

Vernal A/S

Industrivej 21, 7430 Ikast

CVR-nr. 14 11 23 75

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28. april 2016

Dirigent:

H.B. Madsen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncernregnskab 1. januar - 31. december	13
Resultatopgørelse	13
Totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Egenkapitalopgørelse	17
Oversigt over noter til koncernregnskabet	18
Noter	19
Årsregnskab 1. januar - 31. december	45
Resultatopgørelse	45
Totalindkomstopgørelse	45
Balance	46
Pengestrømsopgørelse	47
Egenkapitalopgørelse	48
Oversigt over noter til årsregnskabet	49
Noter	50

Ledelsespåtegning

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

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 28. april 2016
Direktion:

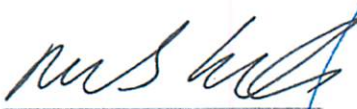


Mads Andersen

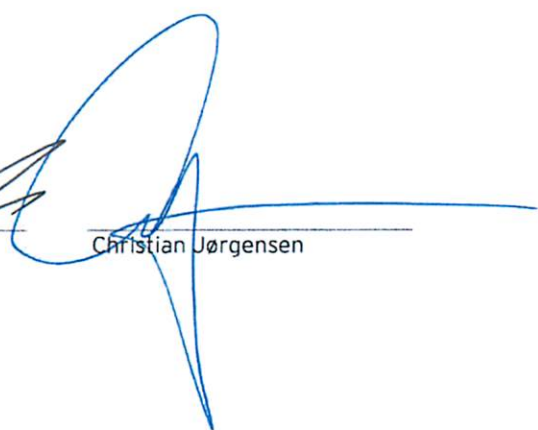
Bestyrelse



Erik Holm
formand



Mads Andersen



Christian Jørgensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vernal A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vernal A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

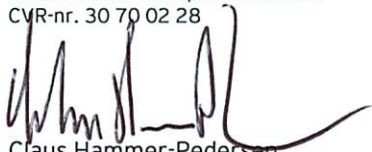
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 28. april 2016
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 Christian Jørgensen
Direktion	Mads Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C

Anbefalinger for aktivt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde

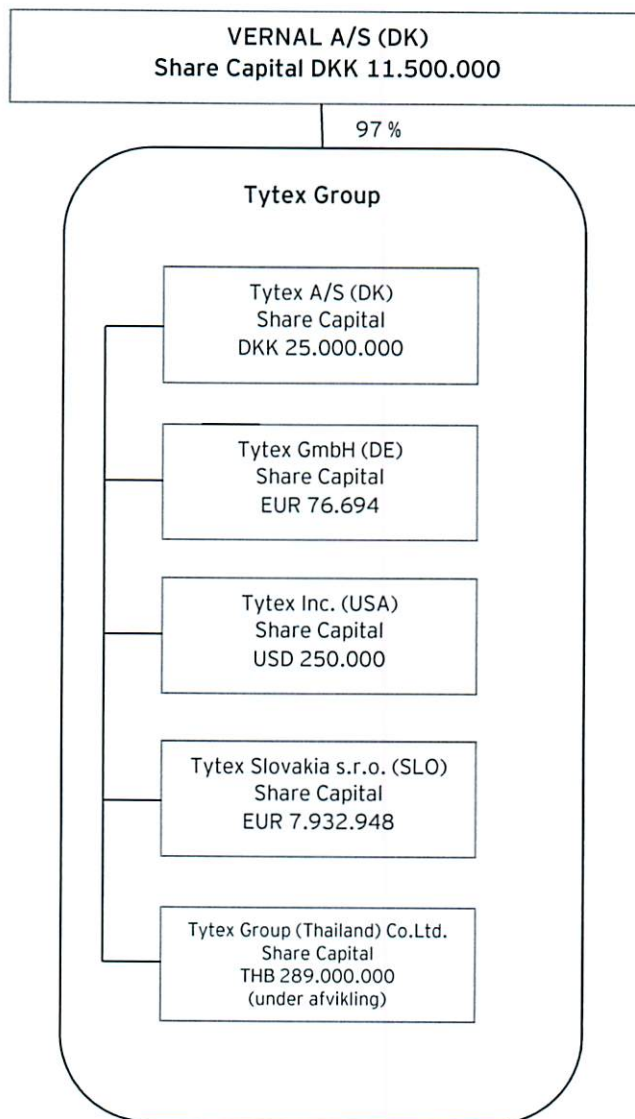
I juni 2008 udsendte Danish Venture and Private Equity Association ("DVCA") retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde og deres kontrollerede virksomheder. For at følge samfundsudviklingen præsenterede DVCA opdaterede retningslinjer i 2011.

