


LDE Holding 7 ApS

# Årsrapport 2015

GAMMELTORV 18 ■ 1457 KØBENHAVN K ■ CVRnr. 28 96 82 21

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 31/5-2016

Dirigent



# INDHOLDSFORTEGNELSE

## PÅTEGNINGER

---

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

## LEDELSESBERETNING

---

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7

## ÅRSREGNSKAB

---

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23-35

# PÅTEGNINGER

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for LDE Holding 7 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016



Mads Andersen



Torben Agerup

# PÅTEGNINGER

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i LDE Holding 7 ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LDE Holding 7 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter 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 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 koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

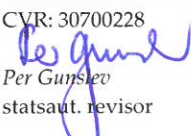
### Udtalelse om ledelsesberetningen


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

København, den 31. maj 2016

### ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR: 30700228

  
Per Gumslev  
statsaut. revisor

  
Rasmus Berntsen  
statsaut. revisor

# LEDELSESBERETNING

## SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	LDE Holding 7 ApS Gammeltorv 18 1457 København K Danmark
CVR-nr.	28 96 82 21
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemstedskommune	København
Direktion	Mads Andersen Torben Agerup
Revision	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg
Koncernoplysninger	LDE Holding 7 ApS ejer 100 % af Equity Datterholding 7 ApS (STA), der er moderselskab for Vernal A/S.  LDE Holding 7 ApS ejes af LD Equity 2 K/S.

# LEDELSESBERETNING

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

1.000 kr.	2015	2014	2013	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	219.583	232.176	233.058	236.172	370.906
Resultat af ordinær primær drift	(5.158)	(5.074)	(9.568)	(33.157)	16.092
Resultat før finansielle poster	(5.042)	(4.538)	(8.373)	(17.716)	20.808
Resultat af finansielle poster	(19.480)	(17.106)	(23.637)	(31.916)	(39.875)
Årets resultat	(23.901)	(21.063)	(33.504)	(55.710)	(30.662)
<b>Balance</b>					
Investering i materielle anlægsaktiver	3.013	4.059	6.464	3.154	13.417
Balancesum	339.073	390.521	425.817	477.141	624.453
Egenkapital	(78.172)	(46.819)	(25.340)	10.404	56.696
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	15.577	20.411	9.831	(3.758)	(10.475)
- investeringsaktivitet	(2.724)	(3.442)	(7.070)	867	(12.624)
heraf investering i materielle og immaterielle anlægsaktiver	(3.068)	(4.251)	(7.136)	(3.709)	(13.998)
- finansieringsaktivitet	(4.794)	(7.953)	(7.059)	6.678	53.894
Årets forskydning i likvider	8.059	9.016	(4.298)	3.787	30.796
<b>Antal medarbejdere</b>	585	615	633	599	706
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	22,9%	24,3%	25,9%	21,7%	29,1%
Overskudsgrad	-2,3%	-2,0%	-3,6%	-7,5%	5,6%
Afkastningsgrad	-1,5%	-1,2%	-2,0%	-3,7%	3,3%
Soliditetsgrad	-23,1%	-12,0%	-6,0%	2,2%	9,1%
Forrentning af egenkapitalen	N/A	N/A	N/A	-166,1%	-45,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning, dog med tilføjelse af nøgletallet afkastningsgrad.

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# LEDELSESBERETNING

## BERETNING

### Hovedaktivitet

LDE Holding 7 ApS's formål er via datterselskab at eje aktier i Vernal A/S. I juni 2006 investerede LDE Holding 7 ApS i Vernal A/S, og i slutningen af marts 2007 erhvervede selskabet den resterende del af aktiekapitalen i Vernal A/S, hvorefter LDE Holding 7 ApS via Equity Datterholding 7 ApS (STA) ejer 100 % af kapitalen i Vernal A/S.

Vernal A/S's aktivitet er koncentreret om driftsvirksomheden Tytex. Tytex aktivitet har fokus på salg og markedsføring samt produktion og logistik i forbindelse med medicinske tekstilprodukter til healthcareindustrien.

Koncernens produkter udbydes og afsættes globalt under hovedmærket Tytex.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2015 androg 220 mio. DKK (2014: 232 mio. DKK). Nedgangen i omsætningen skyldes primært et fortsat prispres på inkontinensmarkedet. Koncernen oplevede pæne vækstrater på graviditets- og fixeringsområderne i 2015.

