969 173
Antal anställda	6	6

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till 22,5 Mkr för 2018.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för 2018 netto till -10,6 Mkr samt så uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -0,3 Mkr.

Likvida medel per den 31 december 2018 uppgick till 77,9 Mkr, jämfört med 64,9 Mkr per den 31 december 2017.

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 385,8 Mkr, jämfört med 388,7 Mkr per den 31 december 2017.

Forskning och utveckling

Koncernen bedriver ett gediget utvecklingsarbete, främst avseende Koncernens olika produkter. 2018 uppgick kostnaderna för forskning och utveckling till 76,8 Mkr.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under 2018 uppgick netto till 3,1 Mkr.

Årsstämma 2018

Velcora avhöll årsstämma den 18 juni 2018. På årsstämman valdes till styrelse för Velcora Patrik Nolåker (ordförande), Robert Furén (ledamot), Björn Leidelöf (ledamot), Tor Olov Seim (ledamot), Ulrik Smith (ledamot), Michael Gentili (suppleant) samt Göran Wallenius (suppleant).

Årsstämman beslutade att fastställa balans och resultaträkning för Bolaget och Koncernen samt att bevilja avgående styrelse och vd ansvarsfrihet.

Stämman beslutade i övrigt i enlighet med de i kallelsen angivna beslutsförslagen.

Extra bolagsstämma 2018

Den 22 mars hölls extra bolagsstämma i Velcora där Patrik Nolåker och Robert Furén valdes in i styrelsen medan Ulf Lilja valde att lämna styrelsearbetet. Velcoras styrelse bestod därefter, fram till och med ordinarie bolagsstämma 2018, av Patrik Nolåker (ordförande), Robert Furén, Björn Leidelöf, Tor Olav Seim och Ulrik Smith som ordinarie ledamöter samt Göran Wallenius och Michael Gentili som suppleanter.

Ägarförhållanden

Per den 31 december 2018 ägs Bolaget (avseende kapital) till 67% av FSN Capital IV, till 28% av Invexos AB samt så ägs resterande del av personal och styrelse.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Allt företagande är förenat med ett visst mått av risktagande och flera externa faktorer kan påverka Koncernens verksamhet och finansiella ställning. Riskerna är i flertalet fall av sådant slag att Bolaget inte kan försäkra sig mot dem.

Två ekonomiska risker Velcora exponeras för är konkurrens samt konjunkturläge. Bolaget har ett antal konkurrenter som är betydligt större än Bolaget och vilka även utgör de främsta konkurrenterna.

Bolaget är även exponerat för ett antal marknadsrisker såsom ränterisk, valutarisk och råvaruprisrisk. Därutöver tillkommer även kundkreditrisk.

Avseende ränterisk är Koncernen framförallt beroende av kurs utvecklingen för den svenska kronan i relation till EUR, USD, GBP och CNY.



Användning av finansiella instrument

Bolaget har under 2018 köpt valuta på termin. Per den 31 december 2018 föreligger en realiserad vinst uppgående till 156 Tkr till följd av dessa terminsaffärer, vilket upptagits i redovisningen för Bolaget. I koncernredovisningen har vinsten tagits upp under rubriken Finansiella intäkter.

Bolaget har även upphandlat ett räntederivat avseende Bolagets utestående obligation. Per den 31 december 2018 föreligger en realiserad förlust uppgående till 4,9 Mkr på utestående räntederivat, vilken upptagits i redovisningen för Bolaget. I koncernredovisningen har förlusten tagits upp under rubriken Finansiella kostnader.

Se även not 13 Finansiella risker och riskhantering.

Medarbetare

I Koncernen har samtliga svenska bolag tecknat kollektivavtal. De utländska dotterbolagen följer gällande lagstiftning. I samtliga bolag inom Koncernen gäller även de personalpolicys som antagits i Koncernen, däribland avseende Arbetsmiljö, Kränkande särbehandling, Alkohol och droger, Rökning, Husdjur, Jämställdhet, Hälsa och säkerhet samt Uppförandekod.

Kvalité och miljö

Koncernen är sedan länge certifierad enligt ISO 9001. 2014 blev Koncernen även ISO 14001 certifierade för anläggningarna i Tumba (Sverige), Madison (USA) och Newbury (Storbritannien), för sitt aktiva miljöarbete.

Inget bolag inom Koncernen bedriver verksamhet som kräver miljötillstånd.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapport för 2018 återfinns på sidan 4.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Efter årets utgång har Koncernen avyttrat en fastighet i Timrå. I samband med avyttringen har ett hyreskontrakt tecknats avseende samma fastighet.

Förslag till vinstdisposition

Belopp i SEK

Till bolagsstämmans förfogande finns följande belopp:

Fritt eget kapital enligt balansräkningen:

Överkursfond	448 098 750
Balanserad vinst	36 629 784
Årets vinst	9 625 998
Totalt	494 354 532

Styrelsen föreslår att den ansamlade vinsten och fria fonder behandlas enligt följande:

Balanseras i ny räkning	494 354 532
– varav till överkursfond	448 098 750



Rapport över resultat och övrigt totalresultat för Koncernen

Belopp i Tkr	Not	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Nettoomsättning	2	335 729	312 397
Kostnad för sålda varor		-179 845	-162 610
Bruttoresultat		155 884	149 787
Övriga rörelseintäkter	3	2 549	1 217
Försäljningskostnader		-39 318	-40 978
Administrationskostnader	4	-29 542	-36 643
Forsknings- och utvecklingskostnader		-76 777	-78 186
Övriga rörelsekostnader		-	-
Rörelseresultat	5, 6, 7, 8	12 797	-4 803
Finansiella intäkter	9	12 285	8 761
Finansiella kostnader	10	-47 030	-43 628
Finansnetto		-34 745	-34 867
Resultat före skatt		-21 949	-39 670
Skatt	11, 12	13 619	8 546
Årets resultat		-8 329	-31 124
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat			
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			
		5 449	-5 065
Årets totalresultat		-2 881	-36 189
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-2 881	-36 189
Årets totalresultat		-2 881	-36 189

Rapport över finansiell ställning för Koncernen

Belopp i Tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
	13		
Immateriella anläggningstillgångar	14	812 332	852 625
Materiella anläggningstillgångar	15	27 265	19 739
Långfristiga fordringar	16	140	185
Summa anläggningstillgångar		839 737	872 549
Varulager	17	52 562	38 048
Skattefordringar		405	9 970
Kundfordringar		49 486	49 076
Övriga fordringar		3 031	1 431
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	7 844	7 421
Likvida medel	19	77 901	64 886
Summa omsättningstillgångar		191 229	170 832
Summa tillgångar		1 030 967	1 043 381
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20		
Aktiekapital		4 526	4 526
Övrigt tillskjutet kapital		448 099	448 099
Reserver		88	-5 360
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-66 941	-58 611
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		385 774	388 654
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	21	463 462	458 335
Uppskjutna skatteskulder	22	111 795	133 437
Summa långfristiga skulder		575 256	591 772
Kortfristiga räntebärande skulder	21	6 637	1 314
Leverantörsskulder	13	26 108	23 142
Skatteskulder		1 087	0
Övriga skulder		1 957	3 306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	34 148	35 193
Summa kortfristiga skulder		69 937	62 955
Summa skulder		645 194	654 726
Summa eget kapital och skulder		1 030 967	1 043 381

Rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen

<i>Belopp i Tkr</i>	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	4 482	443 693	-295	-27 488	420 392
Nyemission 2017-02-18	45	4 406	0	0	4 451
Omräkningssdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	0	0	-5 065	0	-5 065
Årets resultat	0	0	0	-31 123	-31 123
Utgående eget kapital 2017-12-31	4 526	448 099	-5 360	-58 611	388 654
Ingående eget kapital 2018-01-01	4 527	448 099	-5 360	-58 611	388 655
Nyemission	0	0	0	0	0
Omräkningssdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	0	0	5 449	0	5 449
Årets resultat	0	0	0	-8 329	-8 329
Utgående eget kapital 2018-12-31	4 527	448 099	88	-66 941	385 774