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.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Omsætning	219.583	232.176	233.058	236.172	234.607
Bruttoresultat	58.364	64.445	68.315	76.228	74.273
Resultat af primær drift	11.299	12.163	7.642	32.323	13.833
Resultat af finansielle poster	-19.476	-17.241	-23.828	-32.011	-39.810
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-7.404	-4.506	-17.467	-5.998	-29.363
Balancesum					
Egenkapital	398.025	433.690	452.604	487.457	585.511
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	15.115	19.587	9.640	-2.372	-24.898
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-2.724	-3.442	-7.070	867	-5.770
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-4.661	-6.859	-7.059	6.678	53.894
Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	0	0	0	0	7.578
Pengestrøm i alt	7.730	9.287	-4.489	5.173	30.804
Nøgletal					
Overskudsgrad	5,1 %	5,2 %	3,3 %	13,7 %	5,9 %
Afkastningsgrad	2,8 %	2,8 %	1,7 %	6,6 %	2,4 %
Bruttomargin	26,6 %	27,8 %	29,3 %	32,3 %	31,7 %
Likviditetsgrad	23,8 %	29,3 %	24,3 %	26,9 %	34,1 %
Egenkapitalandel (soliditet)	-1,7 %	0,2 %	1,3 %	5,3 %	3,0 %
Egenkapitalforrentning	-257,0 %	-127,4 %	-110,2 %	-27,6 %	-141,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	586	615	633	599	610

1. Nøgletal er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til nøgletalsdefinitioner side 27.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

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

Tytex varetager salg og markedsføring samt produktion og logistik i forbindelse med medicinske tekstilprodukter til healthcare. Tytex har fokus på medicinske tekstiler inden for områderne inkontinens, ortopædi, graviditet 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 2015 androg 219,6 mio. kr. imod 232,2 mio. kr. i 2014.

Faldet i nettoomsætningen skyldes primært et fortsat prispres på inkontinensmarkedet. Tytex oplevede pæne vækstrater på graviditets- og fixeringsområderne i 2015.

Koncernens resultat af primær drift i 2015 blev 11,3 mio. kr., mens årets resultat udgjorde -7,4 mio. kr. Koncernens resultat i 2015 skal sammenlignes med et resultat af primær drift på +12,2 mio. kr. og årets resultat på -4,5 mio. kr. i 2014. Distributionsomkostningerne i 2015 er 3,5 mio. kr. lavere end i 2014, og administrationsomkostningerne er 2,2 mio. kr. lavere end året før.

Resultatet i både 2015 og 2014 er præget af restruktureringsomkostninger i forbindelse med nedlukning af fabrik i Thailand. Produktionsbygningen i Thailand er sat til salg og forventes solgt i 2016. Der er i 2015 udgiftsført 9,9 mio. kr. på grund af nedskrivning af produktionsbygning og fratrædelsesgodtgørelse. I 2014 udgjorde nedskrivninger på materielle anlægsaktiver og fratrædelsesgodtgørelser i alt 12,8 mio. kr.

De finansielle poster udgør -19,5 mio. kr. i 2015, hvilket er 2,3 mio. kr. højere end i 2014. Dette skyldes primært valutakursgevinster på 1,0 mio. kr., hvorimod der i 2014 var valutakursgevinster på 2,6 mio. kr.

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

Tytex Gruppen forventer i 2016 en nettoomsætning på samme niveau som 2015, men et væsentligt forbedret driftsresultat ift. 2015.

Finansiering og kapitalforhold

Vernal A/S ejes af kapitalfonden LD Equity gennem 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 akquisitionen.

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 2017. 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 både i vedligeholdelse af den eksisterende produktionskapacitet samt investeret i at udbygge kapaciteten og forbedre produktiviteten i Tytex Gruppen.

Således er der i løbet af 2015 investeret sammenlagt 3,0 mio. kr. i materielle aktiver. Til sammenligning investerede koncernen 4,1 mio. kr. i regnskabsåret 2014.

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

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 med bedre indtjening,

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 hovedsaglig er opstået i forbindelse med akquisitionen af Tytex Gruppen i 2006.

Moderselskabets ledelse har udarbejdet en forretningsstrategi og heraf afledte forretningsplaner for Tytex.

Det er ledelsens opfattelse, baseret på udarbejdelsen af en impairment test, at Tytex Gruppens fremtidige indtjening, under hensyntagen til Gruppens resultater i 2015, er tilstrækkelig til at retfærdiggøre den aktiverede goodwill.

Finansielle risici

Koncernen er hovedsagelig finansieret med banklån, leasinggæld og kassekredit.

Koncernen er afhængig af, at de eksisterende kreditrammer hos hovedbankforbindelsen opretholdes. Selskabets kreditfaciliteter hos hovedbankforbindelsen genforhandles hvert år i forbindelse med selskabets regnskabsafslæggelse, og kreditrammerne skal genforhandles i april 2017.

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 risikoesponering relateret til udsving i renteniveauet i Danmark. Den primære renteesponering 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 er udløbet ultimo 2015.

Samfundsansvar

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

Vernal A/S har en målsætning om, at mindst et af selskabets tre bestyrelsesmedlemmer skal være en kvinde inden udgangen af 2017. Der er på nuværende tidspunkt ingen kvinder i bestyrelsen. Der har ikke været nyvalg til bestyrelsen i 2015.

Pr. 31. december 2015 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 %. Vernal A/S har en generel politik om at fremme andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen. 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	571	28	543
Nyansættelser i regnskabsåret	107	3	104
Afgange i regnskabsåret	-91	-7	-84
Antal ansatte ultimo	587	24	563
Gennemsnitligt antal ansatte	586	25	561

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 SA8000 (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.

Ledelsesberetning

Beretning

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. 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.

