

Vernal A/S

Industrivej 21, 7430 Ikast

CVR-nr. 14 11 23 75

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. april 2017

Dirigent:



.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
Koncernregnskab 1. januar - 31. december	14
Resultatopgørelse	14
Totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Egenkapitalopgørelse	18
Oversigt over noter til koncernregnskabet	19
Noter	20
Årsregnskab 1. januar - 31. december	46
Resultatopgørelse	46
Totalindkomstopgørelse	46
Balance	47
Pengestrømsopgørelse	48
Egenkapitalopgørelse	49
Oversigt over noter til årsregnskabet	50
Noter	51

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Vernal A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven for store C-selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 27. april 2017
Direktion:



Mads Andersen

Bestyrelse



Erik Holm
formand



Mads Andersen



Torben Agerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vernal A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vernal A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

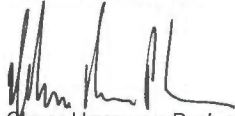
Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

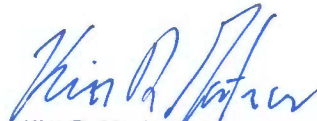
Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aarhus, den 27. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor



Kim R. Mortensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Vernal A/S
Adresse, postnr. by	c/o Tytex A/S Industrivej 21 DK-7430 Ikast
CVR-nr.	14 11 23 75
Stiftet	27. marts 1990
Hjemstedskommune	Ikast-Brande Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
E-mail	Mail@Tytex.dk
Telefon	96 60 42 00
Telefax	96 60 42 01
Bestyrelse	Erik Holm, formand Mads Andersen Torben Agerup
Direktion	Mads Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C

Anbefalinger for aktivt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde

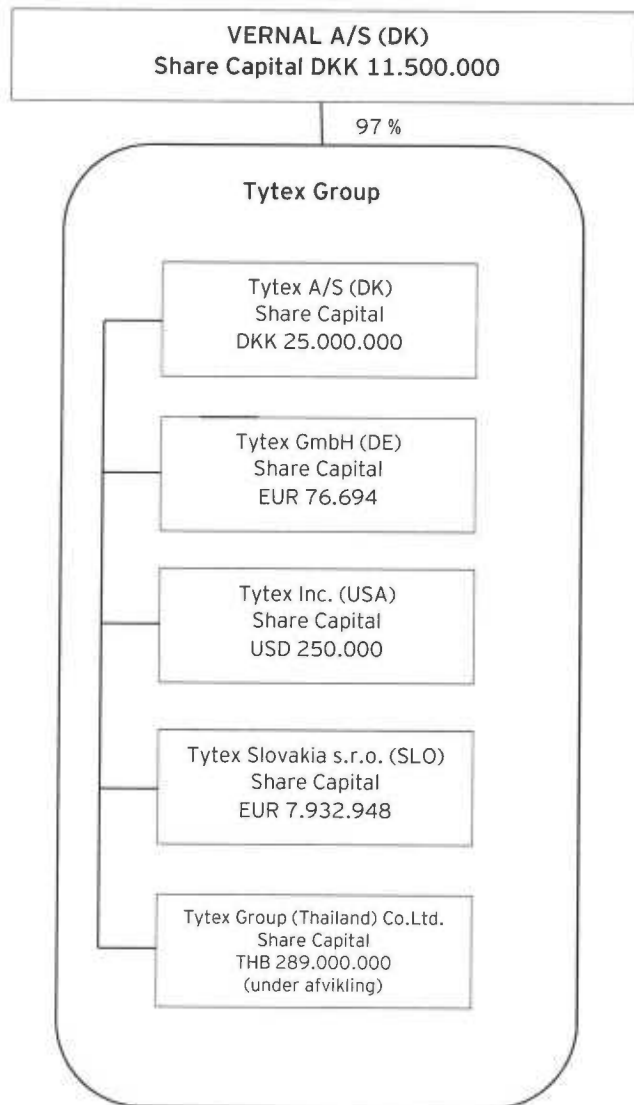
I juni 2008 udsendte Danish Venture and Private Equity Association ("DVCA") retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde og deres kontrollerede virksomheder. For at følge samfundsudviklingen præsenterede DVCA opdaterede retningslinjer i 2015.

Anbefalingerne omhandler blandt andet retningslinjer for omtale af en række forhold i ledelsesberetningen, herunder corporate governance, finansielle risici, medarbejderforhold og strategi. Der henvises til DVCA's hjemmeside www.dvca.dk, hvor retningslinjerne kan findes.

Som kapitalfondsejet selskab skal Vernal A/S enten følge disse anbefalinger eller forklare, hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges. Vernal A/S' selskabsledelse følger DVCA's anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Vernal A/S er et 100 % ejet datterselskab af Equity Datterholding 7 ApS (STA).
Equity Datterholding 7 ApS (STA) er et 100 % ejet datterselskab af LDE Holding 7 ApS.
LDE Holding 7 ApS er et 100 % ejet datterselskab af LD Equity 2 K/S.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Omsætning	206.121	219.583	232.176	233.058	236.172
Bruttoresultat	65.326	58.364	64.445	68.315	76.228
Resultat af primær drift	22.284	11.299	12.163	7.642	32.323
Resultat af finansielle poster	-13.165	-19.476	-17.241	-23.828	-32.011
Årets resultat	6.580	-7.404	-4.506	-17.467	-5.998
Balancesum	383.656	398.025	433.690	452.604	487.457
Egenkapital	-1.834	-6.836	1.075	5.997	25.704
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	15.336	15.115	19.587	9.640	-2.372
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	10.993	-2.724	-3.442	-7.070	867
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-21.622	-4.661	-6.859	-7.059	6.678
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.878	-3.013	-4.059	-6.464	-3.154
Pengestrøm i alt	4.707	7.730	9.287	-4.489	5.173
Nøgletal					
Overskudsgrad	10,8 %	5,1 %	5,2 %	3,3 %	13,7 %
Afkastningsgrad	5,8 %	2,8 %	2,8 %	1,7 %	6,6 %
Bruttomargin	31,7 %	26,6 %	27,8 %	29,3 %	32,3 %
Likviditetsgrad	24,3 %	23,8 %	29,3 %	24,3 %	26,9 %
Egenkapitalandel (soliditet)	-0,5 %	-1,7 %	0,2 %	1,3 %	5,3 %
Egenkapitalforrentning	151,8 %	-257,0 %	-127,4 %	-110,2 %	-27,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	554	586	615	633	599

Nøgletal er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015" således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Vernal A/S fungerer i dag som holdingselskab for Tytex Gruppen.

Tytex A/S varetager salg og markedsføring samt produktion og logistik i forbindelse med medicinske tekstilprodukter til healthcare. Tytex A/S har fokus på medicinske tekstiler inden for områderne inkontinens, ortopædi, graviditets- og fixeringsprodukter.

Kunderne er typisk producenter og store forhandlere, og al produktion samt den overvejende del af salget sker i de udenlandske Tytex-selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2016 androg 206,1 mio. kr. imod 219,6 mio. kr. i 2015. Faldet i nettoomsætningen skyldes primært reduceret salg af ikke-strategiske produkttyper med relativ lav indtjening.

Koncernens 2016 resultat af primær drift blev væsentlig forbedret og blev på 22,3 mio. kr., mens årets resultat udgjorde 6,6 mio. kr. Koncernens resultat i 2016 skal sammenlignes med et resultat af primær drift på 11,3 mio. kr. og årets resultat på -7,4 mio. kr. i 2015.

Resultatet i tidligere år er præget af restruktureringsomkostninger i forbindelse med nedlukning af fabrik i Thailand. Der er i 2015 udgiftsført 9,9 mio. kr. på grund af nedskrivning af produktionsbygning og fratrædelsesgodtgørelse. Tidligere produktionsbygning i Thailand blev solgt i juli måned 2016. Tytex Thailand datterselskabet forventes endeligt likvideret i 2017.

De finansielle poster netto udgør -13,2 mio. kr. i 2016, hvilket er 6,3 mio. kr. lavere end i 2015. Dette skyldes primært lavere renteomkostninger, positive valutakursreguleringer samt regulering af forkøbsret på -1,5 mio. kr. i 2015 imod 0 mio. kr. i 2016.

Koncernens nettorenteudgifter relateres bl.a. til den bankfinansierede akkvisition af Tytex Gruppen.