Kassaflödesanalys för Koncernen

Belopp i Tkr	Not	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Den löpande verksamheten	25		
Resultat före skatt		-21 949	-39 670
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		57 670	63 436
Betald inkomstskatt		-6 965	-7 741
		28 756	16 025
Ökning/minskning varulager		-14 287	-3 333
Ökning/minskning kundfordringar		-411	-777
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		6 916	-6 523
Ökning/minskning leverantörsskulder		2 967	5 547
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		-1 480	13 584
Kassaflöde från den löpande verksamheten		22 461	24 522
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter, netto likvidpåverkan		-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-5 403	-8 834
Avyttrade materiella anläggningstillgångar		2 307	456
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-7 512	-2 820
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar		49	-27
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 559	-11 225
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	4 450
Upptagna lån		-	-
Finanseringskostnader upptagna lån		0	0
Amortering av skuld		-330	-850
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-330	3 600
Årets kassaflöde		11 572	16 897
Likvida medel vid årets början		64 886	49 432
Kursdifferenser i likvida medel		1 443	-1 444
Likvida medel vid årets slut		77 901	64 886

Moderbolagets resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Nettoomsättning		61 914	69 577
Bruttoresultat		61 914	69 577
Administrationskostnader	4, 6	-17 755	-24 686
Rörelseresultat	7, 8	44 159	44 891
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	26	-	21 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	9 625	9 687
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-36 657	-37 348
Summa resultat från finansiella poster		-27 032	-6 660
Resultat efter finansiella poster		17 128	38 231
Erhållet/lämnat koncernbidrag		-7 500	-20 000
Skatt på årets resultat	11	-2	-
Årets resultat		9 626	18 231

Moderbolagets balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	27	746 607	746 607
Fordringar hos koncernföretag	17, 29	200 000	200 000
		946 607	946 607
Summa anläggningstillgångar		946 607	946 607
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	28	28 808	19 082
Övriga kortfristiga fordringar		1	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	1 844	2 359
		30 653	21 443
<i>Kassa och bank</i>	19	24	1 123
Summa omsättningstillgångar		30 677	22 566
Summa tillgångar		977 284	969 173
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	20	4 526	4 526
		4 526	4 526
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		448 099	448 099
Balanserad vinst eller förlust		36 630	18 399
Årets resultat		9 626	18 231
		494 355	484 729
Summa eget kapital		498 881	489 255
Långfristiga skulder			
Obligationslån	21	459 323	455 853
Summa långfristiga skulder		459 323	455 853
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		343	687
Aktuella skatteskulder		331	492
Övriga kortfristiga skulder		2 008	1 664
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	16 398	21 222
Summa kortfristiga skulder		19 080	24 065
Summa eget kapital och skulder		977 284	969 173

Rapport över förändringar i eget kapital för Moderbolaget

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
<i>Belopp i Tkr</i>					
Ingående eget kapital 2017-01-01	4 482	443 693	18 399	0	466 574
Nyemission 2017-02-18	44	4 406	0	0	4 450
Årets resultat	0	0	0	18 231	18 231
Utgående eget kapital 2017-12-31	4 526	448 099	18 399	18 231	489 255
Ingående eget kapital 2018-01-01	4 526	448 099	36 630	0	489 255
Nyemission	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	9 626	9 626
Utgående eget kapital 2018-12-31	4 526	448 099	36 630	9 626	498 881

Bundet eget kapital

Bundet eget kapital får ej minskas genom vinstutdelning och består av Aktiekapital, Reservfond och Uppskrivningsfond.

Fritt eget kapital

Fritt eget kapital är det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna och utgörs av Omräkningsreserv, Säkringsreserv, Verkligtvärdereserv, Överkursfond, Balanserat resultat och Årets resultat.

Kassaflödesanalys för Moderbolaget

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Den löpande verksamheten	25		
Resultat före skatt		9 626	18 231
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		3 471	3 471
Betald inkomstskatt		-318	-
		12 779	21 702
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-9 210	-12 730
Ökning/minskning leverantörsskulder		-344	273
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		-4 323	-12 892
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 099	-3 647
Investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterbolag		-	-
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission inklusive aktiekapital vid bolagsbildning		-	4 450
Upptagna lån		-	-
Finansieringskostnader upptagna lån		-	-
Upptagna lån		-	-
Amortering av skuld		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	4 450
Årets kassaflöde		-1 099	803
Likvida medel vid årets början		1 123	320
Likvida medel vid årets slut		24	1 123

Noter, gemensamma för Moderbolag och Koncern

» Not 1 | Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Års och koncernredovisningen upprättades för första gången enligt IFRS för 2015, vilket var ett förkortat räkenskapsår avseende perioden 1 juli – 31 december 2015.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet *Moderbolagets redovisningsprinciper*.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av Styrelsen och verkställande direktören den 24 april 2019. Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och Moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 juni 2019.

Värderingsgrunder

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för Bolaget och för Koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 14.

Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i Koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av Koncernens företag.

Nya IFRS

Ett antal nya eller ändrade IFRS har trätt i kraft under räkenskapsåret 2018 alternativt har förtidstillämpats under 2018.

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering från och med 2018. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och förändringar av principer för säkringsredovisning bland annat med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företagets interna riskhanteringsstrategier.

IFRS 9 har inte haft några väsentliga effekter på Koncernens redovisning för 2018. Velcoras kreditrisk vad gäller kundfordringar är begränsad.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter från och med 2018 existerande IFRS relaterade till intäktsredovisning, såsom: IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram.

IFRS 15 baseras på att intäkt redovisas när kontroll över vara eller tjänst överförs till kunden, vilket skiljer sig från existerande bas i överföring av risker och förmåner. IFRS 15 utgör ett heltäckande regelverk för att fastställa när och hur intäkter ska redovisas med bland annat en uppdelning i olika prestationsåtaganden.

Periodiseringen av intäkter har inte fått någon effekt för Koncernen under 2018. De ökade upplysningskraven avseende intäkter i IFRS 15 har expanderat Koncernens segmentsredovisning, vilket framgår i not 2 Segmentsrapportering och nettoomsättningens fördelning på verksamhetsgrenar och geografiska marknader. Koncernen tillämpar IFRS 15 retroaktivt för varje tidigare redovisad rapportperiod.

Koncernen tillämpar IFRS 16 *Leasingavtal* från och med 1 januari 2018. IFRS 16 introducerar en enhetlig leasingredovisningsmodell för leasetagare. En leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingsskuld som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. Det finns undantag för korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar av lågt värde.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 *Leasingavtal*, IFRIC 4 *Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal*, SIC 15 *Förmåner i samband med teckning av operationella leasingavtal* samt SIC 27 *Bedömning av den ekonomiska innebörden av transaktioner som innefattar ett leasingavtal*.

Koncernen redovisar nya tillgångar och skulder för operativa leasingavtal avseende framförallt lokaler. Kostnaderna för dessa leasingavtal har förändrats, eftersom Koncernen redovisar avskrivning för nyttjanderättstillgångar och räntekostnader för leasingsskulder.

Tidigare redovisade Koncernen operationell leasingkostnad linjärt över leasingperioden och redovisade tillgångar (förutbetalda leasingavgifter) och skulder (upplupna leasingavgifter) endast i den utsträckning det var en skillnad mellan faktiska leasingavgifter och redovisad kostnad.

Dessutom redovisar Koncernen nu avsättningar för operationella leasingavtal som bedöms vara förlustavtal. Istället inkluderar Koncernen nu betalningar enligt leasingavtalet i leasingkulden.