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 til siger 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.

Ledelsesberetning

Beretning

Bestyrelsens og direktionens direkte aktiebeholdning

Medlemmerne af bestyrelse og direktion havde ultimo 2015 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.

Interesserterne

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.	2015	2014
3	Omsætning	219.583	232.176
4,5,6,7	Produktionsomkostninger	-161.219	-167.731
	Bruttoresultat	58.364	64.445
9	Andre driftsindtægter	116	1.056
5,7	Distributionsomkostninger	-25.958	-29.438
5,7,8	Administrationsomkostninger	-21.223	-23.380
9	Andre driftsomkostninger	0	-520
	Resultat af primær drift	11.299	12.163
10	Finansielle indtægter	22	2.896
11	Finansielle omkostninger	-19.498	-20.137
	Resultat før skat	-8.177	-5.078
12	Skat af årets resultat	773	572
	Årets resultat	-7.404	-4.506
	Fordeles således:		
	Aktionærerne i Vernal A/S	-7.559	-4.506
	Minoritetsinteresserne	155	0
	Årets resultat	-7.404	-4.506

Totalindkomstopgørelse

	Årets resultat	-7.404	-4.506
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</i>		
	Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-1.416	889
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter:		
	Årets værdiregulering	1.741	-197
12	Skat af anden totalindkomst	-364	-1.108
	Anden totalindkomst efter skat	-39	-416
	Totalindkomst i alt	-7.443	-4.922
	Fordeles således:		
	Aktionærerne i Vernal A/S	-7.577	-4.922
	Minoritetsinteresserne	134	0
	Årets resultat	-7.443	-4.922

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
13,14	Immaterielle aktiver		
	Goodwill	235.309	235.309
	Patenter og licenser	715	1.027
		<u>236.024</u>	<u>236.336</u>
15	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	47.030	50.871
	Produktionsanlæg og maskiner	20.474	25.652
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	133	222
	Materielle aktiver under opførelse	345	234
		<u>67.982</u>	<u>76.979</u>
	Andre langfristede aktiver		
20	Udskudt skat	6.639	5.701
		<u>6.639</u>	<u>5.701</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>310.645</u>	<u>319.016</u>
	Kortfristede aktiver		
16	Varebeholdninger	30.096	31.582
17	Tilgodehavender	34.546	37.576
24	Tilgodehavende selskabsskat	619	1.053
18	Forudbetalte omkostninger	1.566	1.572
28	Likvide beholdninger	10.120	24.156
		<u>76.947</u>	<u>95.939</u>
	Aktiver bestemt for salg	10.433	18.735
	Kortfristede aktiver i alt	<u>87.380</u>	<u>114.674</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>398.025</u></u>	<u><u>433.690</u></u>

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
19	Egenkapital		
	Aktiekapital	11.500	11.500
	Andre reserver	-1.843	-1.825
	Overført totalindkomst	-24.625	-8.600
	Aktionærerne i Vernal A/S' andel af egenkapitalen	-14.968	1.075
	Minoritetsinteresser	8.132	0
	Egenkapital i alt	-6.836	1.075
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
20	Udskudt skat	1.834	3.009
22	Kreditinstitutter	35.636	37.768
21	Hensatte forpligtelser	515	479
	Langfristede forpligtelser i alt	37.985	41.256
	Kortfristede forpligtelser		
22	Kreditinstitutter	333.470	356.529
23	Andre gældsforpligtelser	30.538	31.261
24	Selskabsskat	0	444
	Periodeafgrænsningsposter	2.868	3.125
	Kortfristede forpligtelser i alt	366.876	391.359
	Forpligtelser i alt	404.861	432.615
	PASSIVER I ALT	398.025	433.690

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Årets resultat	-7.404	-4.506
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
7	Af- og nedskrivninger	21.001	24.020
	Hensatte forpligtelser	36	-201
	Andre ikke-kontante driftsposter, netto	0	-57
	Finansielle indtægter	-22	-2.896
	Finansielle omkostninger	19.498	20.137
12	Skat af årets resultat	-773	-572
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	32.336	35.925
26	Ændring i driftskapital	4.858	983
	Pengestrøm fra primær drift	37.194	36.908
	Renteindtægter, modtaget	22	302
	Renteomkostninger, betalt	-20.380	-18.638
24	Betalt selskabsskat	-1.721	1.015
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	15.115	19.587
13	Køb af immaterielle aktiver	-55	-192
15	Køb af materielle aktiver	-3.013	-4.059
15	Salg af materielle aktiver	344	809
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-2.724	-3.442
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på lån	-5.261	-6.858
	Betalt udbytte	-750	0
	Provenu ved salg af aktier i datterselskab	1.350	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-4.661	-6.858
	Årets pengestrøm	7.730	9.287
28	Likvider, primo	-30.868	-40.155
	Kursregulering af likvider	0	0
28	Likvider, ultimo	-23.138	-30.868