Koncernens resultat udgør et underskud på 23,7 mio. DKK (2014: -21,1 mio. DKK) og er ikke tilfredsstillende.

Udviklingen i koncernens omsætning og resultat for 2015 skal ses i lyset af følgende forhold, som har påvirket resultatet:

Der er i året udgiftsført 9,9 mio. DKK som nedskrivninger på materielle anlægsaktiver og fratrædelsesgodtgørelser, primært i forbindelse med nedlukning af produktion i Thailand. I 2014 udgjorde nedskrivninger og fratrædelsesgodtgørelser i alt 12,8 mio. DKK.

Koncernens nettoresultat inkluderer samlede renteudgifter på 19,5 mio. DKK i 2015, hvilket er 2,4 mio. DKK højere end i 2014. Koncernens nettorenteudgifter relateres bl.a. til den bankfinansierede akquisition af Tytex Gruppen.

Koncernens resultat er endvidere påvirket af afskrivning af koncerngoodwill.

### Finansiering og kapitalforhold

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

Vernal A/S-koncernens samlede kreditfaciliteter (akkvisitions-gæld 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.

# LEDELSESBERETNING

## BERETNING

### **Investeringer**

Koncernen har i årets løb, ligesom sidste år, foretaget investeringer, såvel til at vedligeholde den eksisterende produktionskapacitet, som til at udbygge kapaciteten og forbedre produktiviteten.

Således er der i løbet af 2015 investeret sammenlagt 3,0 mio. DKK i materielle anlægsaktiver.

### **Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici**

LDE Holding 7 ApS' formål er investering i et porteføljeselskab. En væsentlig risikofaktor er derfor ændringen i værdien af Vernal A/S gruppen.

### *Generelle risici*

Tytex forretningen sælger primært forskellige færdigvarer til healthcare-sektoren, særlig indenfor 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*

I koncernen er aktiveret goodwill for 175 mio. DKK, som hovedsaglig er opstået i forbindelse med investeringer i Vernal og akquisitioner af Tytex-gruppen i 2006. Det er ledelsens opfattelse, at koncernens fremtidige indtjening retfærdiggør den aktiverede goodwill.

### *Valutarisici*

Koncernens primære afregningsvaluta er Euro sekundært US-dollar.

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

Kursregulering af investeringer i datterselskaber i udlandet indregnes direkte på 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 Euro og en kassekredit i danske kroner. Koncernen har overvejende variabelt forrentet lån, en større risikoeksponering relateret til udsving i renteniveauet i Danmark. Den primære renteeksponering er relateret til udsving i CIBOR. I bestræbelsen på at undgå negativ effekt af løbende rentesvingninger, har koncernen erhvervet rente-swaps i 2013 til delvis dækning af koncernens bankgæld. Renteswappen er udløbet ultimo 2015.



# LEDELSESBERETNING

## BERETNING

### Miljøforhold

Det er koncernens politik at gennemføre sine aktiviteter med en belastning af det indre og ydre miljø, indenfor de givne tekniske og økonomiske muligheder.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

### 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.

### Samfundsansvar

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

### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning i ledelsen

I henhold til lov om den kønsmæssige sammensætning af ledelsesniveauer i danske virksomheder har direktionen besluttet et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn blandt de generalforsamlingsvalgte direktionsmedlemmer på 20 procent i 2017. Målsætningen blev fastsat med en tidshorisont på fire år.

Den kønsmæssige fordeling blandt LDE Holding 7 ApS' generalforsamlingsvalgte direktionsmedlemmer udgjorde i 2015: 0 kvinder og 2 mænd. Målsætningen er således ikke opnået i 2015, idet der ikke har været nyvalg i bestyrelsen i løbet af året. Der har ikke været nyvalg til bestyrelsen i 2015.

Moderselskabet har ingen ansatte. Direktionen i LDE Holding 7 ApS og bestyrelsen i Vernal-koncernen har udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i Vernal-koncernens bestyrelse for at fremme diversitet. Målet for Vernal-koncernens bestyrelse er, at generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer mindst et af selskabets tre bestyrelsesmedlemmer skal være en kvinde inden udgangen af 2017. 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. Vernal-koncernen har en generel politik om at fremme andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen. Målsætningen må dog ikke være i strid med andre ansættelsesvilkår.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke fra balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer et negativt koncernresultat i 2016.