Per den 1 januari 2018 redovisar Koncernen ytterligare leasingkulder och nyttjanderättstillgångar på 12,3 Mkr.

Koncernens rörelseresultat för 2018 har ökat med 147 Tkr jämfört med om tidigare redovisningsprinciper hade använts, med anledning av att en del av leasingkostnaderna har redovisats som räntekostnad.

Koncernen har tillämpat den modifierade retroaktiva metoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av att IFRS 16 redovisas i öppningsbalansen per 1 januari 2018 utan omräkning av jämförelsesiffror. Nyttjanderättstillgångarna hänförliga till tidigare operationella leasar redovisas till skuldens värde 1 januari 2018 med tillägg för förskottsbetalningar redovisade i balansräkningen per 31 december 2017.

Koncernen har tillämpat lättnadsregeln att ”ärva” den tidigare definitionen av leasing vid övergången. Det betyder att den har tillämpat IFRS 16 på alla kontrakt som har ingåtts före den 1 januari 2018 och som har identifierats som leasing enligt IAS 17 och IFRIC 4.

Koncernen har tillämpat bestämmelserna om lättnadsregler för korttidsleasingavtal och tillgångar med lågt värde. Detta innebär att avtal med kortare löptid än 12 månader och leasar av lågt värde (tillgångar av ett värde i nyskick under ca 50 tkr) inte tagits med i beräkningen av nyttjanderättstillgång eller leasingkulda utan istället fortsatt att redovisas med linjär kostnadsföring över leasingperioden. Exempel på tillgångar av lågt värde är datorer, skrivare och kopiatorer.

Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Långfristiga skulder utgörs i allt väsentligt av belopp som Koncernen per rapportperiodens slut har en ovillkorad rätt att välja att betala längre bort i tiden än tolv månader efter rapportperiodens slut. Har Koncernen inte en sådan rätt per rapportperiodens slut redovisas skuldbeloppet som kortfristig skuld.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Moderbolaget. Bestämmande inflytande föreligger om Moderbolaget har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto kontroll föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom Koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapital eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, upptas skillnaden som koncernmässig goodwill. När skillnaden är negativ, s k förvärv till lågt pris redovisas denna direkt i årets resultat.

Under året förvärvade företag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas vanligtvis i resultatet.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till Koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt.

Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. I det fall den utländska verksamheten inte är helägd fördelas omräkningsdifferensen till innehav utan bestämmande inflytande utifrån dess proportionella ägarandel. När bestämmande inflytande, betydande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande upphör för en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat. I de fall avyttring sker men bestämmande inflytande kvarstår överförs proportionell andel av ackumulerade omräkningsdifferenser från omräkningsreserven till innehav utan bestämmande inflytande. Vid avyttring av delar av intresseföretag och joint venture men betydande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande kvarstår omklassificeras proportionerlig andel av omräkningsdifferenserna till årets resultat.

Koncerninterna transaktioner

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp som, efter individuell bedömning, beräknas inflyta.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först utmetoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Utländska valutor

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Ickemonetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

Intäkter – Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

Intäkter för försäljning av varor redovisas i årets resultat när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden har överförts till köparen. Intäkter från tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas i takt med att uppdraget utförs. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla Koncernen, eller om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för returer. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits, eller förväntas komma att erhållas, med avdrag för lämnade rabatter.

Leasing

När ett avtal ingås bedömer Koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasetagare

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingskuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av den tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används koncerns marginella upplåningsränta.

Leasingskulden värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingskulden omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras till följd bland annat av ändringar i ett index eller ett pris ("rate"). När leasingskulden omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde.

Korttidsleasingavtal och leasar av lågt värde

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller underliggande tillgångar av lågt värde. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på investerade medel, kursdifferenser samt realiserade värdeförändring på kortfristiga derivat-instrument. Finansiella kostnader består av räntekostnader på upplåning, kursdifferenser, realiserade värdeförändringar räntesäkringsinstrument, avskrivningar finansiella förvärvskostnader samt övriga finansiella kostnader.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, skattefordringar samt finansiella derivat. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, obligationslån, banklån, finansiella leasingskulder samt finansiella derivat.

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när Bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när Bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller Bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då Bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen redovisas derivatinstrument på sätt som beskrivs nedan. Används derivatinstrument för säkringsredovisning och till den del denna är effektiv, redovisas värdeförändringar på derivatinstrumentet på samma rad i årets resultat som den säkrade posten. Även om säkringsredovisning inte tillämpas, redovisas värdeökningar respektive värdeminskningar på derivatet som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post. Vid säkringsredovisning redovisas ineffektiv del på samma sätt som värdeförändringar på derivat som inte används för säkringsredovisning. Om säkringsredovisning inte tillämpas vid användning av ränteswap, redovisas räntekupongen som ränta och övrig värdeförändring av ränteswapen redovisas som övrig finansiell intäkt eller övrig finansiell kostnad.

Från och med 1 januari 2018 klassificeras samtliga finansiella tillgångar som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Detta eftersom de innehåser inom ramen för en affärsmodell vars mål är att erhålla de avtalsenliga kassaflödena samtidigt som kassaflödena från tillgångarna endast utgörs av betalningar av kapitalbelopp och ränta. Före 1 januari 2018 klassificerades samtliga finansiella tillgångar i Koncernen till låne- och kundfordringar.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras antingen som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultaträkningen. Koncernens skulder för tilläggsköpeskillningar hänförliga till rörelseförvärv redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen redovisas derivat till verkligt värde via resultatet. Vid användning av ränteswap redovisas räntekupongen som ränta och övrig värdeförändring av ränteswapen redovisas som övrig finansiell intäkt eller övrig finansiell kostnad. Vid användning av valutaterminer redovisas valutakurseffekten i årets resultat, antingen i rörelseresultatet eller i finansnettot beroende på syftet med användningen. Säkringsredovisning tillämpas inte.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i Koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

Utgifter för teknisk utveckling i dotterbolaget i Madison, USA, redovisas som tillgång när tillgångarna bedömts vara tekniskt kompententa och kommersiellt användbara. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter t ex för material och tjänster, ersättningar till anställda, minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av Koncernen utgörs av marknads- och kundbaserade tillgångar och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar sker över den förväntade nyttjandeperioden enligt nedan, goodwill skrivs inte av:

	År
Immateriella anläggningstillgångar	10–15 år
Marknads- och kundbaserade tillgångar	15 år
Utvecklingsutgifter	10 år
Byggnader	20–25 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5–10 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–10 år

Nedskrivningar

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IFRS 9, varulager och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan bedöms det redovisade värdet enligt respektive standard.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i Koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernens förmånsbestämda pensionsplaner begränsar sig till ITP2 inom Alecta.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår då något företag inom Koncernen beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Garantier

En avsättning för garantier redovisas när de underliggande produkterna eller tjänsterna säljs. Avsättningen baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med.

Eventualförpliktelser

Upplysning om eventualförpliktelse lämnas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom Koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Rörelsesegmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av Koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Se not 2 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att Moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryckandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Skillnader mellan Koncernens och Moderbolagets redovisningsprinciper

Klassificering och uppställningsformer

För Moderbolaget redovisas en resultaträkning och en rapport över resultat och övrigt totalresultat, där för Koncernen dessa två rapporter tillsammans utgör en rapport över resultat och övrigt totalresultat. Vidare används för Moderbolaget benämningarna balansräkning respektive kassaflödesanalys för de rapporter som i Koncernen har titlarna rapport över finansiell ställning respektive rapport över kassaflöden. Resultaträkning och balansräkning är för Moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över resultat och övrigt totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* respektive IAS 7 *Rapport över kassaflöden*. De skillnader mot Koncernens rapporter som gör sig gällande i Moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i Moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

Leasade tillgångar

I Moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Finansiella instrument

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 9 för finansiella instrument. Delar av principerna i IFRS 9 är dock ändå tillämpliga – såsom avseende nedskrivningar, inbokning/bortbokning, kriterier för att säkringsredovisning ska få tillämpas och effektivräntemetoden för ränteintäkter och räntekostnader.

I Moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. För finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde tillämpas IFRS 9s nedskrivningsregler.

Vid valutasäkring av fordringar och skulder i utländsk valuta med hjälp av terminskontrakt används normalt terminskursen vid värdering av säkrad fordran eller skuld. Om skillnaden mellan terminskurs och avistakursen vid kontraktets ingående (terminspremien) bedöms som väsentlig värderas dock säkrad fordran eller skuld istället till avistakursen då terminskontraktet ingicks. Terminspremien periodiseras i sådana fall över terminskontraktets löptid som ränteintäkt respektive räntekostnad.

Ränteswappar som effektivt säkrar kassaflödesrisk i räntebetalningar på skulder värderas till nettot av upplupen fordran på rörlig ränta och upplupen skuld avseende fast ränta och skillnaden redovisas som räntekostnad respektive ränteintäkt. Eventuell betald premie för swapavtalet periodiseras som ränta över avtalets löptid.

Finansiella garantier

För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar Moderbolaget en av Rådet för finansiell rapportering tillåten lättnadsregel jämfört med reglerna i IFRS 9. Lättnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag, intresseföretag och joint ventures. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när Bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Not 2 | Segmentsrapportering och nettoomsättningens fördelning på verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Belopp i Tkr

Koncernen			
2018-01-01 – 2018-12-31	Roplan	Steridose	Totalt
Nettoomsättning	276 302	59 427	335 729
Bruttovinst	120 773	35 111	155 884
Rörelseresultat			12 797
Årets resultat			-8 329
2017-01-01 – 2017-12-31	Roplan	Steridose	Totalt
Nettoomsättning	264 479	47 918	312 397
Bruttovinst	121 840	27 947	149 787
Rörelseresultat			-4 803
Årets resultat			-31 124

Velcora redovisar från och med 1 januari 2018 segmentsrapportering uppdelat på Koncernens affärsområden Roplan och Steridose. Roplan utvecklar och tillverkar kundanpassade mekaniska axeltätningar för tillverkare av pumpar, omrörare, kompressorer och framdrift av fartyg. Steridose utvecklar och tillverkar aseptisk processutrustning för biopharmaindustrin.

Belopp i Tkr

Koncernen				
2018-01-01 – 2018-12-31	Europa (exkl. Sverige)	Sverige	Övriga världen	Totalt
Nettoomsättning	183 463	19 477	132 789	335 729
2017-01-01 – 2017-12-31	Europa (exkl. Sverige)	Sverige	Övriga världen	Totalt
Nettoomsättning	178 554	29 815	104 028	312 397

Nettoomsättning i segmentsrapportering avser extern försäljning till kunder i de respektive geografiska marknaderna.

Not 3 | Övriga rörelseintäkter

Koncernen		
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Belopp i Tkr		
Försäljning av metallsprot	925	732
Realisationsvinster vid försäljning av anläggningstillgångar	1 601	456
Övriga intäkter	23	28
Summa	2 549	1 217

» Not 4 | Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>				
KPMG				
Revisionsuppdraget	634	763	634	388
Övriga tjänster	278	222	128	171
Summa	912	985	762	559
Johnson Block and Company Inc & Ningbo Weidu CPA				
Revisionsuppdraget	32	182	-	-
Övriga tjänster	435	0	-	-
Summa	467	182	0	0
JAMES COWPER				
Revisionsuppdraget	219	0	-	-
Övriga tjänster	295	0	-	-
Summa	514	0	0	0

» Not 5 | Avskrivningar fördelade per funktion

	Koncernen	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>		
Kostnad för sålda varor	2 668	2 532
Försäljningskostnader	1 765	1 004
Administrationskostnader	1 280	1 074
Forsknings- och utvecklingskostnader	51 957	46 935
Summa	57 670	51 544
Rörelseresultat	12 797	-4 803
Avskrivningar	57 670	51 544
EBITDA	70 466	46 741

» Not 6 | Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Medeltalet antal helårsanställda	Sverige		England		Tyskland		USA		Kina		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Koncernen												
Kvinnor	19	17	1	1	0	0	3	3	16	14	39	35
Män	76	73	5	8	1	1	14	15	18	16	114	113
Totalt	95	90	6	9	1	1	17	18	34	30	153	148
Moderbolaget												
Kvinnor	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Män	5	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5	5
Totalt	6	6	0	0	0	0	0	0	0	0	6	6

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>				
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	3 405	7 125	3 405	3 588
– varav tantiem	571	392	571	392
Löner och ersättningar till andra ledande befattningshavare	8 421	6 271	5 185	4 446
Löner och ersättningar till övriga anställda	60 357	48 376	3 145	1 801
	72 754	62 164	12 306	10 227
Sociala avgifter enligt lag och avtal	17 207	15 671	3 314	2 297
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	0	256	0	0
Pensionskostnader för andra ledande befattningshavare	1 578	1 466	785	1 204
Pensionskostnader för övriga anställda	4 755	3 991	457	262
Totalt	96 293	83 547	16 862	13 990

Antalet anställda avseende Koncernen är beräknade som antalet heltidsanställda per helår.

Vd har 12 månaders uppsägningstid. Ingen annan ledande befattningshavare har längre uppsägningstid än 12 månader.

Löner och ersättningar till ledande befattningshavare 2018							
	Grundlön, styrelse- arvode	Rörlig ersätt- ning	Pen- sions- kostnad	Aktie- relaterad ersätt- ning	Övrig ersätt- ning	Summa	Pensions- förplikt- elser
<i>Belopp i Tkr</i>							
Styrelsens ordförande (Patrik Nolåker)							
Ersättning från moderbolaget	232					232	0
Ersättning från dotterföretag	0					0	0
Styrelseledamot (Ulrik Smith)							
Ersättning från moderbolaget	160					160	0
Ersättning från dotterföretag	0					0	0
Styrelseledamot (Björn Leidelöf)							
Ersättning från moderbolaget	110				9	119	0
Ersättning från dotterföretag						0	0
Styrelseledamot (Tor Olav Seim)							
Ersättning från moderbolaget	160				9	169	0
Ersättning från dotterföretag						0	0
Styrelseledamot (Robert Furén)							
Ersättning från moderbolaget	83				9	92	0
Ersättning från dotterföretag						0	0
Verkställande direktör Peter Schmid							
Ersättning från moderbolaget	2 066		571		7	2 644	0
Ersättning från dotterföretag	0					0	0
Andra ledande befattningshavare (7 personer)							
Ersättning från moderbolaget	8 421	81	2 177		53	10 733	0
Ersättning från dotterföretag	0	0	0		0	0	0
Summa							
Ersättning från moderbolaget	11 231	81	2 748	0	88	14 149	0
Ersättning från dotterföretag	0	0	0	0	0	0	0

Könsfördelning i företagsledningen	2018-12-31 Andel kvinnor
Moderbolaget	
Styrelsen	0%
Övriga ledande befattningshavare	13%
Koncernen	
Styrelsen	0%
Övriga ledande befattningshavare	13%