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktionærerne i Vernal A/S							
	Aktiekapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Overført totalindkomst	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresse	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2014	11.500	-511	-898	-4.094	0	5.997	0	5.997
Totalindkomst i 2014								
Årets resultat	0	0	0	-4.506	0	-4.506	0	-4.506
Anden totalindkomst								
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	0	889	0	0	889	0	889
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:								
Årets værdiregulering	0	-197	0	0	0	-197	0	-197
Skat af årets værdiregulering	0	-1.108	0	0	0	-1.108	0	-1.108
Anden totalindkomst i alt	0	-1.305	889	0	0	-416	0	-416
Totalindkomst i alt for perioden	0	-1.305	889	-4.506	0	-4.922	0	-4.922
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2014	11.500	-1.816	-9	-8.600	0	1.075	0	1.075
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

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 og offentlige tilskud
- 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, egne aktier og udbytte
- 20 Udskudt skat
- 21 Hensatte forpligtelser
- 22 Gæld til kreditinstitutter
- 23 Andre gældsforpligtelser
- 24 Skyldig 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 2015 omfatter både koncernregnskab for Vernal A/S og dets dattervirksomheder (koncernen) samt separat årsregnskab for modervirksomheden.

Årsrapporten for Vernal A/S for 2015 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 28. april 2016 behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Vernal A/S. Årsrapporten forelægges til Vernal A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 28. april 2016.

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.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Vernal A/S-koncernen har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2015. Ingen af disse har påvirket indregning og måling for 2015 eller forventes at påvirke Vernal A/S-koncernen. Desuden er amendments til IAS 36 førtidsimplementeret.

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 6.

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.

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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og 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 salgskampanjer 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.

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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 driftsomkostninger.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. 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.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Igangværende udviklingsprojekter testes årligt for værdiforringelse.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger 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.

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 sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige pengestrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 op tjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

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

Medarbejderobligationer

Koncernen har udstedt medarbejderobligationer til nogle af de i Danmark ansatte medarbejdere. Den indregnede forpligtelse svarer til obligationernes nominelle værdi. Et tilsvarende beløb er deponeret på en spærret bankkonto. Denne saldo indgår i likvide midler. Indfrielseskurser er 100. Obligationerne har en fast rente, svarende til mindsterenten på udstedelsestidspunktet med tillæg på 1 %. Obligationerne har en løbetid på 5 år.

Der udstedes ikke flere obligationer. Første udbetaling finder sted i januar 2012, og sidste udbetaling sker i januar 2015.

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.

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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer 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.

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 leasingydelse under dagsværdi. I så fald skal tabet udskydes og amortiseres proportionelt med leasingydelse 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.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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 9-10, 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. balancedagen. 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.	2015	2014
3 Omsætning/segmentoplysninger		
Salg af varer	219.583	232.176
Geografiske markeder		
Hjemmemarked	13.658	19.516
EU	175.901	181.154
Øvrige lande	30.024	31.506
	219.583	232.176
4 Produktionsomkostninger		
Vareforbrug	80.659	86.574
Nedskrivning af varebeholdninger	684	1.322
Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger	0	0
5 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	56.442	60.082
Bidragbaserede pensionsordninger	1.769	1.720
Andre omkostninger til social sikring	12.382	10.971
Øvrige personaleomkostninger	2.272	2.460
Personaleomkostninger i alt	72.865	75.233
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	585	615

I koncernens samlede personaleomkostninger indgår vederlæggelse til direktion og bestyrelse på 3.718 t.kr. (2014: 2.774 t.kr.). Vederlæggelse til direktion og bestyrelse 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 2015 indregnet fratrædelsesgodtgørelser med 1.282 t.kr. (2014: 4.006 t.kr.).

t.kr.	2015	2014
6 Forsknings- og udviklingsomkostninger		
Sammenhængen mellem afholdte og omkostningsførte forsknings- og udviklingsomkostninger er:		
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	4.170	4.592
Af- og nedskrivninger af indregnede udviklingsomkostninger	279	273
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger	4.449	4.865

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
7 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	367	473
Afskrivninger, materielle aktiver	11.960	13.468
Nedskrivninger på aktiver bestemt for salg	8.674	10.079
	<u>21.001</u>	<u>24.020</u>
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver indregnes i regnskabsposten produktionsomkostninger.		
t.kr.	2015	2014
8 Honorar til revisorer		
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	187	185
Skatte- og momsmæssig rådgivning	49	29
Andre ydelser	55	101
	<u>291</u>	<u>315</u>
Honorar til øvrige revisorer:		
Lovpligtig revision	185	209
Skatte- og momsmæssig rådgivning	45	45
Andre ydelser	0	0
	<u>230</u>	<u>254</u>
9 Andre driftsindtægter og -omkostninger og offentlige tilskud		
Andre driftsindtægter		
Offentlige tilskud	0	291
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	110	284
Øvrige	6	481
	<u>116</u>	<u>1.056</u>
Andre driftsomkostninger		
Tab ved salg/skrotning af anlægsaktiver	0	520
	<u>0</u>	<u>520</u>

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
10 Finansielle indtægter		
Renter, likvide beholdninger m.v.	22	302
Valutakursgevinster (netto)	0	2.594
	<u>22</u>	<u>2.896</u>
11 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	17.491	18.637
Regulering af forkøbsret	1.500	1.500
Øvrige renteomkostninger	330	0
Valutakurstab	177	0
	<u>19.498</u>	<u>20.137</u>
12 Skat		
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	-1.258	-656
Udskudt skat	492	706
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.539	522
	<u>773</u>	<u>572</u>
Effektiv skatteprocent	<u>-9,4 %</u>	<u>11,3 %</u>