# ÅRSREGNSKAB

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### REGNSKABSGRUNDLAG

Årsrapporten for LDE Holding 7 ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i t. DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet LDE Holding 7 ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

# ÅRSREGNSKAB

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved konsolidering sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede virksomheder medtages i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Afhændede virksomheder medtages i koncernregnskabet frem til afhændelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede eller afhændede virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet økonomisk brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

# ÅRSREGNSKAB

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog ovenfor.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder, der alle anses for at være selvstændige enheder, omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Valutakursreguleringer af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

# ÅRSREGNSKAB

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger af koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes, tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Afskrivning på goodwill indgår med den andel, der vedrører produktionsaktiviteten.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger, samt autodrift og afskrivninger m.v.

Afskrivninger på goodwill indgår tillige med den andel der vedrører distributionsaktiviteten.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Afskrivninger på goodwill indgår tillige med den andel der vedrører administrationsaktiviteten.

#### Andre driftsindtægter- / -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

# ÅRSREGNSKAB

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder**

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Værdiregulering til genindvindingsværdi af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes tillige under denne regnskabspost.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter rente, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursreguleringer på værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### **Skat af årets resultat**

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af LDE Holding 7 ApS-koncernens danske dattervirksomheder.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Skat af årets resultat, som består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, 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.

## **BALANCEN**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Udviklingsprojekter, patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Udviklingsprojekter afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

#### **Goodwill**

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der vurderes at være 18 år.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egen fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lån.

# ÅRSREGNSKAB

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes skønnede brugstid der udgør:

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### *Kapitalandele i dattervirksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere. Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringe ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til produktionsledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

# ÅRSREGNSKAB

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Ved erhvervelse af virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill.

### **Selskabsskat og udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes som særskilte poster i balancen under tilgodehavender eller kortfristede gældsforpligtelser.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.



# ÅRSREGNSKAB

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld der indgår som en del af den løbende likviditetsstyring

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# ÅRSREGNSKAB

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttoresultat} * 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} * 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} * 100 / \text{Samlede aktiver}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} * 100 / \text{Samlede aktiver}$
Forrentning af egenkapital	$\text{Årets resultat} * 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

# ÅRSREGNSKAB

## RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Nettoomsætning	1	219.583	232.176	-	-
Produktionsomkostninger	2,3	(169.275)	(175.787)	-	-
<b>Bruttoresultat</b>		<b>50.308</b>	<b>56.389</b>	-	-
Distributionsomkostninger	2,3	(29.986)	(33.466)	-	-
Administrationsomkostninger	2,3	(25.480)	(27.997)	(27)	(26)
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>(5.158)</b>	<b>(5.074)</b>	<b>(27)</b>	<b>(26)</b>
Andre driftsindtægter og omkostninger	4	116	536	-	-
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>(5.042)</b>	<b>(4.538)</b>	<b>(27)</b>	<b>(26)</b>
Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	5	-	-	(10.000)	-
Finansielle indtægter	6	22	2.896	-	135
Finansielle omkostninger	7	(19.502)	(20.002)	(4)	-
<b>Resultat før skat</b>		<b>(24.522)</b>	<b>(21.644)</b>	<b>(10.031)</b>	<b>109</b>
Skat af årets resultat	8	776	581	2	6
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>(23.746)</b>	<b>(21.063)</b>	<b>(10.029)</b>	<b>115</b>
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat		(155)	-	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>(23.901)</b>	<b>(21.063)</b>	<b>(10.029)</b>	<b>115</b>
<b>Resultatdisponering</b>					
Forslag til resultatdisponering					
Overført resultat				(10.029)	115
				<b>(10.029)</b>	<b>115</b>