Löner och ersättningar till ledande befattningshavare 2017

	Grundlön, styrelse- arvode	Rörlig ersätt- ning	Pen- sions- kostnad	Aktie- relaterad ersätt- ning	Övrig ersätt- ning	Summa	Pensions- förplikt- elser
<i>Belopp i Tkr</i>							
Styrelsens ordförande (Ulrik Smith)							
Ersättning från moderbolaget	70					70	0
Ersättning från dotterföretag	0					0	0
Styrelseledamot (Andreas Bruzelius)							
Ersättning från moderbolaget	0					0	0
Ersättning från dotterföretag	0					0	0
Styrelseledamot (Peter Schmid)							
Ersättning från moderbolaget	140					140	0
Ersättning från dotterföretag	0					0	0
Styrelseledamot (Lennart Sundén)							
Ersättning från moderbolaget	123					123	0
Ersättning från dotterföretag	0					0	0
Styrelseledamot (Göran Wallenius)							
Ersättning från moderbolaget	60					60	0
Ersättning från dotterföretag	0					0	0
Styrelseledamot (Björn Leidelöf)							
Ersättning från moderbolaget	115				9	124	0
Ersättning från dotterföretag						0	0
Verkställande direktör Peter Schmid							
Ersättning från moderbolaget	1 803		572		0	2 375	0
Ersättning från dotterföretag	0					0	0
Andra ledande befattningshavare (8 personer)							
Ersättning från moderbolaget	5 899	305	1 578		67	7 849	0
Ersättning från dotterföretag	0	0	0		0		
Summa							
Ersättning från moderbolaget	8 211	305	2 150	0	76	10 741	0
Ersättning från dotterföretag	0	0	0	0	0	0	0

Könsfördelning i företagsledningen

2017-12-31

Andel kvinnor

Moderbolaget

Styrelsen	0%
Övriga ledande befattningshavare	17%

Koncernen

Styrelsen	0%
Övriga ledande befattningshavare	17%

Not 7 | Pensioner

Belopp i Tkr

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2018 har Bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningsstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 39 respektive 14 procent (2018: 25 respektive 11 procent).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2018 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 142 procent (2017: 154 procent).

	Koncernen 2018	Koncernen Förväntade betalningar 2019	Moderbolaget 2018	Moderbolaget Förväntade betalningar 2019
Avgifter för förmånsbestämda förpliktelser	1 976	2 405	594	347
Avgifter för premiebestämda planer	4 357	3 688	648	811
Summa	6 333	6 093	1 242	1 158

Not 8 | Viktiga uppskattningar och bedömningar

Vissa viktiga redovisningsmässiga bedömningar som gjorts vid tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts, se not 14.

Not 9 | Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Belopp i Tkr	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Ränteintäkter, externa	403	82	0	0
Ränteintäkter, koncern	0	0	6 000	6 000
Kursdifferenser	7 891	5 239	416	248
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga derivatinstrument	3 992	3 439	3 210	3 439
Summa	12 285	8 761	9 625	9 687

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>				
Externa räntekostnader	32 873	34 043	32 873	33 558
Kursdifferenser	10 061	5 453	224	0
Orealiserade värdeförändringar räntesäkringsinstrument	625	661	0	0
Avskrivningar finansiella förvärvs- kostnader	3 471	3 471	3 471	3 471
Övriga finansiella kostnader	0	0	88	319
Summa	47 030	43 628	36 657	37 347

» Not 11 | Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>				
Aktuell skatt	-8 053	-2 263	-2	-
Uppskjuten skatt	21 672	10 810	-	-
Skatt på årets resultat	13 619	8 546	-2	0

Koncernen

	2018-01-01 – 2018-12-31		2017-01-01 – 2017-12-31	
	%		%	
<i>Belopp i Tkr</i>				
Redovisat resultat före skatt		-21 949		-39 670
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	22%	4 829	22%	8 727
Effekt av utländska skattesatser	-5%	-1 117	-1%	-417
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-1%	-141	-2%	-816
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	2%	427	1%	439
Effekt av förändrad skattesats i uppskjuten skatt	30%	6 522	0%	0
Effekt av schablonränta på periodiseringsfonder	0%	-22	0%	-25
Skatt hänförlig till tidigare års resultat	0%	0	0%	36
Effekt av IFRS-transaktioner	4%	984	0%	0
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	10%	2 138	2%	602
Redovisad skattekostnad	62%	13 619	22%	8 546

Moderbolaget

<i>Belopp i Tkr</i>		2018-01-01 – 2018-12-31		2017-01-01 – 2017-12-31
	%		%	
Redovisat resultat före skatt		9 628		18 231
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	22%	-2 118	22%	-4 011
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	0%	-21	-4%	-734
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	0%	0	25%	4 620
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skattefordran	0%		1%	125
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	22%	2 138	0%	0
Redovisad skattekostnad	0%	-2	0%	0

Not 12 | Uppskjuten skatt

<i>Belopp i Tkr</i>	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Koncernen		
Uppskjuten skatt avseende förändring av periodiseringsfonder	4 983	851
Uppskjuten skatt avseende förändring av avskrivningar utöver plan	20	-156
Förändringar uppskjuten skatteskuld hänförlig till varumärke	16 669	10 116
	21 672	10 810
Moderbolaget		
Ej utnyttjade underskottsavdrag	-	-9 716

Underskottsavdragen är inte upptagna som en uppskjuten skattefordran i Bolaget eller i Koncern. De saknar även förfallotidpunkt.

Not 13 | Finansiella risker och riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker.

- Likviditetsrisk
- Marknadsrisk
- Kreditrisk

Ramverk för finansiell riskhantering

Ansvar för Koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av Koncernens finansfunktion som finns i Moderbolaget samt i Roplan Holding AB. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på Koncernens resultat som härrör från marknadsrisker.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att Koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Koncernen har rullande 12 månaders likviditetsplanering som omfattar alla Koncernens enheter. Planeringen uppdateras varje månad. Koncernens prognoser som omfattar 3 år innefattar likviditetsplanering på medellång sikt. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av Koncernen. Målsättningen är att Koncernen ska kunna klara sina finansiella åtaganden i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader och utan att riskera Koncernens rykte. Koncernens policy är att minimera upplåningsbehovet genom att använda överskottslikviditet inom Koncernen genom cash pools som har inrättats av den centrala finansavdelningen.

Likviditetsriskerna hanteras centralt för hela Koncernen av den centrala finansavdelningen.

Företagets finansiella skulder uppgick vid årsskiftet till 589 miljoner kronor och förfallostruktur på skulderna framgår av tabellen nedan:

Finansiella risker och riskhantering

Förfallostruktur finansiella skulder – odiskonterade kassaflöden

<i>Belopp i Tkr</i>	Totalt	<1 mån	1–3 mån	3 mån –1 år	1–5 år	>5 år
Koncernen 2018-12-31						
Obligation inklusive räntekostnader	546 312	7 176	0	21 294	517 842	0
Ränteswap	4 993	761	0	2 174	2 058	0
Banklån inklusive räntekostnader	1 195	71	141	633	351	0
Leasingskulder inklusive räntekostnader	10 480	495	989	4 289	4 707	0
Leverantörsskulder	26 108	25 336	746	25	1	0
Summa	589 088	33 838	1 876	28 415	524 958	0

Koncernen 2017-12-31						
Obligation inklusive räntekostnader	570 112	7 108	0	21 450	541 554	0
Ränteswap	11 647	1 246	0	3 554	6 847	0
Banklån inklusive räntekostnader	2 045	71	142	637	1 195	0
Finansiella leasingskulder inklusive räntekostnader	2 408	50	203	405	1 749	0
Leverantörsskulder	23 142	18 524	3 040	0	1 577	0
Summa	609 353	26 999	3 385	26 046	552 923	0

Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk indelas av IFRS i tre typer, ränterisk, valutarisk och andra prISRISKE. De marknadsrisker som främst påverkar Koncernen utgörs av ränterisker, valutarisker och råvaruprisrisk.

Koncernens målsättning är att hantera och kontrollera marknadsriskerna inom fastställda parametrar och samtidigt optimera resultatet av risktagandet inom givna ramar. Parametrarna är fastställda med syfte att marknadsriskerna på kort sikt (612 månader) endast ska påverka Koncernens resultat och ställning marginellt. På längre sikt, kommer emellertid varaktiga förändringar i valutakurser, räntor och råvarukostnader få en påverkan på det konsoliderade resultatet.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden.