Skat af anden totalindkomst

t.kr.	2015			2014		
	Før skat	Skatteindtægt/-omkostning	Efter skat	Før skat	Skatteindtægt/-omkostning	Efter skat
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-1.416	0	-1.416	889	0	889
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.741	-364	1.377	-197	-1.108	-1.305
	<u>325</u>	<u>-364</u>	<u>-39</u>	<u>692</u>	<u>-1.108</u>	<u>-416</u>

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Immaterielle aktiver

t.kr.	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og licenser	I alt
Kostpris 1. januar 2014	289.874	2.641	7.124	299.639
Tilgang	0	0	192	192
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2014	289.874	2.641	7.316	299.831
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	54.565	2.641	5.807	63.013
Afskrivninger	0	0	473	473
Afgang	0	0	9	9
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	54.565	2.641	6.289	63.495
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	235.309	0	1.027	236.336
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	6.288	63.494
Afskrivninger	0	0	367	367
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

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

Alle færdiggjorte udviklingsprojekter er egenudviklede.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Nedskrivningstest

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2015 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov. Goodwill er relateret til Tytex.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2016-2018 (2014: 2015-2017) godkendt af ledelsen og med en diskonteringsfaktor før skat på 7,61 % (2014: 7,66 %).

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 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 2018	4,2 %
Reduktion af den estimerede omsætningsvækst (procentpoint) efter 2018	3,0 %
Forøgelse af diskonteringsrente (procentpoint)	2,2 %
Reduktion af terminalvækst (procentpoint)	4,3 %

Øvrige immaterielle aktiver

Ledelsen har hverken i 2015 eller 2014 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 2014	93.244	208.537	10.447	2.324	314.552
Valutakursregulering	3.533	4.795	196	154	8.678
Tilgang	1.751	3.076	571	234	5.632
Afgang	0	-15.029	-1.657	-1.574	-18.260
Overført til aktiver bestemt for salg	-32.425	0	0	0	-32.425
Kostpris 31. december 2014	66.103	201.379	9.557	1.138	278.177
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	14.814	176.473	9.891	904	202.082
Valutakursregulering	1.054	3.901	181	0	5.136
Afskrivninger	4.266	8.845	351	0	13.462
Nedskrivninger	8.788	1.291	6	0	10.085
Afgang	0	-14.783	-1.094	0	-15.877
Overført til aktiver bestemt for salg	-13.690	0	0	0	-13.690
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	15.232	175.727	9.335	904	201.198
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	50.871	25.652	222	234	76.979
Heraf finansielt leasede aktiver	38.315	0	0	0	38.315
Kostpris 1. januar 2015	66.103	201.379	9.557	1.138	278.177
Valutakursregulering	168	325	30	0	523
Tilgang	55	2.508	105	345	3.013
Overført	0	0	0	0	0
Afgang	0	-2.439	-273	-1.138	-3.850
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

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

Aktiver under opførelse er alle påbegyndt før overgangen til IFRS, hvorfor der ikke er aktiveret renter.

t.kr.	2015	2014
16 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	15.588	16.291
Varer under fremstilling	4.297	4.825
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	10.211	10.466
	30.096	31.582

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
17 Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg	29.282	31.490
Andre tilgodehavender	5.264	6.086
	<u>34.546</u>	<u>37.576</u>
18 Forudbetalte omkostninger		
Forsikringspræmier		0
Depositum	1.424	1.421
Øvrige	142	151
	<u>1.566</u>	<u>1.572</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 i 2015 udbetalt 750 t.kr. i udbytte.

Der er ingen ændringer i de beskrevne målsætninger i forhold til 2014.

Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør 11.500 t.kr.

Der er udstedt 11.500 stk. aktier a 1.000 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 nominelt 1.000 t.kr.

Selskabet ejer ikke egne aktier.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

20 Udskudt skat

t.kr.	2015	2014
Udskudt skat 1. januar	-2.692	-2.149
Valutakursregulering	6	-7
Modtaget ved sambeskatning	0	0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-492	-536
Regulering tidligere år	-1.627	0
Udskudt skat 31. december	-4.805	-2.692
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	-6.639	-5.701
Udskudte skatteforpligtelser	1.834	3.009
Udskudt skat 31. december, netto	-4.805	-2.692

21 Hensatte forpligtelser

t.kr.	Omstrukturering	Andre	I alt
Hensatte forpligtelser 1. januar 2014	277	403	680
Hensat i året	0	76	76
Hensættelser anvendt i året	-277	0	-277
Hensatte forpligtelser 31. december 2014	0	479	479
Der fordeles således i balancen:			
Langfristede forpligtelser	0	479	479
Kortfristede forpligtelser	0	0	0
	0	479	479
Hensatte forpligtelser 1. januar 2015	0	479	479
Hensat i året	0	36	36
Hensættelser anvendt i året	0	0	0
Hensatte forpligtelser 31. december 2015	0	515	515
Der fordeles således i balancen:			
Langfristede forpligtelser	0	515	515
Kortfristede forpligtelser	0	0	0
	0	515	515