Tytex Gruppen forventer i 2017 en højere nettoomsætning og et forbedret driftsresultat i forhold til 2016.

Finansiering og kapitalforhold

Vernal A/S ejes af kapitalfonden LD Equity 2 K/S.

I forbindelse med at Vernal A/S erhvervede Tytex Gruppen i 2006, optog moderselskabet en større bankfinansiering til finansiering af akkvisitionen.

Vernal Gruppens samlede kreditfaciliteter (akkvisitionsgæld og løbende driftskreditter) genforhandles en gang om året. Koncernens bankforbindelse har bekræftet en forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter frem til maj 2018. Selskabets ledelse forventer, at de nuværende kreditrammer er tilstrækkelige i forhold til at understøtte koncernens fremtidige udvikling, og at de opretholdes.

Investeringer

Koncernen har i årets løb investeret i vedligeholdelse af den eksisterende produktionskapacitet samt i at forbedre produktiviteten i Tytex Gruppen.

Således er der i løbet af 2016 investeret sammenlagt 1,9 mio. kr. i materielle aktiver. Til sammenligning investerede koncernen 3,0 mio. kr. i regnskabsåret 2015.

De seneste års samlede investeringer i materielle aktiver forventes på sigt at forbedre koncernens omsætning og konkurrenceevne.

Ledelsesberetning

Beretning

Forventninger til fremtiden

Tytex A/S forventer resultatforbedringer i de kommende år. Tytex A/S har i de seneste år gennemført en omfattende restrukturering af sin produktions- og salgsstruktur, og der er i de kommende år planlagt yderligere effektivisering. Tytex A/S har desuden øget det salgsmæssige fokus på udvalgte forretningsområder.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle situation.

Risici

Generelle risici

Tytex-forretningen sælger primært forskellige færdigvarer til Healthcare-sektoren, særlig inden for området inkontinens. Behovet/markedet er stabilt, geografisk er der vækstpotentialer. Her vurderes ikke at være væsentlige generelle risici, når bortses fra risikoen ved at agere i et konkurrencepræget marked.

Goodwill-værdiansættelse

Den i koncernen aktiverede goodwill er optaget til 235 mio. kr., som hovedsagelig er opstået i forbindelse med akquisitionen af Tytex Gruppen i 2006.

Moderelskabets ledelse har udarbejdet en forretningsstrategi og heraf afledte forretningsplaner for Tytex A/S.

Det er ledelsens opfattelse, baseret på udarbejdelsen af en impairment test, at Tytex Gruppens fremtidige indtjening, under hensyntagen til Gruppens resultater i 2016, er tilstrækkelig til at retfærdiggøre den aktiverede goodwill.

Finansielle risici

Koncernen er hovedsagelig finansieret med banklån, kassekredit og leasinggæld.

Koncernen er afhængig af, at de eksisterende kreditrammer hos hovedbankforbindelsen opretholdes. Kreditfaciliteterne hos hovedbankforbindelsen genforhandles hvert år i forbindelse med regnskabsafslæggelsen, og kreditrammerne skal genforhandles i april 2018.

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Moderselskabet styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Hvor det skønnes hensigtsmæssigt, for at reducere finansielle risici, indgås finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger og renteswaps.

Valutarisici

Koncernens primære afregningsvaluta er EUR, sekundært USD.

Valutakursreguleringer påvirker koncernens resultat, og der foregår løbende tiltag med henblik på at reducere koncernens valutariske risici. Specielt foretages en konkret vurdering af behovet for valutaterminsforretninger for at sikre en stabil omregningskurs for USD. Der er i regnskabsåret ikke indgået valutaterminsforretninger.

Ledelsesberetning

Beretning

Kursregulering af investeringer i udenlandske datterselskaber indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Koncernen har væsentlige banklån i EUR og en kassekredit i danske kroner. Koncernen har overvejende variabelt forrentede lån, en større risikoeksponering relateret til udsving i renteniveauet i Danmark. Den primære renteeksponering er relateret til udsving i CIBOR. I bestræbelsen på at undgå negativ effekt af løbende rentesvingninger har koncernen indgået renteswaps i 2013 til delvis dækning af koncernens bankgæld. Renteswappen udløb ultimo 2015.

Samfundsansvar

Der er ikke udarbejdet politikker for samfundsansvar, menneskerettigheder og klimapåvirkning for Vernal-koncernen.

Vernal A/S har en målsætning om, at mindst et af selskabets tre bestyrelsesmedlemmer skal være en kvinde inden udgangen af 2019. Der er på nuværende tidspunkt ingen kvinder i bestyrelsen. Der har ikke været nyvalg til bestyrelsen i 2016.

Tytex A/S

Der er på nuværende tidspunkt ingen kvinder i bestyrelsen. Selskabet har dog en målsætning om, at mindst et af selskabets fire bestyrelsesmedlemmer skal være en kvinde inden udgangen af 2019. Der har ikke været nyvalg til bestyrelsen i 2016.

Koncernen har hidtil og vil fortsat tilstræbe at rekruttere de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn, race eller religion. Medarbejdere ansættes alene på baggrund af kompetence og erfaringer.

Pr. 31. december 2016 er der 6 personer i den øverste daglige ledelse, hvoraf alle er mænd. I øvrige ledelseslag er der yderligere 6 personer, hvoraf 2 er kvinder, svarende til en andel på 33,3 %. Tytex A/S har en generel politik om at fremme andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen. Det tilstræbes, at der som minimum er én af hvert køn blandt de sidste tre kandidater i rekrutteringsprocessen.

Målsætningen må dog ikke være i strid med andre ansættelsesvilkår.

Videnressourcer

Koncernen har en erfaren medarbejderstab og bestræber sig på aktivt at videreudvikle medarbejderne med henblik på at opretholde en høj standard i alle funktioner i virksomheden.

Medarbejderforhold

Udviklingen i medarbejderstaben kan illustreres således:

	I alt	Danmark	Øvrig verden
Antal ansatte primo	587	24	563
Nyansættelser i regnskabsåret	45	2	43
Afgange i regnskabsåret	-104	-3	-101
Antal ansatte ultimo	528	23	505
Gennemsnitligt antal ansatte	554	24	530

Ledelsesberetning

Beretning

Miljøforhold

Det er koncernens politik at gennemføre sine aktiviteter med den mindst mulige belastning af det indre og det ydre miljø, inden for de givne tekniske og økonomiske ressourcer.

Således er Tytex Gruppen certificeret efter ISO 9001: 2008, ISO 14001: 2004 og ISO 13485: 2012. 95 % af koncernens produkter er Oeko-Tex certificeret, og virksomheden er desuden SEDEX registreret samt SABOOO (Social Accountability) auditeret uden anmærkninger.

Tytex Gruppen har forbedringsmål og dertil hørende handlingsplaner med månedlige opfølgninger inden for kvalitet og miljø, dækkende alle relevante processer.

På alle leverandører anvendes et Code of Conduct samtidig med, at der er etableret et system for leverandører fra udvælgelse over kvalifikation til opfølgning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen investerer løbende i videreudvikling af eksisterende produktprogrammer og udvikling af helt nye produkter samt effektivisering af produktionsmetoder, processer og udstyr.

Corporate governance

Vernal A/S' bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet selskabsloven, årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse og med samme internationale rækkevidde som Vernal A/S. Herunder efterlever selskabet - i kraft af sin status som kapitalfunds-ejet virksomhed - retningslinjerne for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af koncernen.

Aktionærforhold

Samtlige bestyrelsesmedlemmer er udpeget af LD Equity 2 K/S. Bestyrelsen vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af selskabets aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Selskabet ejes 100 % af LD Equity 2 K/S, som dermed har bestemmende indflydelse på selskabet. For LD Equity 2 K/S er Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S ved managing partner Erik Holm og partner Mads Andersen rådgivere vedrørende LD Equity 2 K/S' investering i Vernal A/S.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen i Vernal A/S udøver aktiv ejerskab via repræsentation i Tytex A/S' bestyrelse. Bestyrelserne i Vernal A/S og dets datterselskaber påser, at direktionerne overholder de af bestyrelserne besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionerne i de respektive selskaber sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, virksomhedens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Beretning

Bestyrelsen i Tytex A/S mødes efter en fastlagt mødeplan mindst seks gange om året. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor selskabets vision, mål og strategi fastlægges. I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende skriftlig orientering om selskabets og koncernens resultat og finansielle stilling, og der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det.