# ÅRSREGNSKAB

## BALANCE

1.000 kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>AKTIVER</b>					
Udviklingsprojekter		-	-	-	-
Patenter og licenser		714	1.027	-	-
Goodwill		174.901	191.012	-	-
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>175.615</b>	<b>192.039</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Grunde og bygninger		57.465	69.608	-	-
Produktionsanlæg og maskiner		20.474	25.652	-	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		133	222	-	-
Anlæg under opførelse		345	234	-	-
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>10</b>	<b>78.417</b>	<b>95.716</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	-	-	-	10.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>254.032</b>	<b>287.755</b>	<b>-</b>	<b>10.000</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>12</b>	<b>30.096</b>	<b>31.582</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.546	37.576	-	-
Tilgodehavende skat		619	1.053	-	-
Udskudt skatteaktiv	15	6.639	5.701	-	-
Periodeafgrænsningsposter	13	1.566	1.572	-	-
<b>Tilgodehavender</b>		<b>43.370</b>	<b>45.902</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>11.575</b>	<b>25.282</b>	<b>691</b>	<b>720</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>85.041</b>	<b>102.766</b>	<b>691</b>	<b>720</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>339.073</b>	<b>390.521</b>	<b>691</b>	<b>10.720</b>

# ÅRSREGNSKAB

## BALANCE

1.000 kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>PASSIVER</b>					
Selskabskapital		170	170	170	170
Overført resultat		(78.342)	(46.989)	498	10.527
<b>Egenkapital i alt</b>	15	<b>(78.172)</b>	<b>(46.819)</b>	<b>668</b>	<b>10.697</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	14	<b>7.850</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Hensættelse til udskudt skat	16	1.834	3.009	-	-
Andre hensatte forpligtelser	20	515	479	-	-
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>2.349</b>	<b>3.488</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kreditinstitutter	17	35.636	37.768	-	-
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>35.636</b>	<b>37.768</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gæld til real- og andre kreditinstitutter	17	337.970	361.029	-	-
Medarbejderobligationer		-	438	-	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.538	29.945	-	-
Afledte finansielle instrumenter (negativ dagsværdi)		-	878	-	-
Selskabsskat		-	444	-	-
Anden gæld		32	225	23	23
Periodeafgrænsningsposter	13	2.870	3.125	-	-
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>371.410</b>	<b>396.084</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>407.046</b>	<b>433.852</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>339.073</b>	<b>390.521</b>	<b>691</b>	<b>10.720</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Øvrige noter	22-23				

# ÅRSREGNSKAB

## PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1.000 kr.	Note	2015	2014
Årets resultat		(23.746)	(21.063)
Reguleringer	18	55.853	56.399
Ændring i driftskapital	19	4.668	1.157
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		36.775	36.493
Renteindbetalinger og lignende		22	2.896
Renteudbetalinger og lignende		(19.502)	(20.002)
Pengestrømme fra ordinær drift		17.295	19.387
Betalt selskabsskat		(1.718)	1.024
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>15.577</b>	<b>20.411</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(55)	(192)
Køb af materielle anlægsaktiver		(3.013)	(4.059)
Salg af materielle anlægsaktiver		344	809
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>(2.724)</b>	<b>(3.442)</b>
Optagelse af langfristede gæld		(6.144)	(7.953)
Provenu ved del-salg af datterselskab		1.350	-
Betalt udbytte		-	-
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>(4.794)</b>	<b>(7.953)</b>
<b>Ændringer i likvider</b>		<b>8.059</b>	<b>9.016</b>
Likvider, primo		(29.742)	(38.758)
<b>Likvider, ultimo</b>		<b>(21.683)</b>	<b>(29.742)</b>

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
<b>NOTE 1 Segmentoplysninger</b>				
<i>Forretningsområder</i>				
Medicinske tekstiler	219.583	232.176	-	-
	<b>219.583</b>	<b>232.176</b>	-	-
<i>Geografiske markeder</i>				
Hjemmemarked	13.658	19.516	-	-
EU	175.901	181.154	-	-
Øvrige lande	30.024	31.506	-	-
	<b>219.583</b>	<b>232.176</b>	-	-
<b>NOTE 2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	56.442	60.082	-	-
Pensioner	1.769	1.720	-	-
Andre omkostninger til social sikring mv.	14.654	13.431	-	-
	<b>72.865</b>	<b>75.233</b>	-	-
Der er ikke i koncernen udbetalt lønninger eller honorarer til direktionen i LDE Holding 7 ApS.				
Gennemsnitligt antal heltids beskæftigede medarbejdere	585	615	-	-