Koncernens ränterisk hanteras av den centrala finansfunktionen och består i huvudsak av långfristig upplåning i form av en utgiven obligation. För att kontrollera ränterisken har Bolaget säkrat ränta upp till 82 procent av beräknad utestående nettoskuld på obligationen.

Valutarisk

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på främmande valutor förändras kallas valutarisk. Koncernen är exponerad för olika typer av valutarisker. Den främsta exponeringen härrör från Koncernens försäljning och inköp i utländska valutor. Dessa valutarisker består dels av risk för fluktuationer i värdet av finansiella instrument, kund- eller leverantörsskulder, dels av valutarisken i förväntade och kontrakterade betalningsflöden. Dessa risker benämns transaktionsexponering. Valutaexponeringen är främst mot USD, GBP, EUR och RMB.

Valutarisker återfinns också i omräkningen av utländska dotterföretags tillgångar och skulder till Moderbolagets funktionella valuta så kallad omräkningsexponering. Koncernen är också utsatt för valutarisker med avseende på betalningsflöden för lån och placeringar i utländsk valuta (finansiell exponering).

Råvaruprisrisk

Med råvaruprisrisk avses förändringen i priset på insatsvaror och dess påverkan på resultatet. För Koncernen är det främst förändringar av stålpriser och legeringstillägg som utgör en stor råvaruprisrisk.

Kreditrisk

Kreditrisk i kundfordringar

Risken att Koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning inte erhålls från kunderna, utgör en kundkreditrisk. Koncernens kunder kreditkontrolleras vid behov varvid information om kundernas finansiella ställning inhämtas från olika kreditupplysningsföretag.

På balansdagen föreligger ingen signifikant koncentration för kreditexponering. Den maximala exponeringen för kreditrisk framgår av det redovisade värdet i rapporten över finansiell ställning för respektive finansiell tillgång. En individuell bedömning görs av Bolagets fordringar om det finns behov av reserv för kreditförluster.

Utifrån historiska data och analys av Koncernens kundstock gör Koncernen bedömningen att det inte finns något väsentligt nedskrivningsbehov av kundfordringar som ännu inte är förfallna, varför någon reservering för dessa inte har gjorts. 90 procent av utestående kundfordringar utgörs av för Koncernen tidigare kända kunder med god kreditvärdighet.

	Koncernen	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>		
Åldersanalys, ej nedskrivna kundfordringar		
Förfallna kundfordringar 0-30 dgr	10 757	10 818
Förfallna kundfordringar >30 dgr -90 dgr	7 414	4 421
Förfallna kundfordringar >90 dgr -180 dgr	1 206	671
Förfallna kundfordringar >180 dgr -360 dgr	575	320
Förfallna kundfordringar >360 dgr	648	358
Summa	20 600	16 588

Kundfordringar redovisas efter hänsyn tagen till under året uppkomna kundförluster som uppgick netto till 98 (0) tkr.

Verkligt värde	Redovisat värde	
	Säkrings- instrument	Total
<i>Belopp i Tkr</i>		
Koncernen 2018		
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>		
Andra valutaterminer	156	156
Summa	156	156
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Ränteswappar för säkring	4 930	4 930
Summa	4 930	4 930

Koncernen 2017

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Andra valutaterminer	626	626
Summa	626	626

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Ränteswappar för säkring	8 139	8 139
Summa	8 139	8 139

Övriga finansiella tillgångar, som kundfordringar, upplupna intäkter och likvida medel klassificeras inom värderingskategorin Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde för 2018 och Låne- och kundfordringar för 2017. Verkligt värde för dessa överensstämmer med redovisat värde. Övriga finansiella skulder, som räntebärande skulder, leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader klassificeras inom värderingskategorin Övriga skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde för dessa överensstämmer med redovisat värde.

Belopp i Tkr	Utvecklings- utgifter	Marknads- och kundbaserade tillgångar	Goodwill	Totalt
Koncernen				
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Ingående balans 2017-01-01	15 030	689 703	270 428	975 161
Aktiverade under året	3 336	0	0	3 336
Valutakursdifferenser	-1 498	0	0	-1 498
Utgående balans 2017-12-31	16 868	689 703	270 428	976 999
Ingående balans 2018-01-01	16 868	689 703	270 428	976 999
Aktiverade under året	7 512	0	0	7 512
Valutakursdifferenser	1 268	0	0	1 268
Utgående balans 2018-12-31	25 649	689 703	270 428	985 780
<i>Akkumulerade av- och nedskrivningar</i>				
Ingående balans 2017-01-01	-9 261	-68 970	0	-78 231
Årets avskrivning	-1 145	-45 980	0	-47 125
Valutakursdifferenser	982	0	0	982
Utgående balans 2017-12-31	-9 424	-114 950	0	-124 374
Ingående balans 2018-01-01	-9 424	-114 950	0	-124 374
Årets avskrivning	-2 196	-45 980	0	-48 176
Valutakursdifferenser	-897	0	0	-897
Utgående balans 2018-12-31	-12 517	-160 930	0	-173 447
Redovisade värden per 2017-12-31	7 445	574 753	270 428	852 625
Redovisade värden per 2018-12-31	13 132	528 773	270 428	812 333

Samtliga immateriella tillgångar är förvärvade

Koncernens immateriella tillgångar är i stort sett uteslutande hänförligt till segmentet Roplan.

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. En diskonterad kassaflödesvärdering av Koncernen per 2018-12-31 visade att ingen nedskrivning av goodwill är nödvändig. Kassaflödesvärderingen grundar sig till stora delar på den basplan för perioden 2019–2023 som styrelse och ledning arbetar utefter. I värderingen görs antaganden om framtida försäljningstillväxt, rörelsemarginal, rörelsekapitalbindning, nödvändiga investeringar samt marknadsmässig diskonteringsränta.

Kassaflödesvärderingen har beräknats med en genomsnittlig årlig tillväxttakt uppgående till 9 procent för åren 2019–2023 (8 procent 2018–2022). Utöver detta har antagits tillväxttakt om 2 procent efter 2023 (2 procent efter 2022). Rörelsemarginalen bygger på historiska nivåer samt antaganden om framtida effektiviseringar. Rörelsekapitalbindningen antas under perioden uppgå till 20% av omsättningen. Genom hela perioden används en diskonteringsränta om 6,7 (6,8) procent före skatt.

Belopp i Tkr	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
Koncernen				
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>				
Ingående balans 2017-01-01	11 493	46 318	27 519	85 330
Rörelseförvärv	0	0	0	0
Övriga förvärv	71	2 425	6 897	9 394
Omklassificeringar	-497	0	404	-93
Avyttringar	0	-4 490	-741	-5 230
Valutakursdifferenser	-65	-454	-156	-675
Utgående balans 2017-12-31	11 002	43 799	33 924	88 725
Ingående balans 2018-01-01	11 002	43 799	33 924	88 725
Tillkommande nyttjanderättstillgångar utifrån IFRS 16	22 376	0	0	22 376
Rörelseförvärv	0	0	0	0
Övriga förvärv	508	925	3 970	5 403
Omklassificeringar	0	0	0	0
Avyttringar	0	-3 083	-937	-4 019
Valutakursdifferenser	98	275	-63	311
Utgående balans 2018-12-31	33 985	41 916	36 895	112 796
<i>Ackumulerade av- och nedskrivningar</i>				
Ingående balans 2017-01-01	-6 719	-37 265	-25 567	-69 551
Rörelseförvärv	0	0	0	0
Övriga förvärv	0	0	0	0
Omklassificeringar	439	0	-391	48
Avyttringar	0	3 515	652	4 167
Årets avskrivning	-405	-1 765	-2 061	-4 231
Valutakursdifferenser	66	351	165	581
Utgående balans 2017-12-31	-6 619	-35 165	-27 202	-68 986
Ingående balans 2018-01-01	-6 619	-35 165	-27 202	-68 986
Ingående ackumulerade avskrivningar på tillkommande nyttjanderättstillgångar utifrån IFRS 16	-10 321			-10 321
Rörelseförvärv	0	0	0	0
Övriga förvärv	0	0	0	0
Omklassificeringar	0	0	0	0
Avyttringar	0	2 928	385	3 313
Årets avskrivning	-5 469	-1 820	-2 548	-9 837
Valutakursdifferenser	-66	-197	564	300
Utgående balans 2018-12-31	-22 475	-34 254	-28 802	-85 531
Redovisade värden per 2017-12-31	4 383	8 635	6 722	19 739
Redovisade värden per 2018-12-31	11 510	7 662	8 093	27 265