Vederlag til ledelsen

Der afholdes ikke særskilt vederlag til direktion og bestyrelsen i Vernal A/S.

For at tiltrække og fastholde koncernens ledelsesmæssige kompetencer er direktionsmedlemmernes og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder. I aflønningen indgår kontant incitamentsprogrammer, som skal medvirke til at sikre interessesammenfald mellem selskabets ledelse og aktionærerne.

Bestyrelsens og direktionens direkte aktiebeholdning

Medlemmerne af bestyrelse og direktion havde ultimo 2016 ingen aktier i Vernal A/S. Der er ikke sket ændringer i bestyrelses- og direktionsmedlemmernes aktiebesiddelser i regnskabsåret.

Udbyttepolitik

Der planlægges ikke udbetalt væsentlige udbytter, idet fri kapital anvendes til at nedbringe banklån.

Interessenterne

Vernal A/S-koncernen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for koncernens udvikling.

De primære interessenter er koncernens kunder, medarbejdere, leverandører og aktionær.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
3	Omsætning	206.121	219.583
4,5,6,7	Produktionsomkostninger	-140.795	-161.219
	Bruttoresultat	65.326	58.364
9	Andre driftsindtægter	2.114	116
5,7	Distributionsomkostninger	-25.781	-25.958
5,7,8	Administrationsomkostninger	-19.375	-21.223
	Resultat af primær drift	22.284	11.299
10	Finansielle indtægter	1.929	22
11	Finansielle omkostninger	-15.094	-19.498
	Resultat før skat	9.119	-8.177
12	Skat af årets resultat	-2.539	773
	Årets resultat	6.580	-7.404
	Fordeles således:		
	Aktionærerne i Vernal A/S	6.129	-7.559
	Minoritetsinteresserne	451	155
	Årets resultat	6.580	-7.404

Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	6.580	-7.404
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</i>		
	Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-1.890	-1.416
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter:		
	Årets værdiregulering	785	1.741
12	Skat af anden totalindkomst	-173	-364
	Anden totalindkomst efter skat	-1.278	-39
	Totalindkomst i alt	5.302	-7.443
	Fordeles således:		
	Aktionærerne i Vernal A/S	4.889	-7.577
	Minoritetsinteresserne	413	134
	Årets resultat	5.302	-7.443

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
13,14	Immaterielle aktiver		
	Goodwill	235.309	235.309
	Patenter og licenser	482	715
		<u>235.791</u>	<u>236.024</u>
15	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	42.923	47.030
	Produktionsanlæg og maskiner	14.963	20.474
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	105	133
	Materielle aktiver under opførelse	857	345
		<u>58.848</u>	<u>67.982</u>
	Andre langfristede aktiver		
20	Udskudt skat	3.581	6.639
		<u>3.581</u>	<u>6.639</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>298.220</u>	<u>310.645</u>
	Kortfristede aktiver		
16	Varebeholdninger	27.136	30.096
17	Tilgodehavender	33.231	34.546
24	Tilgodehavende selskabsskat	979	619
18	Forudbetalte omkostninger	546	1.566
28	Likvide beholdninger	23.544	10.120
		<u>85.436</u>	<u>76.947</u>
	Aktiver bestemt for salg	0	10.433
	Kortfristede aktiver i alt	<u>85.436</u>	<u>87.380</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>383.656</u></u>	<u><u>398.025</u></u>

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	PASSIVER		
19	Egenkapital		
	Aktiekapital	11.500	11.500
	Andre reserver	-3.083	-1.843
	Overført totalindkomst	-18.496	-24.625
	Aktionærerne i Vernal A/S' andel af egenkapitalen	-10.079	-14.968
	Minoritetsinteresser	8.245	8.132
	Egenkapital i alt	-1.834	-6.836
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
20	Udskudt skat	650	1.834
22	Kreditinstitutter	33.114	35.636
21	Hensatte forpligtelser	513	515
		34.277	37.985
	Kortfristede forpligtelser		
22	Kreditinstitutter	323.384	333.470
23	Andre gældsforpligtelser	25.219	30.538
	Periodeafgrænsningsposter	2.610	2.868
		351.213	366.876
	Forpligtelser i alt	385.490	404.861
	PASSIVER I ALT	383.656	398.025

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	6.580	-7.404
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
7	Af- og nedskrivninger	11.047	21.001
	Hensatte forpligtelser	-1	36
	Fortjeneste salg af anlægsaktiver	-2.105	0
	Finansielle indtægter	-2.291	-22
	Finansielle omkostninger	15.094	19.498
12	Skat af årets resultat	2.901	-773
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	31.225	32.336
26	Ændring i driftskapital	-283	4.858
	Pengestrøm fra primær drift	30.942	37.194
	Renteindtægter, modtaget	678	22
	Renteomkostninger, betalt	-15.094	-20.380
24	Betalt selskabsskat	-1.190	-1.721
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	15.336	15.115
13	Køb af immaterielle aktiver	-76	-55
15	Køb af materielle aktiver	-1.878	-3.013
15	Salg af materielle aktiver	12.947	344
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	10.993	-2.724
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på lån	-21.322	-5.261
	Betalt udbytte	-300	-750
	Provenu ved salg af aktier i datterselskab	0	1.350
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-21.622	-4.661
	Årets pengestrøm	4.707	7.730
28	Likvider, primo	-23.138	-30.868
28	Likvider, ultimo	-18.431	-23.138

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktionærerne i Vernal A/S							Egenkapital i alt
	Aktiekapital	Reserve forsikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Overført totalindkomst	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresse	
Egenkapital 1. januar 2015	11.500	-1.816	-9	-8.600	0	1.075	0	1.075
Totalindkomst i 2015								
Årets resultat	0	0	0	-8.309	750	-7.559	155	-7.404
Anden totalindkomst								
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	0	-1.374	0	0	-1.374	-42	-1.416
Årets værdireguleringer	0	1.717	0	0	0	1.717	24	1.741
Skat af årets værdiregulering	0	-361	0	0	0	-361	-3	-364
Anden totalindkomst i alt	0	1.356	-1.374	0	0	-18	-21	-39
Totalindkomst i alt	0	1.356	-1.374	-8.309	750	-7.577	134	-7.443
Transaktioner med ejere								
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-750	-750	0	-750
Salg til minoritetsinteresse	0	0	0	-7.716	0	-7.716	7.998	282
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	-7.716	-750	-8.466	7.998	-468
Egenkapital 31. december 2015	11.500	-460	-1.383	-24.625	0	-14.968	8.132	-6.836
Egenkapital 1. januar 2016	11.500	-460	-1.383	-24.625	0	-14.968	8.132	-6.836
Totalindkomst i 2016								
Årets resultat	0	0	0	6.129	0	6.129	451	6.580
Anden totalindkomst								
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	0	-1.834	0	0	-1.834	-56	-1.890
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:								
Årets værdiregulering	0	762	0	0	0	762	23	785
Skat af årets værdiregulering	0	-168	0	0	0	-168	-5	-173
Anden totalindkomst i alt	0	594	-1.834	0	0	-1.240	-38	-1.278
Totalindkomst i alt for perioden	0	594	-1.834	6.129	0	4.889	413	5.302
Udbytte	0	0	0	0	0	0	-300	-300
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	0	0	-300	-300
Egenkapital 31. december 2016	11.500	134	-3.217	-18.496	0	-10.079	8.245	-1.834

Yderligere oplysninger er givet i note 19.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Oversigt over noter til koncernregnskabet

Note

1	Anvendt regnskabspraksis
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3	Omsætning/segmentoplysninger
4	Produktionsomkostninger
5	Personaleomkostninger
6	Forsknings- og udviklingsomkostninger
7	Af- og nedskrivninger
8	Honorar til revisorer
9	Andre driftsindtægter og -omkostninger
10	Finansielle indtægter
11	Finansielle omkostninger
12	Skat
13	Immaterielle aktiver
14	Nedskrivningstest
15	Materielle aktiver
16	Varebeholdninger
17	Tilgodehavender
18	Forudbetalte omkostninger
19	Egenkapital
20	Udskudt skat
21	Hensatte forpligtelser
22	Gæld til kreditinstitutter
23	Andre gældsforpligtelser
24	Selskabsskat
25	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
26	Ændring i driftskapital
27	Ikke-kontante transaktioner
28	Likvider
29	Finansielle risici og finansielle instrumenter
30	Operationel leasing
31	Aktiver bestemt for salg
32	Nærtstående parter
33	Begivenheder efter balancedagen
34	Ny regnskabsregulering

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Vernal A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 omfatter både koncernregnskab for Vernal A/S og dets dattervirksomheder (koncernen) samt separat årsregnskab for modervirksomheden.