Andre hensatte forpligtelser er en fratrædelsesforpligtelse 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.	2015	2014
Lån	297.515	299.438
Leasinggæld	37.864	39.835
Kassekredit (note 28)	33.258	55.024
Regnskabsmæssig værdi	368.637	394.297

Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:

Kortfristede forpligtelser	333.470	356.529
Langfristede forpligtelser	35.636	37.768
Regnskabsmæssig værdi	369.106	394.297
Nominal værdi	369.106	395.109
Dagsværdi	369.106	394.297

	Antal lån	Gennem- snitlig no- minel ren- te	Gennem- snitlig effektiv rente	Valuta	Rentebin- dingsperi- ode	Regn- skabs- mæssig værdi t.kr.
2015						
Lån fra banker						
Variabelt forrentede lån		4,3 %	4,3 %	EUR	Ingen	331.242
Lån fra banker i alt						331.242
2014						
Lån fra banker						
Variabelt forrentede lån		4,4 %	4,4 %	EUR	Ingen	354.462
Lån fra banker i alt						354.462

23 Andre gældsforpligtelser

t.kr.	2015	2014
Leverandører af varer	17.252	15.516
Afledte finansielle instrumenter	0	878
Medarbejderaktier	0	438
Anden gæld	13.286	14.429
	30.538	31.261

Medarbejderobligationer forfalder inden for 5 år. Der udstedes ikke flere obligationer. Første udbetaling skete i januar 2012, og sidste udbetaling skete i januar 2015. Indfrielseskurser er 100. Obligationerne har en fast rente, svarende til mindsterenten på udstedelsestidspunktet med tillæg på 1 %.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
24 Selskabsskat		
Selskabsskat 1. januar	-609	-2.696
Valutakursregulering	1	0
Årets aktuelle skat	1.622	1.594
Regulering af skat tidligere år	88	-522
Betalt selskabsskat i året	-1.721	1.015
Selskabsskat 31. december	-619	-609
Selskabsskat indregnes således i balancen:		
Tilgodehavende selskabsskat	-619	-1.053
Skyldig selskabsskat	0	444
Selskabsskat 31. december, netto	-619	-609

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 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

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.	2015	2014
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	10.433	18.735
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	20.819	25.886
Varelagre og tilgodehavender fra salg	63.930	63.072
Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed	330.069	354.462

Følgende gruppeselskaber garanterer for moderselskabets gæld til kreditinstitutter:

Tytex Inc
Tytex GmbH
Tytex Slovakia
Tytex Thailand.

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

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
26 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.486	2.442
Ændring i tilgodehavender	3.036	1.474
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	336	-2.933
	<u>4.858</u>	<u>983</u>
27 Ikke-kontante transaktioner		
Køb af materielle aktiver, jf. note 15	3.013	4.058
Materielle aktiver, der først betales i efterfølgende regnskabsår	0	0
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	<u>3.013</u>	<u>4.058</u>
28 Likvider		
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	10.120	24.156
	<u>10.120</u>	<u>24.156</u>
Kassekredit, der indgår i løbende likviditetsstyring (note 22)	-33.258	-55.024
Likvider 31. december, jf. pengestrømsopgørelse	<u>-23.138</u>	<u>-30.868</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 kapitalfrebringelse 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 valutaterminskontrakter og renteswap. I 2015 og 2014 har koncernen kun gjort brug af en renteswap.

I lighed med 2014 har koncernen ikke foretaget sikring af dagsværdier eller nettoinvesteringer i udenlandske enheder i 2015.

Der er ingen ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring sammenholdt med 2014, bortset fra, at renteswap indgået til afdækning af renterisici er udløbet ultimo 2015.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Markedsrisici

Valutarisici

Koncernens primære afregningsvaluta er EUR, sekundært USD og THB.

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.

Rimeligt sandsynlige ændringer i kursen på EUR, USD og THB forventes ikke at få væsentlig indvirkning på årets resultat og egenkapital.

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.

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

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 regnskabsafslæggelse, 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 2017.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år
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
2014			
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>			
Kreditinstitutter og banker	394.297	394.297	394.297
Leverandørgæld	15.516	15.516	15.516
31. december	409.813	409.813	409.813

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 kredittvurderes før kontraktindgåelse og herefter løbende. Hvis der ikke opnås en tilfredsstillende sikkerhed ved kredittvurdering af kunden, kræves der særskilt sikkerhed for salget. De anvendte instrumenter til afdækning af betalingsusikkerhed kan være bankgaranti, kreditforsikring, ejendomsforbehold eller lignende.

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 2014 er koncernens nedskrivninger pr. 31. december 2015 udelukkende relateret til finansielle aktiver i posten "Tilgodehavender".

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

Individuelt værdiforringerede aktiver fordeler sig således:

t.kr.	2015	2014
Regnskabsmæssig værdi før nedskrivning	303	252
Nedskrivninger 1. januar	-224	-224
Årets nedskrivninger	-79	-28
Tilbageførte nedskrivninger	0	0
31. december	0	0

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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.	2015	2014
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	1.839	1.508
Mellem 30 og 90 dage	426	379
Over 90 dage	101	40
	<u>2.366</u>	<u>1.927</u>

Der er i regnskabsåret indtægtsført renteindtægter for i alt 0 t.kr. vedrørende nedskrevne tilgodehavender (2014: 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 2014 har koncernen ikke foretaget sikring af dagsværdier eller nettoinvesteringer i udenlandske enheder i 2015.