Leasingavtal	Koncernen	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>		
I koncernens materiella anläggningstillgångar ingår leasingobjekt som innehas enligt finansiella leasingavtal enligt följande		
Maskiner och andra tekniska anläggningar		
Anskaffningsvärden	25 656	2 256
Ingående avskrivna övervärden	-10 321	0
Akkumulerade avskrivningar	-5 674	-514
	9 571	1 742
Framtida minimileaseavgifter har följande förfallotidpunkter:		
Nominella värden		
Inom ett år	5 787	464
Senare än ett men inom fem år	3 784	1 278
	9 571	1 742

Nuvärdet av de framtida minimileaseavgifterna redovisas som kortfristig skuld till kreditinstitut.

I Koncernens resultat ingår variabla avgifter avseende leasingavtal med 5 764 tkr.

Koncernens vägda genomsnittliga marginella låneränta vid övergångsdatum uppgår till 1,5%.

För 2017 avser beloppen finansiella leasingavtal enligt IAS 17.

Operationella leasingåtaganden per 31 december 2017 enligt upplysning i årsredovisning	12 285
Diskonterat med marginella låneräntan per 1 januari 2018	12 055
Tillkommer – finansiella leasingskulder redovisade per 31 december 2017	1 742
Leasingskuld per 1 januari 2018	13 797

Kostnadsupplysningar	Koncernen
	2018-01-01 – 2018-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>	
Avskrivning av nyttjanderättstillgångar	5 764
Räntekostnad leasingkulld	147
Avskrivningsbelopp för nyttjanderätter per underliggande tillgångsslag	
Byggnader	5 035
Bilar	729
Kassaflödesupplysningar	
Totala kassautflödet för leasingavtal	5 912
Nyttjanderätter och leasingkulder	
<i>Redovisat värde av nyttjanderätts-tillgångar</i>	
Byggnader	7 020
Bilar	2 550

» Not 16 | Långfristiga fordringar och övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>				
Ingående anskaffningsvärden	140	158	200 000	200 000
Förutbetalda kostnader	-	27	-	-
	140	185	200 000	200 000
Amorteringar, avgående fordringar	-	-	-	-
Utgående balans	140	185	200 000	200 000

» Not 17 | Varulager

	Koncernen	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>		
Råvaror	14 856	11 185
Varor under tillverkning	26 281	18 811
Färdiga varor och handelsvaror	11 425	8 052
Summa	52 562	38 048

Varulagret har under 2018 skrivits ned med 4,5 Mkr.

» Not 18 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>				
Förutbetalda försäkringspremier	2 395	2 460	1 829	2 344
Förutbetalda inköpsartiklar	2 989	2 004	-	-
Förutbetalda hyror	0	0	-	-
Förutbetalda supportavtal	1 302	2 120	-	-
Upplupna försäljningsintäkter	538	515	-	-
Upplupen växelkursvinst	0	0	-	-
Övriga poster	619	322	15	15
Summa	7 844	7 421	1 844	2 359

» Not 19 | Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
<i>Belopp i Tkr</i>				
Kassa och banktillgodohavanden	77 901	64 886	24	1 123
Likvida medel i kassaflödesanalysen	77 901	64 886	24	1 123

» Not 20 | Eget kapital

Typ av aktier	Stamaktier A	Preferens- aktier B-D	Preferens- aktier Z	Summa
Nybildning per 2014-10-23	50 000	0	0	50 000
Nyemission per 2015-09-21	32 673	310 307	50 000	392 980
Nyemission per 2015-11-05	2 555	2 640	0	5 195
Nyemission per 2017-02-18	1 700	2 750	0	4 450
Emitterade per 31 december 2018 – betalda	86 928	315 697	50 000	452 625

Förslag till vinstdisposition

Belopp i SEK

Till bolagsstämman förfogande finns följande belopp:

Fritt eget kapital enligt balansräkningen:

Överkursfond	448 098 750
Balanserad förlust	36 629 784
Årets vinst	9 625 998
Totalt	494 354 532

Styrelsen föreslår att den ansamlade vinsten och fria fonder behandlas enligt följande:

Balanseras i ny räkning	494 354 532
– varav till överkursfond	448 098 750

Per den 31 december 2018 samt per den 31 december 2017 omfattade det registrerade aktiekapitalet 86 928 stamaktier av serie A, 315 697 preferensaktier BC samt 50 000 preferensaktier Z. Samtliga aktier har ett kvotvärde på 10 kr.

Samtliga aktier har samma röstvärde, 1, utom preferensaktier Z, vars röstvärde är 1/10. I första hand ska preferensaktier i av serie Z ha rätt till samtliga former av utdelning upp till ett maximalt belopp för preferensaktier av serie Z beräknat enligt vissa fastställda regler. I andra hand ska preferensaktier av serie BC ha rätt till samtliga former av utdelning upp till ett maximibelopp. Därefter ska stamaktier av serie A ha rätt till all utdelning.

Koncernen

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som Koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och Koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

Moderbolaget

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Fritt eget kapital

Följande fonder utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde, föras till överkursfonden.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års balanserade vinstmedel och resultat efter avdrag för under året lämnad vinstutdelning.

Not 21 | Räntebärande skulder

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<i>Långfristiga skulder</i>				
Obligationslån	459 323	455 853	459 323	455 853
Skulder till kreditinstitut	354	1 204	-	-
Leasingskulder	3 784	1 278	-	-
Summa	463 462	458 335	459 323	455 853
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	850	850	-	-
Leasingskulder	5 787	464	-	-
Summa	6 637	1 314	-	-
Summa räntebärande skulder	470 098	459 649	459 323	455 853

Förfallotider

Belopp i Tkr	Valuta	Nom rta	Förfall	Nom värde	Redov. värde
2018-12-31					
Obligationslån	tkr	6%+STIBOR	15/07/2021	468 000	468 000
Skulder till kreditinstitut	tkr	1,2%+STIBOR	31/05/2020	1 204	1 204
Finansiella leasingskulder	tkr	1,1%+STIBOR	30/09/2020	2 550	2 550
2017-12-31					
Obligationslån	tkr	6%+STIBOR	15/07/2021	468 000	468 000
Skulder till kreditinstitut	tkr	1,2%+STIBOR	31/05/2020	2 054	2 054
Finansiella leasingskulder	tkr	1,1%+STIBOR	30/09/2020	1 742	1 742

Enligt obligationsavtalet kan STIBOR i ränteberäkningen aldrig understiga 0%.