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
<b>NOTE 3 Afskrivninger og nedskrivninger</b>				
Årets af- og nedskrivninger specificeres således:				
Patenter og licenser	367	473	-	-
Goodwill	16.111	16.111	-	-
Bygninger	12.327	13.054	-	-
Produktionsanlæg og maskiner	7.742	10.136	-	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	193	357	-	-
	<b>36.740</b>	<b>40.131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Af- og nedskrivninger indregnes således i koncernregnskabet</b>				
Produktionsomkostninger	28.684	32.075	-	-
Distributionsomkostninger	4.028	4.028	-	-
Administrationsomkostninger	4.028	4.028	-	-
	<b>36.740</b>	<b>40.131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NOTE 4 Andre driftsindtægter og -omkostninger</b>				
Nettofortjeneste -tab ved afgang anlægsaktiver	110	(236)	-	-
Øvrige, netto	6	772	-	-
	<b>116</b>	<b>536</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
<b>NOTE 5 Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Nedskrivning til genindvindingsværdi	-	-	(10.000)	-
Udbytte fra dattervirksomhed	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.000)</u>	<u>-</u>
<b>NOTE 6 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter m.v.	22	302	-	135
Valutakursreguleringer	-	2.594	-	-
	<u>22</u>	<u>2.896</u>	<u>-</u>	<u>135</u>
<b>NOTE 7 Finansielle omkostninger</b>				
Kreditinstitutter	17.491	18.502	-	-
Valutakursreguleringer	177	-	-	-
Andre finansielle omkostninger	1.834	1.500	4	-
	<u>19.502</u>	<u>20.002</u>	<u>4</u>	<u>-</u>
<b>NOTE 8 Skat af årets resultat</b>				
Aktuel skat af årets resultat	(1.258)	(656)	-	-
Ændring i udskudt skat	492	706	-	-
Regulering af skat for tidligere år	1.542	531	2	6
Årets skat i alt	<u>776</u>	<u>581</u>	<u>2</u>	<u>6</u>

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.

Koncern

### NOTE 9 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklings- projekter	Patenter og licenser	Goodwill	I alt
Kostpris primo	2.596	5.858	495.955	504.409
Tilgang i årets løb	-	54	-	54
Afgang i årets løb	-	-	(6.622)	(6.622)
Kostpris ultimo	<b>2.596</b>	<b>5.912</b>	<b>489.333</b>	<b>497.841</b>
Nedskrivninger primo	-	-	(146.982)	(146.982)
Årets regulering	-	-	-	-
Nedskrivninger ultimo	-	-	<b>(146.982)</b>	<b>(146.982)</b>
Afskrivninger primo	(2.596)	(4.831)	(157.961)	(165.388)
Årets afskrivninger	-	(367)	(16.111)	(16.478)
Afgang i årets løb	-	-	6.622	6.622
Afskrivninger ultimo	<b>(2.596)</b>	<b>(5.198)</b>	<b>(167.450)</b>	<b>(175.244)</b>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	<b>714</b>	<b>174.901</b>	<b>175.615</b>

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.

Koncern

### NOTE 10 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris primo	67.191	60.983	(2.913)	1.138	126.399
Kursregulering	168	325	30	-	523
Tilgang i årets løb	55	2.508	105	345	3.013
Afgang i årets løb	-	(2.439)	(273)	(1.138)	(3.850)
Kostpris ultimo	<b>67.414</b>	<b>61.377</b>	<b>(3.051)</b>	<b>345</b>	<b>126.085</b>
Afskrivninger primo	2.417	(35.331)	3.135	(904)	(30.683)
Kursregulering	(39)	(269)	(31)	-	(339)
Årets afskrivninger	(4.025)	(7.742)	(193)	-	(11.960)
Årets nedskrivninger	(8.302)	-	-	-	(8.302)
Årets afgang	-	2.439	273	904	3.616
Afskrivninger ultimo	<b>(9.949)</b>	<b>(40.903)</b>	<b>3.184</b>	<b>-</b>	<b>(47.668)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>57.465</b>	<b>20.474</b>	<b>133</b>	<b>345</b>	<b>78.417</b>
Heraf finansielt leasede aktiver	<b>35.129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35.129</b>