Koncernregnskabet for Vernal A/S for 2016 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

Bestyrelse og direktion har 27. april 2017 behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Vernal A/S. Årsrapporten forelægges til Vernal A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 27. april 2017.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Vernal A/S-koncernen har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2016. Ingen af disse har påvirket indregning og måling for 2016 eller forventes at påvirke Vernal A/S-koncernen.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Vernal A/S og dattervirksomheder, hvori Vernal A/S har bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker, så der opnås afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Ved vurdering af om Vernal A/S har bestemmende indflydelse tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

En koncernoversigt fremgår af side 7.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede. Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår på særskilte linjer i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Pengestrømssikring

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen. På dette tidspunkt overføres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst overføres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen.

Forventes de sikrede pengestrømme ikke længere at blive realiseret, overføres den akkumulerede værdiændring til resultatopgørelsen straks.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Andre afledte finansielle instrumenter

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

Visse kontrakter indebærer betingelser, der svarer til finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede finansielle instrumenter indregnes særskilt og måles løbende til dagsværdi, hvis de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Omsætning

Salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i omsætning, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. De producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger, svarende til årets omsætning, herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt af- og nedskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt af- og nedskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt af- og nedskrivninger. Desuden indgår nedskrivninger af tilgodehavender fra salg.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved løbende salg og udskiftning af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte vedrører anskaffelse, opførelse eller udvikling af kvalificerende aktiver, henføres til kostprisen for sådanne aktiver, når anskaffelsen, opførelsen eller udviklingen af aktivet er påbegyndt efter overgangen til IFRS.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Vernal A/S-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

LDE Holding 7 ApS er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokteres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening eller nettosalgsprisen kan dække produktions-, salgs-, administrations- og udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter og låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører udviklingen af udviklingsprojekter.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid fra det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år. Der afskrives over brugstiden, hvis denne er kortere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Gevinst eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskomkostninger.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	7-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioder og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger, i det omfang afskrivninger ikke indgår i kostprisen for egenfremstillede aktiver.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill, immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid og igangværende udviklingsprojekter

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for nedskrivningsbehov.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed eller den gruppe af pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til.

Øvrige langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation for nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller nytteværdi.

Nytteværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Indregning af tab ved værdiforringelse i resultatopgørelsen

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, administrations- samt forsknings- og udviklingsomkostninger. Nedskrivning af goodwill indregnes i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer og råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og -ledelse.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger måles til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for valutakursregulering

Reserve for valutakursregulering omfatter valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner og kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af koncernens nettoinvestering i sådanne enheder.

Reserver for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikrings-transaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige pengestrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Medarbejderydelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsaftaler med hovedparten af koncernens ansatte. Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

Langfristede personaleydelse indregnes baseret på aktuarmæssige forudsætninger. Aktuarmæssige gevinster og tab indregnes straks i resultatopgørelsen. Andre langfristede personaleforpligtelser omfatter bl.a. jubilæumsgratiale.

Betalbar skat og udskudt skat

LDE Holding 7 ApS overtager som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som koncernmellemværender.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettigede kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Der anvendes en før-skat diskonteringsfaktor, som afspejler samfundets generelle renteniveau og de konkrete risici, der knytter sig til forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i diskonteringselementet indregnes under finansielle omkostninger.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen.

Der indregnes en hensat forpligtelse vedrørende tabsgivende kontrakter, når de forventede fordele for koncernen fra en kontrakt er mindre end de uundgåelige omkostninger i henhold til kontrakten.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing

Sale and leaseback-transaktioner

Gevinst eller tab ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en finansiell leasingaftale, udskydes og amortiseres proportionelt med bruttoleasingydelse over aftalens løbetid.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gevinst ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en operationel leasingaftale, indregnes i resultatopgørelsen straks, såfremt transaktionen er aftalt til dagsværdi, eller salgsprisen er under dagsværdi. Såfremt salgsprisen overstiger dagsværdien, udskydes forskellen mellem salgspris og dagsværdi og amortiseres proportionelt med leasingydelse over leasingaftalens løbetid. Tab ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en operationel leasingaftale, indregnes i resultatopgørelsen på transaktionstidspunktet, undtagen hvis tabet godtgøres ved fremtidige leasingydelser under dagsværdi. I så fald skal tabet udskydes og amortiseres proportionelt med leasingydelserne over leasingaftalens løbetid.

Klassifikation af leasingaftaler

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiell, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Koncernen leaser ejendomme både finansielt og operationelt, mens driftsmateriel leases operationelt. Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Udskudte indtægter

Udskudte indtægter måles til salgsværdi.

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere ("exit price").

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som beskrevet nedenfor:

- ▶ Niveau 1: Værdi opgjort ud fra markedsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked
- ▶ Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer
- ▶ Niveau 3: Værdi er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn (ikke-observerbare markedsinformationer).

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af og afdrag på rentebærende gæld, samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Særlige risici for Vernal A/S-koncernen er omtalt i ledelsesberetningen, side 10-11, og note 29 til koncernregnskabet.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særlige væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved værdiansættelsen af tilgodehavender samt nedskrivningstest på goodwill.

Tilgodehavender

Ledelsen anvender skøn i forbindelse med vurdering af erholdeligheden af tilgodehavender pr. balance-dagen. Herunder vurderes de enkelte kunde- og markedsforhold i forbindelse med risiko for tab, og disse vurderinger er taget i betragtning ved fastsættelsen af nedskrivninger på balancedagen og i den daglige styring og kontrol af tilgodehavender.

Nedskrivningstest for goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, om de dele af virksomheden, som goodwillen knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill.

I forbindelse med nedskrivningstesten må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten, de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed og følsomhedsanalyser er nærmere beskrevet i note 14 til koncernregnskabet.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
3 Omsætning/segmentoplysninger		
Salg af varer	206.121	219.583
Geografiske markeder		
Hjemmemarked	12.847	13.658
EU	163.659	175.901
Øvrige lande	29.615	30.024
	206.121	219.583
Væsentlige kunder		
3 kunder repræsenterer hver især mere end 10 % af omsætningen.		
4 Produktionsomkostninger		
Vareforbrug	70.867	80.659
Nedskrivning af varebeholdninger	541	684
Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger	0	0
5 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	54.415	56.442
Bidragbaserede pensionsordninger	1.861	1.769
Andre omkostninger til social sikring	12.048	12.382
Øvrige personaleomkostninger	2.735	2.272
Personaleomkostninger i alt	71.059	72.865
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	554	585

I koncernens samlede personaleomkostninger indgår vederlæggelse til direktion og bestyrelse og ledende medarbejdere i datterselskabet på 2.766 t.kr. Der er ikke udbetalt vederlag til direktion og bestyrelse i moderselskabet. Vederlæggelse til direktion og bestyrelse samt ledende medarbejdere præsenteres samlet i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 1, idet det ellers vil føre til, at der vises særskilt vederlag for direktionen.

I koncernens samlede personaleomkostninger er i 2016 indregnet fratrædelsesgodtgørelser med 788 t.kr. (2015: 1.282 t.kr.).