Not 22 | Uppskjuten skatteskuld/-fordran

Belopp i Tkr	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	109 100	131 128
Periodiseringsfonder	2 695	2 309
Summa	111 795	133 437

» Not 23 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna räntekostnader	6 977	6 957	6 977	6 957
Upplupna löner	1 506	1 027	150	857
Upplupna semesterlöner	5 907	6 564	878	826
Upplupna sociala avgifter	3 391	2 962	624	458
Upplupen förlust ränteswap	4 930	8 139	4 930	8 139
Övriga poster	11 438	9 544	2 840	3 985
Summa	34 148	35 193	16 398	21 222

» Not 24 | Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
I form av ställda säkerhet för egna skulder och avsättningar				
Fastighetsinteckningar	5 800	5 800	-	-
Företagsinteckningar	27 645	27 645	-	-
Aktier i Roplan Holding AB	-	-	746 607	746 607
Bankkonto i Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	-	-	-
Fordringar på dotterföretag	-	-	228 808	219 082
Summa avseende egna skulder och avsättningar	33 445	33 445	975 415	965 689

Aktier i Roplan Holding AB har tagits upp till bokförda värdet i moderbolaget. Jämförelseåret 2017 har även justerats i enlighet härmed.

» Not 25 | Specifikationer till rapport över kassaflöden

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Likvida medel				
Följande delkomponenter ingår i likvida medel				
Kassa och banktillgodohavanden	77 901	64 886	24	1 123
Summa enligt balansräkningen och rapporten över kassaflöden	77 901	64 886	23.6	1123
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Återläggning av finansieringskostnader	3 470	3 470	3 470	3 470
Valutakursdifferenser i anläggningstillgångar	-987	610	-	-
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	4 802	4 231	-	-
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	48 176	47 125	-	-
Realisationsresultat materiella anläggningstillgångar	-1 601	456	-	-
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska marknader	4 036	5 065	-	-
Nettopåverkan balanserade koncernkostnader	-	2 647	-	-
Nettopåverkan balanserade leasingkostnader	-	1 742	-	-
Nedskrivning internvinster i lager	-227	-1 910	-	-
Summa	57 670	63 436	3 470	3 470
Erhållen ränta	4 394	3 458	3 210	9 687
Erlagd ränta	32 973	33 746	32 875	33 626

Goodwill

I goodwillvärdet ingår bland annat övervärdet från tidigare förvärv i underkoncern. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

» Not 26 | Resultat från andelar i koncernföretag

Belopp i Tkr	Moderbolaget	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Utdelningar	0	21 000
Summa	0	21 000

Not 27 | Andelar i koncernföretag

Belopp i Tkr

Moderbolaget	Org nr	Säte	Kapitalandel (%)
Roplan Holding AB	556912-7292	Stockholm	100
– Roplan AB	556578-3528	Stockholm	100
– Roplan Machining AB	556432-8580	Timrå	100
– Roplan Sales AB	556282-1347	Stockholm	100
– Roplan Trading AB	556775-6753	Stockholm	100
– Roplan Sales (Ningbo) Co., Ltd.	330200400044003	Ningbo	100
– Roplan Machinery (Ningbo) Co., Ltd.	330200400044505	Ningbo	100
– Steridose Sales AB	556746-1586	Stockholm	100
– Roplan Ltd	2155002	Newbury	100
– Roplan Inc	082170-93	Madison	100
– Roplan Sales Inc		Madison	100
– Steridose Sales Inc		Madison	100
– Roplan GmbH	4724278507	Frankfurt	100

Belopp i Tkr

Moderbolaget	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Antal aktier	Bokfört värde
Roplan Holding AB	100	100	10 000	746 607
Summa				746 607

	Moderbolaget	
	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	746 607	746 607
Inköp av andelar	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	746 607	746 607
Utgående redovisat värde	746 607	746 607

Not 28 | Transaktioner med närstående

Koncernen hyr kontors och produktionsfaciliteter av Invexos AB som även är en av huvudägarna i Velcora och därmed att betrakta såsom närstående part.

Koncernen har även närstående relationer med sina dotterbolag.

Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor och på "armlängds avstånd".

Sammanställning närstående transaktioner

Koncernen

I de konsoliderade räkenskaper avseende Koncernen har samtliga transaktioner mellan koncernbolagen eliminerats.

Transaktioner med närstående

Belopp i Tkr

Moderbolaget	Försäljning av tjänster till närstående	Inköp av tjänster från närstående	Övrigt ränta	Fordran på närstående per 31 dec	Skuld till närstående per 31 dec
2018-01-01 – 2018-12-31					
Närstående relation					
Dotterföretag	61 914	828	6 000	228 808	0
Andra närstående	0	88	0	0	0
Summa	61 914	916	6 000	228 808	0
2017-01-01 – 2017-12-31					
Närstående relation					
Dotterföretag	69 577	2 358	6 000	219 082	0
Andra närstående	0	3 343	0	0	0
Summa	69 577	5 701	6 000	219 082	0

Inga ersättningar till ledande befattningshavare har lämnats än de som anges i not 6.

» Not 29 | Väsentliga händelser efter årets utgång

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av Moderbolagets och Koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för Moderbolaget respektive Koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av Moderbolagets och Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Moderbolaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av Styrelsen och verkställande direktören den 24 april 2019. Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och Moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 juni 2019.

Stockholm, 24 april 2019

Patrik Nolåker
Ordförande

Peter Schmid
Vd

Robert Furén
Ledamot

Björn Leidelöf
Ledamot

Tor Olav Seim
Ledamot

Ulrik Smith
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 24 april 2019.

KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Velcora Holding AB (publ), org. nr 556987-4463

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Velcora Holding AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidan 4. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5-42 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidan 4. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av förvärvade immateriella tillgångar och moderbolagets andelar i koncernföretag

Se not 14 och not 27 samt redovisningsprinciper på sidorna 16-21 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Det redovisade värdet för förvärvade immateriella anläggningstillgångar i form av goodwill, utvecklingsutgifter samt marknads- och kundbaserade tillgångar uppgår per den 31 december 2018 till 812 MSEK, vilket utgör cirka 78 % av balansomslutningen, varav goodwill uppgår till 270 MSEK. Goodwill ska årligen, eller vid indikation på värdenedgång, bli föremål för nedskrivningsprövning vilken innehåller både komplexitet och betydande inslag av bedömningar. Övriga immateriella tillgångar skrivs av över 15 år.

Nedskrivningsprövningen ska enligt IFRS genomföras enligt en viss teknik där företagsledningen måste göra framtidsbedömningar om både interna och externa förutsättningar och planer. Exempel på sådana bedömningar är framtida kassaflöden och vilken diskonteringsränta som bör användas för att beakta att framtida bedömda inbetalningar är förenade med risk.

Moderbolaget redovisade per den 31 december 2018 andelar i koncernföretag om 747 MSEK, vilket utgör cirka 76% av balansomslutningen. Om värdet på andelarna överstiger eget kapital i respektive koncernföretag görs samma typ av prövning, med samma teknik och ingångsvärden, som sker med avseende på goodwill i koncernen.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har tagit del av och bedömt koncernens nedskrivningsprövning för att säkerställa huruvida den är genomförd i enlighet med den teknik som föreskrivs i IFRS.

Vidare har vi bedömt rimligheten i framtida kassaflöden och den antagna diskonteringsräntan genom att ta del av och utvärdera koncernens skriftliga dokumentation och planer. Vi har även utvärderat tidigare års bedömningar i förhållande till faktiska utfall.

Vi har involverat våra egna värderingsspecialister i revisionsteamet för att på så sätt säkerställa erfarenhet och kompetens inom området, främst vad gäller använd metodik och diskonteringsräntor. En viktig del i vårt arbete har även varit att utvärdera hur förändringar i antaganden kan påverka värderingen genom att vi har tagit del av och bedömt koncernens känslighetsanalys.

Vi har också kontrollerat upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om de överensstämmer med de antaganden som koncernledningen har tillämpat i sin värdering och att de i allt väsentligt motsvarar de upplysningar som ska lämnas enligt IFRS.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Velcora Holding AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.



Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande

bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till disposi-

tioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidan 4 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Velcora Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 18 juni 2018. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2015.

Stockholm den 24 april 2019

KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor



Velcora Holding AB (publ)

Box 120 | 147 22 Tumba

Tel: +46-8-449 99 00 | Webb: www.velcora.com | E-post: info@velcora.com