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>NOTE 11 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Kostpris primo	-	-	451.125	451.125
Årets tilgang	-	-	-	-
Årets afgang	-	-	-	-
Kostpris ultimo	-	-	451.125	451.125
Nedskrivninger primo	-	-	(441.125)	(441.125)
Årets nedskrivning	-	-	(10.000)	-
Nedskrivninger ultimo	-	-	(451.125)	(441.125)
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	-	-	-	<b>10.000</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital*	Årets resultat*
Equity Datterholding 7 ApS (STA), København	100%	755	(9.451)

\* jf. årsrapport for 2015

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
1.000 kr.	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>NOTE 12 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	15.588	16.291	-	-
Vare under fremstilling	4.297	4.825	-	-
Færdigvarer	10.211	10.466	-	-
	<u>30.096</u>	<u>31.582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>NOTE 13 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter omfatter primært finansielle omkostninger og depositum.				
<b>NOTE 14 Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser primo	-	-	-	-
Overført til minoritetsinteresser i året	7.716	-	-	-
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber	(42)	-	-	-
Valutakursreguleringer af sikringsinstrumenter	21	-	-	-
Årets resultat	155	-	-	-
	<u>7.850</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
<b>NOTE 15 Selskabskapital og egenkapitalopgørelse</b>			
<b>Selskabskapital</b>			
Anpartskapitalen består af anparter a nominelt 1 DKK eller multipla heraf. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder			
<b>Egenkapitalopgørelse</b>			
<i>Koncern</i>			
<i>pr. 31.12.2015</i>			
Egenkapital primo	170	(46.989)	(46.819)
Årets resultat	-	(23.901)	(23.901)
Overført til minoritetsinteresser	-	(7.716)	(7.716)
Andre reguleringer	-	282	282
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber	-	(1.374)	(1.374)
Valutakursreguleringer af sikringsinstrumenter	-	1.356	1.356
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>170</b>	<b>(78.342)</b>	<b>(78.172)</b>
<i>pr. 31.12.2014</i>			
Egenkapital primo	170	(25.510)	(25.340)
Årets resultat	-	(21.063)	(21.063)
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber	-	889	889
Valutakursreguleringer af sikringsinstrumenter	-	(1.305)	(1.305)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>170</b>	<b>(46.989)</b>	<b>(46.819)</b>
<i>pr. 31.12.2013</i>			
Egenkapital primo	170	10.234	10.404
Årets resultat	-	(33.504)	(33.504)
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber	-	(2.636)	(2.636)
Valutakursreguleringer af sikringsinstrumenter	-	396	396
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>170</b>	<b>(25.510)</b>	<b>(25.340)</b>
<i>pr. 31.12.2012</i>			
Egenkapital primo	170	56.526	56.696
Årets resultat	-	(55.710)	(55.710)
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber	-	(395)	(395)
Valutakursreguleringer af sikringsinstrumenter	-	9.813	9.813
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>170</b>	<b>10.234</b>	<b>10.404</b>

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
<b>NOTE 15 Selskabskapital og egenkapitalopgørelse (fortsat)</b>			
<b>Egenkapitalopgørelse</b>			
<i>Koncern</i>			
<i>pr. 31.12.2011</i>			
Egenkapital primo	170	78.483	78.653
Årets resultat	-	(30.662)	(30.662)
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber	-	(209)	(209)
Valutakursreguleringer af sikringsinstrumenter	-	8.914	8.914
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>170</b>	<b>56.526</b>	<b>56.696</b>

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
<b>NOTE 15 Selskabskapital og egenkapitalopgørelse (fortsat)</b>			
<b>Egenkapitalopgørelse</b>			
<i>Moderselskab</i>			
<i>pr. 31.12.2015</i>			
Egenkapital primo	170	10.527	10.697
Årets resultat	-	(10.029)	(10.029)
Foreslået udbytte	-	-	-
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>170</b>	<b>498</b>	<b>668</b>
<i>pr. 31.12.2014</i>			
Egenkapital primo	170	10.412	10.582
Årets resultat	-	115	115
Foreslået udbytte	-	-	-
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>170</b>	<b>10.527</b>	<b>10.697</b>
<i>pr. 31.12.2013</i>			
Egenkapital primo	170	10.233	10.403
Årets resultat	-	179	179
Foreslået udbytte	-	-	-
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>170</b>	<b>10.412</b>	<b>10.582</b>
<i>pr. 31.12.2012</i>			
Egenkapital primo	170	70.176	70.346
Årets resultat	-	(59.943)	(59.943)
Foreslået udbytte	-	-	-
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>170</b>	<b>10.233</b>	<b>10.403</b>
<i>pr. 31.12.2011</i>			
Egenkapital primo	170	91.194	91.364
Årets resultat	-	(21.018)	(21.018)
Foreslået udbytte	-	-	-
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>170</b>	<b>70.176</b>	<b>70.346</b>



# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>NOTE 16 Udskudt skat</b>				
Saldo primo	(2.692)	(2.149)	-	-
Kursregulering	6	(7)	-	-
Årets regulering	(492)	(536)	-	-
Regulering tidligere år	(1.627)	-	-	-
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>(4.805)</b>	<b>(2.692)</b>	-	-
Heraf skatteaktiver	6.639	5.701	-	-
<b>Heraf udskudt skat</b>	<b>1.834</b>	<b>3.009</b>	-	-
<b>NOTE 17 Gæld til real- og andre kreditinstitutter</b>				
Gælden forfalder således:				
Kortfristet kassekredit, forfalder inden 1 år	33.258	55.024	-	-
Kortfristet lån på anfordringsvilkår, forfalder inden 1 år	304.712	306.005	-	-
Forfalder mellem 1 og 5 år	35.636	37.768	-	-
Forfalder efter 5 år	-	-	-	-
	<b>373.606</b>	<b>398.797</b>	-	-
<p>Vernal A/S-koncernens samlede kreditfaciliteter (akkvisitions-gæld 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.</p>				
<b>NOTE 18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Andre finansielle indtægter	(22)	(2.896)	-	-
Andre finansielle omkostninger	19.502	20.002	-	-
Afskrivninger og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	37.113	40.132	-	-
Skat af årets resultat	(776)	(581)	-	-
Hensatte forpligtelser	36	(201)	-	-
Andre reguleringer	-	(57)	-	-
	<b>55.853</b>	<b>56.399</b>	-	-
<b>NOTE 19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i tilgodehavender	1.486	1.474	-	-
Ændring i varebeholdninger	3.036	2.442	-	-
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt	146	(2.759)	-	-
	<b>4.668</b>	<b>1.157</b>	-	-

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

---

### 1.000 kr.

---

#### **NOTE 20 Andre hensatte forpligtelser**

Hensættelsen vedrører forventede omkostninger til garantiforpligtelser og omstruktureringer mv., hvoraf 515 t. DKK forfalder efter 1-5 år.

#### **NOTE 21 Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser**

##### *Pantsætning*

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der udstedt pant i tilgodehavender fra salg, varelagre og driftsmidler med regnskabsværdi pr. 31. december 2015 på 95.182 t. DKK (31. december 2014 på 107.693 t. DKK).

##### *Sambeskatning*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i LDE Holding 7 ApS koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af tilbageholdte kildeskatter vil endvidere kunne medføre en ændring i selskabets hæftelse.

##### *Øvrige*

Der er givet tilsagn om aktietegningsret (warrant) i Vernal A/S til tredjemand. Såfremt modparten udnytter tegningsretten i perioden frem til 31. maj 2017, vil ejerandelen i Vernal A/S falde med 49 %.

# ÅRSREGNSKAB

## NOTER

1.000 kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
<b>NOTE 22 Honorar til generalforsamlings revisor</b>				
Lovpligtig revision	220	128	23	23
Skatte- og momsmæssig rådgivning	49	13	-	-
Andre ydelser	55	79	-	-
	<u>324</u>	<u>220</u>	<u>23</u>	<u>23</u>
Honorar til øvrige revisorer:				
Lovpligtig revision	185	209	-	-
Skatte- og momsmæssig rådgivning	45	45	-	-
	<u>230</u>	<u>254</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## NOTE 23 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

LD Equity 2 K/S, Gammeltorv 18, 1457  
København K

Hovedanpartshaver

#### Ejerforhold

LD Equity 2 K/S, København ejer 100% af  
aktierne i LDE Holding 7 ApS.