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
6 Forsknings- og udviklingsomkostninger		
Sammenhængen mellem afholdte og omkostningsførte forsknings- og udviklingsomkostninger er:		
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	4.318	4.170
Af- og nedskrivninger af indregnede udviklingsomkostninger	0	279
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger	4.318	4.449
7 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	309	367
Afskrivninger, materielle aktiver	10.738	11.960
Nedskrivninger på aktiver bestemt for salg	0	8.674
	11.047	21.001
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver indregnes i regnskabsposten produktionsomkostninger.		
8 Honorar til revisorer		
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	173	173
Skatte- og momsmæssig rådgivning	142	49
Andre ydelser	129	69
	444	291
Honorar til øvrige revisorer:		
Lovpligtig revision	211	185
Skatte- og momsmæssig rådgivning	194	45
Andre ydelser	39	0
	444	230
9 Andre driftsindtægter og -omkostninger og offentlige tilskud		
Andre driftsindtægter		
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	2.105	110
Øvrige	9	6
	2.114	116
Andre driftsomkostninger		
Tab ved salg/skrotning af anlægsaktiver	0	0
	0	0

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
10 Finansielle indtægter		
Renter, likvide beholdninger m.v.	6	22
Valutakursgevinster (netto)	1.923	0
	<u>1.929</u>	<u>22</u>
11 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	15.033	17.491
Regulering af forkøbsret	0	1.500
Øvrige renteomkostninger	61	330
Valutakurstab	0	177
	<u>15.094</u>	<u>19.498</u>
12 Skat		
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	-1.016	-1.258
Udskudt skat	-837	492
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-686	1.539
	<u>-2.539</u>	<u>773</u>
Effektiv skatteprocent	<u>27,8 %</u>	<u>-9,4 %</u>

Skat af anden totalindkomst

t.kr.	2016			2015		
	Før skat	Skatteindtægt/-omkostning	Efter skat	Før skat	Skatteindtægt/-omkostning	Efter skat
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-1.890	0	-1.890	-1.416	0	-1.416
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	785	-173	612	1.741	-364	1.377
	<u>-1.105</u>	<u>-173</u>	<u>-1.278</u>	<u>325</u>	<u>-364</u>	<u>-39</u>

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Immaterielle aktiver

t.kr.	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og licenser	I alt
Kostpris 1. januar 2015	289.874	2.641	7.316	299.831
Tilgang	0	0	54	54
Afgang	-6.622	0	0	-6.622
Kostpris 31. december 2015	283.252	2.641	7.370	293.263
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	54.565	2.641	6.289	63.495
Afskrivninger	0	0	366	366
Afgang	-6.622	0	0	-6.622
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	47.943	2.641	6.655	57.239
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	235.309	0	715	236.024
Kostpris 1. januar 2016	283.252	2.641	7.370	293.263
Tilgang	0	0	76	76
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	283.252	2.641	7.446	293.339
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	47.943	2.641	6.655	57.239
Afskrivninger	0	0	309	309
Afgang	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	47.943	2.641	6.964	57.548
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	235.309	0	482	235.791

Det er vurderet, at alle immaterielle aktiver, bortset fra goodwill, har begrænset brugstid.

Alle færdiggjorte udviklingsprojekter er egenudviklede og består af 2 projekter indenfor produktområderne support care og other care.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Nedskrivningstest

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2016 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov. Goodwill er relateret til Tytex A/S.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2017-2019 (2015: 2016-2018) godkendt af ledelsen og med en diskonteringsfaktor før skat på 7,66 % (2015: 7,61 %).

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, om den del af virksomheden, som goodwillen knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill.

Genindvindingsværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi med 48 mio. kr. (2015: 124 mio. kr.).

Følsomhedsanalyse

I forbindelse med nedskrivningstesten må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente. En nedjustering af de forventede pengestrømme har gjort, at koncernen vurderer, at en rimeligt sandsynlig ændring i nøgleforudsætningerne i beregningen af genindvindingsværdien vil kunne føre til en nedskrivning på goodwill.

Følgende viser, hvilke ændringer der skal til i en række nøgleforudsætninger, for at genindvindingsværdien svarer til den regnskabsmæssige værdi. Det er forudsat, at de øvrige variable er uændrede.

Reduktion i EBITA i procent af omsætning (procentpoint) efter 2019	1,9 %
Reduktion af den estimerede omsætningsvækst (procentpoint) efter 2019	1,2 %
Forøgelse af diskonteringsrente (procentpoint)	1,0 %
Reduktion af terminalvækst (procentpoint)	1,5 %

Øvrige immaterielle aktiver

Ledelsen har hverken i 2016 eller 2015 identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for øvrige immaterielle aktiver.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Materielle aktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	66.103	201.379	9.557	1.138	278.177
Valutakursregulering	168	325	30	0	523
Tilgang	55	1.370	105	345	1.875
Overført	0	1.138	0	-1.138	0
Afgang	0	-2.439	-273	0	-2.712
Kostpris 31. december 2015	66.326	201.773	9.419	345	277.863
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	15.232	175.727	9.335	904	201.198
Valutakursregulering	39	269	31	0	339
Afskrivninger	4.025	7.742	193	0	11.960
Afgang	0	-2.439	-273	-904	-3.616
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	19.296	181.299	9.286	0	209.881
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	47.030	20.474	133	345	67.982
Heraf finansielt leasede aktiver	35.129	0	0	0	35.129
Kostpris 1. januar 2016	66.326	201.773	9.419	345	277.863
Valutakursregulering	-250	-412	-16	1	-677
Overført	0	346	0	-346	0
Tilgang	0	963	58	857	1.878
Afgang	0	-3.398	-376	0	-3.774
Kostpris 31. december 2016	66.076	199.272	9.085	857	275.293
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	19.296	181.299	9.286	0	209.881
Valutakursregulering	-73	-315	-15	0	-403
Afskrivninger	3.930	6.723	85	0	10.738
Afgang	0	-3.398	-376	0	-3.774
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	23.153	184.309	8.980	0	212.668
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	42.923	14.963	105	857	58.848
Heraf finansielt leasede aktiver	32.111	0	0	0	32.111

Koncernen har ikke indgået kontraktlige forpligtelser til køb af materielle aktiver.

Der er ikke indregnet låneomkostninger i aktierne.

16 Varebeholdninger

t.kr.	2016	2015
Råvarer og hjælpematerialer	14.342	15.588
Varer under fremstilling	3.401	4.297
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	9.394	10.211
	27.137	30.096
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til dagsværdi	0	0

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
17 Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg	29.129	29.282
Andre tilgodehavender	4.102	5.264
	<u>33.231</u>	<u>34.546</u>
18 Forudbetalte omkostninger		
Depositum	451	1.424
Øvrige	95	142
	<u>546</u>	<u>1.566</u>

19 Egenkapital, egne aktier og udbytte

Kapitalstyring

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen for at afveje det højere afkastkrav på egenkapital over for den øgede usikkerhed, som er forbundet med fremmedkapital. Koncernens kapitalstruktur skal ses i tæt sammenhæng med Vernal A/S' erhvervelse af Tytex Gruppen i 2006, hvor moderselskabet optog en større bankfinansiering til finansiering af akkvisitionen. Koncernen har således et relativt lavt krav til soliditetsgrad og egenkapitalforretning.

Der er ingen ændringer i de beskrevne målsætninger i forhold til 2015.

Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør 11.500 t.kr.

Der er udstedt 11.500.000 stk. aktier a 1 kr. Aktiebrevene er ikke opdelt i klasser. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen begrænsninger i omsætteligheden og ingen stemmeretsbegrænsninger.

Der har været kapitalforhøjelse i 2007 med nominelt 200 t.kr. og i 2008 med 1.000 t.kr.

Selskabet ejer ikke egne aktier.

Der er udstedt tegningsoptioner med ret for ihændehaber til at tegne op til nominelt 11.049.020 kr. aktier senest 31. maj 2017. Tegningskursen er fastsat til 100, men aktietegningsbeløb eller -kursen vil blive reguleret i tilfælde af kapitalforhøjelser efter udstedelse af tegningsoptioner.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
20 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	-4.805	-2.692
Valutakursregulering	-7	6
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	837	-492
Regulering tidligere år	1.044	-1.627
Udskudt skat 31. december	-2.931	-4.805
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	-3.581	-6.639
Udskudte skatteforpligtelser	650	1.834
Udskudt skat 31. december, netto	-2.931	-4.805
21 Hensatte forpligtelser		
t.kr.		
Hensatte forpligtelser 1. januar	515	479
Hensat i året	0	36
Hensættelser anvendt i året	-2	0
Hensatte forpligtelser 31. december	513	515
Der fordeles således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	513	515
Kortfristede forpligtelser	0	0
	513	515

Andre hensatte forpligtelser er fratrædelsesforpligtelser for medarbejdere, der fratræder for at gå på pension i Tytex Slovakia s.r.o.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

22 Gæld til kreditinstitutter

t.kr.	2016	2015
Lån	279.024	297.984
Leasinggæld	35.502	37.864
Kassekredit (note 28)	41.972	33.258
Regnskabsmæssig værdi	356.498	369.106

Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:

Kortfristede forpligtelser	323.384	333.470
Langfristede forpligtelser	33.114	35.636
Regnskabsmæssig værdi	356.498	369.106
Nominel værdi	356.498	369.106
Dagsværdi	356.498	369.106

	Gennemsnitlig nominel rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi t.kr.
2016					
Lån fra banker					
Variabelt forrentede lån	3,8 %	3,8 %	EUR	Ingen	320.996
Lån fra banker i alt					320.996
2015					
Lån fra banker					
Variabelt forrentede lån	4,3 %	4,3 %	EUR	Ingen	331.242
Lån fra banker i alt					331.242

23 Andre gældsforpligtelser

t.kr.	2016	2015
Leverandører af varer	14.737	17.252
Anden gæld	10.482	13.286
	25.219	30.538

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

24 Selskabsskat

t.kr.	2016	2015
Selskabsskat 1. januar	-619	-609
Valutakursregulering	-1	1
Årets aktuelle skat	1.189	1.622
Regulering af skat tidligere år	-358	88
Betalt selskabsskat i året	-1.190	-1.721
Selskabsskat 31. december	-979	-619
Selskabsskat indregnes således i balancen:		
Tilgodehavende selskabsskat	-979	-619
Skyldig selskabsskat	0	0
Selskabsskat 31. december, netto	-979	-619

25 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed i LDE Holding 7 ApS. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med modervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskaber har ingen skatteforpligtelser pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Skattemyndighederne i Slovakiet har udfordret koncernens transfer pricing set up vedrørende fradragsret for royalty m.v. for 2012. Den årlige skatteværdi heraf udgør 4 mio. kr. ekskl. renter m.v. Som følge af sagens omstændigheder forventes ikke forpligtelser vedrørende sagen.

Sikkerhedsstillelser

Til sikring af kreditinstitutters lån og kassekreditlinjer har moderselskabet stillet pant i aktierne samt i følgende aktiver i datterkoncernen Tytex A/S.

t.kr.	2016	2015
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	10.433
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	15.820	20.819
Varelagre og tilgodehavender fra salg	56.265	63.930
Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed	320.996	330.069

Følgende gruppeselskaber garanterer for moderselskabets gæld til kreditinstitutter:

Tytex Inc
Tytex GmbH
Tytex Slovakia.

For dattervirksomhed i Slovakiet og Tyskland er der givet tilsagn om økonomisk støtte i tilfælde af likviditetsmangel.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
26 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.960	1.486
Ændring i tilgodehavender	2.335	3.036
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-5.578	336
	<u>-283</u>	<u>4.858</u>
27 Ikke-kontante transaktioner		
Køb af materielle aktiver, jf. note 15	1.878	3.013
Materielle aktiver, der først betales i efterfølgende regnskabsår	0	0
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	<u>1.878</u>	<u>3.013</u>
28 Likvider		
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	23.544	10.120
	<u>23.544</u>	<u>10.120</u>
Kassekredit, der indgår i løbende likviditetsstyring (note 22)	-41.972	-33.258
Likvider 31. december, jf. pengestrømsopgørelse	<u>-18.428</u>	<u>-23.138</u>

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

Tytex-forretningen sælger primært forskellige færdigvarer til Healthcare-sektoren, særlig inden for området inkontinens. Behovet/markedet er stabilt, geografisk er der vækstpotentialer. Her vurderes ikke at være væsentlige generelle risiko, når bortses fra risikoen ved at agere i et konkurrencepræget marked.

Vernal A/S-koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta- og renterisici), kreditrisici og likviditetsrisici.

Moderselskabet styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Hvor det skønnes hensigtsmæssigt for at reducere finansielle risici, indsættes finansielle instrumenter i form af valutaterminkontrakter og renteswaps. I lighed med 2015 har koncernen ikke foretaget sikring af dagsværdier eller nettoinvesteringer i udenlandske enheder.

Der er ingen ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring sammenholdt med 2015.

Markedsrisici

Valutarisici

Koncernens primære afregningsvaluta er EUR og sekundært USD.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Valutakursreguleringer påvirker koncernens resultat, og der foregår løbende tiltag med henblik på at reducere koncernens valutariske risici.

Kursregulering af investeringer i udenlandske datterselskaber indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Eksposering og følsomhedsanalyse

Koncernens valutaeksponering og følsomhed over for ændringer i valutakurser er opsummeret i nedenstående tabel.

En rimelig sandsynlig ændring i valutakurserne i forhold til balancedagens valutakurser ville alt andet lige have følgende hypotetiske indvirkning på årets resultat og koncernens egenkapital ultimo:

		2016					
		Nominel position			Følsomhed		
t.kr.	Likvider og tilgodehavender	Finansielle forpligtelser (ikke-afledte)	Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	Forøgelse af valutakurs	Hypotetisk indvirkning på årets resultat	Hypotetisk indvirkning på egenkapitalen	
EUR/DKK	20.778	-322.065	0	1 %	-3.013	-3.013	
USD/DKK	26.472	-11.461	0	10 %	1.501	1.501	
Baht/DKK	23.137	0	0	10 %	0	2.314	
EUR/Baht	30.495	-3.529	0	10 %	0	2.697	
	100.882	-337.055	0				

		2015					
		Nominel position			Følsomhed		
t.kr.	Likvider og tilgodehavender	Finansielle forpligtelser (ikke-afledte)	Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	Forøgelse af valutakurs	Hypotetisk indvirkning på årets resultat	Hypotetisk indvirkning på egenkapitalen	
EUR/DKK	14.728	-345.262	0	1 %	-3.304	-3.304	
USD/DKK	25.854	-11.010	0	10 %	1.484	1.484	
Baht/DKK	34.416	0	0	10 %	0	3.442	
EUR/Baht	30.610	-3.542	0	10 %	0	2.707	
	105.608	-359.814	0				

En tilsvarende negativ ændring af valutakurserne ville have en tilsvarende modsatrettet påvirkning på årets resultat og egenkapital.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

Koncernen har væsentlige banklån i EUR og en kassekredit i danske kroner. Koncernen har overvejende variabelt forrentede lån og dermed en større risikoeksponering relateret til udsving i renteniveauet i Danmark. Den primære renteeksponering er relateret til udsving i CIBOR.

Finansieringsaktivitet

Det er koncernens politik at afdække renterisici på koncernens lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau. Der er p.t. ikke indgået finansielle kontrakter til afdækning af renterisikoen.

Likviditetsrisici

Koncernen er hovedsagelig finansieret med banklån og kassekredit. Koncernen er afhængig af, at de eksisterende kreditrammer hos hovedbankforbindelsen opretholdes. Selskabets kreditfaciliteter genforhandles hvert år i forbindelse med selskabets regnskabsaflæggelse, hvor finansieringsaftalen med koncernens hovedbankforbindelse forlænges med minimum 12 måneder. Det primære formål med koncernens genforhandling af finansieringsaftalen er at tilsikre, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere operativt hensigtsmæssigt. Genforhandling sker igen april 2018.

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år
2016			
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>			
Kreditinstitutter og banker	356.498	356.498	356.498
Leverandørgæld	14.737	14.737	14.737
31. december	371.235	371.235	371.235
2015			
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>			
Kreditinstitutter og banker	369.106	369.106	369.106
Leverandørgæld	17.252	17.252	17.252
31. december	386.358	386.358	386.358

Kreditrisici

Som følge af koncernens drift og visse finansieringsaktiviteter er koncernen udsat for kreditrisici. Koncernens kreditrisici knytter sig til tilgodehavender fra salg.

Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg opstår, når koncernens virksomheder gennemfører salg, hvor der ikke modtages forudbetaling. Koncernens politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle større kunder kreditvurderes før kontraktindgåelse og herefter løbende. Hvis der ikke opnås en tilfredsstillende sikkerhed ved kreditvurdering af kunden, kræves der særskilt sikkerhed for salget. De anvendte instrumenter til afdækning af betalingsusikkerhed kan være bankgaranti, kreditforsikring, ejendomsforbehold eller lignende.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Styring af kreditrisikoen er baseret på interne kreditrammer for kunder og modparter. Kreditrammerne fastsættes på baggrund af kundernes og modparternes kreditværdighed i samspil med den aktuelle markedssituation.