Sikring af pengestrømme

Koncernen har i 2015 og 2014 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 2014, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner, er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen.

	2015				2014			
	Bereg- nings- mæssig hoved- stol t.kr.	Værdi- regule- ring ind- regnet på egenka- pitalen t.kr.	Dags- værdi t.kr.	Rest- løbetid mdr.	Bereg- nings- mæssig hoved- stol t.kr.	Værdi- regule- ring ind- regnet på egenka- pitalen t.kr.	Dags- værdi t.kr.	Rest- løbetid mdr.
<i>Renterisici</i>								
Renteswaps	0	878	0	0	192.000	-878	-878	12

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Finansielle instrumenter

Dagsværdimåling for finansielle instrumenter.

Bortset fra nedenstående svarer de bogførte værdier til deres dagsværdier:

t.kr.	2015		2014	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dags-værdi
Banklån	297.984	297.984	299.438	300.938

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

Renteswappen blev værdiansat 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 lejeydelser.

Opsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

t.kr.	2015	2014
0-1 år	2.032	2.540
1-5 år	456	1.473
> 5 år	0	0
	<u>2.488</u>	<u>4.013</u>

For 2015 er der i resultatopgørelsen for koncernen indregnet 3.476 t.kr. (2014: 3.261 t.kr.) vedrørende operationel leasing.

31 Aktiver bestemt for salg

Ejendom, der er sat til salg, forventes solgt i 2016.

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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 2014 og 2013.

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 2015.

34 Ny regnskabsregulering

En række nye standarder, der ikke er obligatoriske for Vernal A/S for 2014, er udsendt, herunder IFRS 14, 15 og ændringer til IFRS 9.

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.	2015	2014
3,4	Administrationsomkostninger	-302	-260
	Resultat af primær drift	-302	-260
	Modtaget udbytte	10.000	0
6	Finansielle indtægter	0	15
7	Finansielle omkostninger	-23.438	-14.437
	Resultat før skat	-13.740	-14.682
8	Skat af årets resultat	4.148	199
	Årets resultat	-9.592	-14.483

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	-9.592	-14.483
Anden totalindkomst		
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</i>	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:		
Årets værdiregulering	878	-197
Skat af årets værdiregulering	-206	-170
Anden totalindkomst efter skat	672	-367
Totalindkomst i alt	-8.920	-14.850

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
5	Kapitalandele i dattervirksomheder	292.654	302.189
	Langfristede aktiver i alt	292.654	302.189
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavende skat	915	0
	Likvide beholdninger	1.436	98
	Kortfristede aktiver i alt	2.351	98
	AKTIVER I ALT	295.005	302.287
	PASSIVER		
9	Egenkapital		
	Aktiekapital	11.500	11.500
	Andre reserver	-206	-878
	Overført totalindkomst	3.926	14.268
	Egenkapital i alt	15.220	24.890
	Forpligtelser		
	Kortfristede forpligtelser		
11	Kreditinstitutter	243.500	241.852
12	Anden gæld	36.285	35.545
	Forpligtelser i alt	279.785	277.397
	PASSIVER I ALT	295.005	302.287

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Årets resultat	-9.592	-14.483
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
	Finansielle indtægter	0	-15
	Finansielle omkostninger	23.438	14.437
	Modtaget udbytte	-10.000	0
	Skat af årets resultat	-4.148	199
	Pengestrøm fra primær drift før ændring af driftskapital	-302	138
	Ændring i driftskapital	2.763	8.692
	Pengestrøm fra primær drift:		
	Renteindtægter, betalt	0	15
	Renteomkostninger, betalt	-12.453	-13.133
	Pengestrøm fra ordinær drift	-9.992	-4.288
	Modtaget selskabskat	730	3.656
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-9.262	-632
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-545
	Modtaget udbytte	10.000	0
	Betalt udbytte	-750	0
	Provenu ved salg af aktier i datterselskab	1.350	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	10.600	-545
	Årets pengestrøm	1.338	-1.177
	Likvider, primo	98	1.275
	Likvider, ultimo	1.436	98

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført totalindkomst	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	11.500	-511	28.751	0	39.740
Totalindkomst i 2014					
Årets resultat	0	-0	-14.483	0	-14.483
Anden totalindkomst					
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:					
Årets værdiregulering	0	-197	0	0	-197
Skat af årets værdiregulering	0	-170	0	0	-170
Anden totalindkomst i alt	0	-367	0	0	-367
Totalindkomst i alt for perioden	0	-367	-14.483	0	-14.850
Udstedelse af egenkapitalinstrument	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2014	11.500	-878	14.268	0	24.890
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

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 Personaleomkostninger i modervirksomheden
- 4 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer
- 5 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 6 Finansielle indtægter
- 7 Finansielle omkostninger
- 8 Skat
- 9 Egenkapital
- 10 Udsendt skat
- 11 Gæld til kreditinstitutter
- 12 Andre gældsforpligtelser
- 13 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 14 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 15 Nærtstående parter
- 16 Begivenheder efter balancedagen
- 17 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.

Omsætning

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

Skønsmæssig usikkerhed

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen for modervirksomheden, foretages bl.a. ved vurdering af nedskrivningsbehov på kapitalandele i dattervirksomheder.

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 9-10, og note 29 til koncernregnskabet.

Der er i noterne oplyst om forudsætninger om fremtiden og andre skønsmæssige usikkerheder på balancedagen, 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 2015 til direktion og bestyrelse.

Der henvises i øvrigt til note 5 i koncernregnskabet.

t.kr.	2015	2014
4 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Samlet honorar til EY kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	90	90
Skatte- og momsmæssig rådgivning	16	16
Andre ydelser	19	22
	125	128

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	2015	2014
Kostpris 1. januar	896.462	896.462
Årets afgang	-26.894	0
Kostpris 31. december	869.568	896.462
Nedskrivninger 1. januar	-594.742	-594.742
Nedskrivninger på årets afgang	17.828	0
Nedskrivninger 31. december	-576.914	-594.742
Øvrige værdireguleringer	0	469
Regnskabsmæssig værdi 31. december	292.654	302.189

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2014	Ejerandel 2013
Tytex A/S	Danmark	97 %	100 %
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 %

t.kr.	2015	2014
6 Finansielle indtægter		
Renter, likvide beholdninger m.v.	0	15
	0	15
7 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	12.435	12.334
Regulering af værdi af forkøbsret på aktier	1.500	1.500
Valutakurstab (netto)	1.787	603
Tab på salg af aktier	7.716	0
	23.438	14.437

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
8 Skat		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	4.148	199
Skat af anden totalindkomst	-206	-170
	<u>3.942</u>	<u>29</u>
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat (modtaget sambeskatningsbidrag)	2.296	0
Forventet skattecredit	916	0
Udskudt skat	0	-170
Regulering af skat vedrørende tidligere år	730	199
	<u>3.942</u>	<u>29</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 23,5 % (24,5 %) skat af resultat før skat	3.229	-3.597
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter	916	0
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	-22	0
Skat af anden totalindkomst	-206	-170
Regulering vedr. anvendelsen af skattemæssige underskud	-705	3.597
Regulering af skat vedrørende tidligere år	730	199
	<u>3.942</u>	<u>29</u>
Effektiv skatteprocent	<u>-28,7</u>	<u>-0,02</u>

9 Egenkapital

Aktiekapitalens sammensætning fremgår af note 19 til koncernregnskabet.

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

t.kr.	2015	2014
10 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	0	-170
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	0	170
Modtaget ved sambeskatning	0	0
Udskudt skat 31. december	0	0
Udskudt skat er indregnet således i balancen:		
Udskudt skat (aktiv)	0	0
Udskudt skat (forpligtelser)	0	0
Udskudt skat 31. december, netto	0	0
Udskudt skatteaktiv vedrører:		
Anlægsaktiver, finansielle instrumenter og fremførselsberettiget underskud	0	0
	0	0
11 Gæld til kreditinstitutter		
Lån	243.500	241.852
Kassekredit	0	0
Regnskabsmæssig værdi	243.500	241.852
Gæld til kreditinstitutioner er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	0	0
Kortfristede forpligtelser	243.500	241.852
Regnskabsmæssig værdi i alt	243.500	241.852
Heraf fastforrentet	0	0
Nominel værdi	243.500	242.883

	Antal lån	Gennemsnitlig nominal rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindingsperiode	Regnskabsmæssig værdi t.kr.
2015						
Lån fra banker						
Variabelt forrentede lån		4,4 %	4,4 %			243.500
Lån fra banker i alt						243.500
2014						
Lån fra banker						
Variabelt forrentede lån		4,4 %	4,4 %			241.852
Lån fra banker i alt						241.852

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
12 Andre gældsforpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder	36.152	34.453
Afledte finansielle instrumenter	0	878
Anden gæld	133	214
	<u>36.285</u>	<u>35.545</u>

13 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Der henvises til note 25 i koncernregnskabet.

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

14 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 2014.

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 2015 243.500 t.kr. (2014: 242.883 t.kr.).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Moderselskabet anvender få afledte finansielle instrumenter til dækning af finansielle risici relateret til dennes driftsaktivitet. Der henvises til koncernregnskabets note 29 for nærmere info. De beløbsmæssige værdier af moderselskabets renteswap fremgår desuden af koncernregnskabets note 29.

15 Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabets note 32 omfatter modervirksomhedens nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 5 til modervirksomhedens årsregnskab.

Mellemregninger med nærtstående parter kan specificeres således:

t.kr.	2015	2014
Tytex A/S	-23.561	-23.017
Tytex Inc.	-11.099	-9.947
Tytex GmbH	-1.492	-1.489
	<u>-36.152</u>	<u>-34.453</u>

De danske virksomheder i koncernen er sambeskattede, og der er i 2015 overført 1.679 t.kr. i sambeskatningsbidrag mellem virksomhederne (2014: 0 t.kr.).

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

16 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, der burde have påvirket årsregnskabet for Vernal A/S for 2015.

17 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.