Historisk har koncernen kun haft ubetydelige tab på tilgodehavender fra salg, og koncernen har dermed ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere.

Omkring halvdelen af koncernens omsætning er forsikret mod manglende betaling.

Sammenlignet med 31. december 2015 er koncernens nedskrivninger pr. 31. december 2016 udelukkende relateret til finansielle aktiver i posten "Tilgodehavender".

Kreditkvaliteten af ikke-nedskrevne, uforfaldne tilgodehavender vurderes baseret på koncernens interne kreditvurderingsprocedurer at være af høj kvalitet med lav risiko for tab.

Individuelt værdiforringede aktiver fordeler sig således:

t.kr.	2016	2015
Regnskabsmæssig værdi før nedskrivning	264	303
Nedskrivninger 1. januar	-224	-224
Årets nedskrivninger	-40	-79
Tilbageførte nedskrivninger	0	0
31. december	0	0

Der er ikke modtaget sikkerheder for tilgodehavender, som er individuelt nedskrevne.

Herudover indgår tilgodehavender fra salg, der pr. 31. december var overforfaldne, men ikke værdiforringede, som følger:

t.kr.	2016	2015
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	2.220	1.839
Mellem 30 og 90 dage	251	426
Over 90 dage	22	101
	2.493	2.366

Der er i regnskabsåret indtægtsført renteindtægter for i alt 0 t.kr. vedrørende nedskrevne tilgodehavender (2015: 0 t.kr.).

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender få afledte finansielle instrumenter til dækning af finansielle risici relateret til koncernens driftsaktivitet. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investeringer og finansiering. Se ovenfor for yderligere oplysninger om koncernens risikostyring.

Som omtalt i anvendt regnskabspraksis sikres kun pengestrømme, og i lighed med 2015 har koncernen ikke foretaget sikring af dagsværdier eller nettoinvesteringer i udenlandske enheder i 2016.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Sikring af pengestrømme

Koncernen har i 2015 anvendt en renteswap til at afdække koncernens risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet. Den indgåede renteswap udløb den 31. december 2015.

Den effektive del af den udestående renteswaps' dagsværdi pr. 31. december 2015, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner, er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen.

	2016				2015			
	Bereg- nings- mæssig hoved- stol	Værdire- guling indregnet på egen- kapitalen	Dags- værdi	Restløbe- tid	Bereg- nings- mæssig hoved- stol	Værdire- guling indregnet på egen- kapitalen	Dags- værdi	Restløbe- tid
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	mdr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	mdr.
<i>Renterisici</i>								
Renteswaps	0	0	0	0	0	878	0	0

Finansielle instrumenter

Dagsværdimåling for finansielle instrumenter.

De bogførte værdier svarer til deres dagsværdier.

De finansielle instrumenter, der indregnes i balancen til dagsværdi (renteswap), er klassificeret i niveau 2 i dagsværdihierakiet.

Renteswap-aftalen værdisættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder, baseret på kontraktuelle cash flows og observerbare markedsdata, såsom swap-kurser.

30 Operationel leasing

Koncernen som leasingtager

Koncernen leaser ejendomme, biler og kopimaskiner under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 2 og 5 år. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejedydelser.

Opsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

t.kr.	2016	2015
0-1 år	2.410	2.032
1-5 år	1.613	456
> 5 år	0	0
	4.023	2.488

For 2016 er der i resultatopgørelsen for koncernen indregnet 3.354 t.kr. (2015: 3.476 t.kr.) vedrørende operationel leasing.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

31 Aktiver bestemt for salg

Ejendommen er solgt i 2016.

32 Nærtstående parter

Vernal A/S har følgende nærtstående parter med bestemmende indflydelse (ejer 100 %):

► Equity Datterholding 7 ApS (STA), Gl. Torv 18, 1457 København K.

Der har ikke været transaktioner selskaberne imellem i 2016 og 2015.

Ledende medarbejdere

Vernal A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabet bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser.

Ledelsens aflønning er omtalt i note 5.

33 Begivenheder efter balancedagen

Der er ingen væsentlige begivenheder indtruffet efter balancedagen, der burde påvirke koncernregnskabet for 2016.

34 Ny regnskabsregulering

En række nye standarder, der ikke er obligatoriske for Vernal A/S for 2016, er udsendt, herunder IFRS 9 og 14-16 m.fl., men ikke godkendt af EU.

De godkendte, ikke-i-krafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for Vernal A/S. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Vernal A/S, men koncernen har endnu ikke opgjort effekten.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Modtaget udbytte	9.700	10.000
3,4	Administrationsomkostninger	-278	-302
	Resultat af primær drift	9.422	9.698
5	Finansielle indtægter	559	0
6	Finansielle omkostninger	-10.932	-23.438
	Resultat før skat	-951	-13.740
7	Skat af årets resultat	1.722	4.148
	Årets resultat	771	-9.592

Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	771	-9.592
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</i>	0	0
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter:		
	Årets værdiregulering	0	878
	Skat af årets værdiregulering	0	-206
	Anden totalindkomst efter skat	0	672
	Totalindkomst i alt	771	-8.920

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	292.654	292.654
	Langfristede aktiver i alt	292.654	292.654
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavende skat	90	915
	Likvide beholdninger	117	1.436
	Kortfristede aktiver i alt	207	2.351
	AKTIVER I ALT	292.861	295.005
	PASSIVER		
9	Egenkapital		
	Aktiekapital	11.500	11.500
	Andre reserver	0	-206
	Overført totalindkomst	4.491	3.926
	Egenkapital i alt	15.991	15.220
	Forpligtelser		
	Kortfristede forpligtelser		
10	Kreditinstitutter	242.583	243.500
11	Anden gæld	34.287	36.285
	Forpligtelser i alt	276.870	279.785
	PASSIVER I ALT	292.861	295.005

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	771	-9.592
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
	Finansielle indtægter	0	0
	Finansielle omkostninger	10.373	23.438
	Modtaget udbytte	-9.700	-10.000
	Skat af årets resultat	-1.722	-4.148
	Pengestrøm fra primær drift før ændring af driftskapital	-278	-302
	Ændring i driftskapital	-2.400	2.763
	Pengestrøm fra primær drift:		
	Renteindtægter, betalt	0	0
	Renteomkostninger, betalt	-10.930	-12.453
	Pengestrøm fra ordinær drift	-13.608	-9.992
	Modtaget selskabsskat	2.589	730
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-11.019	-9.262
	Modtaget udbytte	9.700	10.000
	Betalt udbytte	0	-750
	Provenu ved salg af aktier i datterselskab	0	1.350
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	9.700	10.600
	Årets pengestrøm	-1.319	1.338
	Likvider, primo	1.436	98
	Likvider, ultimo	117	1.436

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Reserve for sikrings-transaktioner	Overført totalindkomst	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	11.500	-878	14.268	0	24.890
Totalindkomst i 2015					
Årets resultat	0	0	-10.342	750	-9.592
Anden totalindkomst					
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:					
Årets værdiregulering	0	878	0	0	878
Skat af årets værdiregulering	0	-206	0	0	-206
Anden totalindkomst i alt	0	672	0	0	672
Totalindkomst i alt for perioden	0	672	-10.342	750	-8.920
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	0	0	0	-750	-750
Transaktioner med ejere	0	0	0	-750	-750
Egenkapital 31. december 2015	11.500	-206	3.926	0	15.220
Egenkapital 1. januar 2016	11.500	-206	3.926	0	15.220
Totalindkomst i 2016					
Årets resultat	0	0	771	0	771
Anden totalindkomst					
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:					
Årets værdiregulering	0	0	0	0	0
Skat af årets værdiregulering	0	206	-206	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	206	-206	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	206	565	0	771
Udstedelse af egenkapitalinstrument	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2016	11.500	0	4.491	0	15.991

Yderligere oplysninger er givet i note 9.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Oversigt over noter til årsregnskabet

Note

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Personalemkostninger i modervirksomheden
- 4 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer
- 5 Finansielle indtægter
- 6 Finansielle omkostninger
- 7 Skat
- 8 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 9 Egenkapital
- 10 Gæld til kreditinstitutter
- 11 Andre gældsforpligtelser
- 12 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 13 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 14 Nærtstående parter
- 15 Begivenheder efter balancedagen
- 16 Ny regnskabsregulering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Det separate årsregnskab for modervirksomheden er indarbejdet i årsrapporten, fordi årsregnskabsloven kræver et separat årsregnskab for modervirksomheden.

Modervirksomhedens årsregnskab aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet (se note 1 til koncernregnskabet) afviger modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis på følgende punkter:

Omregning af fremmed valuta

Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udbytteindtægter

Udlodning af optjent overskud i dattervirksomheder indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udloddes mere end dattervirksomhedens totalindkomst i perioden, gennemføres nedskrivningstest.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab til kostpris. Hvis der er indikation på værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest som beskrevet i anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved udlodning af andre reserver end optjent overskud i dattervirksomheder, reducerer udlodningen kostprisen for kapitalandelene, når udlodningen har karakter af tilbagebetaling af modervirksomhedens investering.

Skat

Vernal A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. LDE Holding 7 ApS er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Sambeskatningsbidrag til/fra dattervirksomheder indregnes under skat af årets resultat. Skyldig og tilgodehavende skat opføres under kortfristede aktiver/forpligtelser. Skyldigt henholdsvis tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos eller gæld til tilknyttede virksomheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn. Særlige risici for koncernen er omtalt i ledelsesberetningen, side 10-11, og note 29 til koncernregnskabet.

Der er i noterne oplyst om forudsætninger om fremtiden og andre skønsmæssige usikkerheder på balancen dagen, hvor der er betydelig risiko for ændringer, der kan føre til en væsentlig regulering af den regnskabsmæssige værdi af aktiver eller forpligtelser inden for det næste regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Det er ledelsens vurdering, at der ikke som led i anvendelsen af modervirksomhedens regnskabspraksis foretages vurderinger, ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de indregnede beløb i modervirksomhedens årsregnskab.

3 Personaleomkostninger i modervirksomheden

Der er ikke udbetalt vederlag for 2016 til direktion og bestyrelse.

Der henvises i øvrigt til note 5 i koncernregnskabet.

t.kr.	2016	2015
4 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Samlet honorar til EY kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	76	76
Skatte- og momsmæssig rådgivning	13	16
Andre ydelser	58	33
	<u>147</u>	<u>125</u>
5 Finansielle indtægter		
Valutakursgevinst	557	0
Øvrige finansielle indtægter	2	0
	<u>559</u>	<u>0</u>
6 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	9.107	10.707
Tilknyttede virksomheder	1.825	1.728
Regulering af værdi af forkøbsret på aktier	0	1.500
Valutakurstab	0	1.787
Tab på salg af aktier	0	7.716
	<u>10.932</u>	<u>23.438</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Skat

t.kr.	2016	2015
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	1.722	4.148
Skat af anden totalindkomst	0	-206
	<u>1.722</u>	<u>3.942</u>
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat (modtaget sambeskatningsbidrag)	2.254	2.296
Forventet skattecredit	90	916
Udskudt skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-622	730
	<u>1.722</u>	<u>3.942</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22,0 % (23,5 %) skat af resultat før skat	209	3.229
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter	2.135	916
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	0	-22
Skat af anden totalindkomst	0	-206
Regulering vedr. anvendelsen af skattemæssige underskud	0	-705
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-622	730
	<u>1.722</u>	<u>3.942</u>
Effektiv skatteprocent	<u>-181,1</u>	<u>-28,7</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	2016	2015
Kostpris 1. januar	869.568	896.462
Årets afgang	0	-26.894
Kostpris 31. december	869.568	869.568
Nedskrivninger 1. januar	-576.914	-594.742
Nedskrivninger på årets afgang	0	17.828
Nedskrivninger 31. december	-576.914	-576.914
Øvrige værdireguleringer	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	292.654	292.654

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2016	Ejerandel 2015
Tytex A/S	Danmark	97 %	97 %
Tytex GmbH	Tyskland	100 %	100 %
Tytex Inc.	USA	100 %	100 %
Tytex Group (Thailand) Co. Ltd.	Thailand	100 %	100 %
Tytex Slovakia s.r.o.	Slovakiet	100 %	100 %

9 Egenkapital

Aktiekapitalens sammensætning fremgår af note 19 til koncernregnskabet.

Der er udstedt tegningsoptioner med ret for ihændeher til at tegne op til nominelt 11.049.020 kr. aktier senest 31. maj 2017. Tegningskursen er fastsat til 100, men aktietegningsbeløb eller -kursen vil blive reguleret i tilfælde af kapitalforhøjelser efter udstedelse af tegningsoptioner.

Kapitalstyring

Kapitalstyring i Vernal A/S-koncernen foretages for koncernen som helhed, og der er således ikke opsat operationelle mål eller politikker isoleret for modervirksomheden. Der henvises til note 19 til koncernregnskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Gæld til kreditinstitutter

t.kr.	2016	2015
Lån	242.583	243.500
Kassekredit	0	0
Regnskabsmæssig værdi	242.583	243.500

Gæld til kreditinstitutioner er indregnet således i balancen:

Langfristede forpligtelser	0	0
Kortfristede forpligtelser	242.583	243.500
Regnskabsmæssig værdi i alt	242.583	243.500
Heraf fastforrentet	0	0
Nominel værdi	242.583	243.500

	Gennemsnitlig nominel rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi t.kr.
2016					
Lån fra banker					
Variabelt forrentede lån	3,8 %	3,8 %	EUR	Ingen	242.583
Lån fra banker i alt					242.583
2015					
Lån fra banker					
Variabelt forrentede lån	4,4 %	4,4 %	EUR	Ingen	243.500
Lån fra banker i alt					243.500

11 Andre gældsforpligtelser

t.kr.	2016	2015
Gæld til tilknyttede virksomheder	34.091	36.152
Anden gæld	196	133
	34.287	36.285

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Der henvises til note 25 i koncernregnskabet.

Aktier i Tytex A/S er stillet til sikkerhed for bankgæld.

13 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Moderselskabets risikostyringspolitik

Moderselskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering kun begrænset eksponeret over for finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta- og renterisici), kreditrisici og likviditetsrisici.

De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernens finanspolitik. Der henvises til note 29 til koncernregnskabet.

Der er ingen ændringer i moderselskabets risici eller risikostyring sammenholdt med 2015.

Markedsrisici

Valutarisici

Moderselskabets primære afregningsvaluta er EUR, sekundært USD. Der henvises til koncernregnskabet for nærmere beskrivelse, idet politik, risici m.v. på moderselskabsniveau er lig koncernens.

Renterisici

Moderselskabet har væsentlige banklån i EUR. Moderselskabet har overvejende fast forrentede lån. Den primære renteeksponering på den variabelt forrentede del er relateret til udsving i CIBOR.

Finansieringsaktivitet

I lighed med koncernens politik afdækkes renterisici på moderselskabets lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau.

I bestræbelserne på at undgå negativ effekt af løbende rentesvingninger har moderselskabet erhvervet renteswaps, som omdanner den variable rente til fast rente.

Likviditetsrisici

Moderselskabet er i lighed med koncernen hovedsagelig finansieret med banklån og kassekredit og underlagt samme vilkår som i koncernen. Der henvises til koncernregnskabet note 29 for nærmere beskrivelse.

Moderselskabets gæld til kreditinstitutter forfalder inden for et år. De kontraktlige pengestrømme udgør pr. 31. december 2016 242.583 t.kr. (2015: 243.500 t.kr.).

Regnskabsmæssig sikring

Moderselskabet anvender få afledte finansielle instrumenter til dækning af finansielle risici relateret til dennes driftsaktivitet. Der henvises til koncernregnskabet note 29 for nærmere info.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabet note 32 omfatter modervirksomhedens nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 8 til modervirksomhedens årsregnskab.

Mellemregninger med nærtstående parter kan specificeres således:

t.kr.	2016	2015
Tytex A/S	-21.143	-23.561
Tytex Inc.	-11.461	-11.099
Tytex GmbH	-1.487	-1.492
	<u>-34.091</u>	<u>-36.152</u>

De danske virksomheder i koncernen er sambeskattede, og der er i 2016 overført 2.344 t.kr. i sambeskatningsbidrag mellem virksomhederne (2015: 2.589 t.kr.).

Der har ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

15 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, der burde have påvirket årsregnskabet for Vernal A/S for 2016.

16 Ny regnskabsregulering

Der henvises til note 34 i koncernregnskabet. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for modervirksomheden, men effekten er endnu ikke opgjort.