

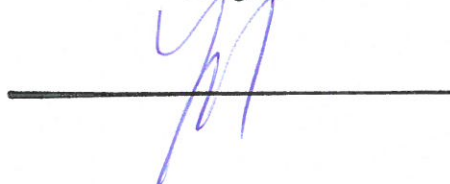
LDE Holding 7 ApS

Årsrapport 2016

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 31/5-2017

Dirigent



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse Koncern	13
Egenkapitalopgørelse Moderselskab	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter 16	

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for LDE Holding 7 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2017

Direktion:



Mads Andersen



Torben Agerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i LDE Holding 7 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LDE Holding 7 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 30. maj 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Per Gunslev
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	206.121	219.583	232.176	233.058	236.172
Resultat af primær drift	6.110	-5.042	-5.074	-9.568	-33.157
Resultat af finansielle poster	-13.115	-17.980	-15.606	-22.137	-31.916
Årets resultat ekskl. minoritetens andel	-9.975	-22.401	-19.563	-32.004	-55.710
Aktiver i alt	308.628	339.073	390.521	425.817	477.141
Egenkapital ekskl. minoritetens andel*	-85.184	-73.672	-43.819	-23.840	10.404
Pengestrøm fra drift	15.362	15.577	20.411	9.831	-3.758
Pengestrøm fra investering	10.993	-2.724	-3.442	-7.070	867
Heraf til investering i materielle aktiver	1.878	3.013	4.059	6.464	3.154
Pengestrøm fra finansiering	-21.622	-4.794	-7.953	-7.059	6.678
Pengestrøm i alt	4.733	8.059	9.016	-4.298	3.787
Nøgletal					
Bruttomargin	27,8%	22,9%	24,3%	25,9%	21,7%
Overskudsgrad	3%	-2,3%	-2,0%	-3,6%	-14,0%
Afkastningsgrad	2%	-1,5%	-1,2%	-2,0%	-3,7%
Soliditetsgrad*	-27,6	-21,7%	-12,3%	-5,6%	3,1%
Egenkapitalforrentning	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	554	585	615	633	599

* Ledelsen har i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten konstateret, at der i regnskabsårene 2012-2015 har været en væsentlig fejl vedrørende indregningen af selskabets gæld. Egenkapitalen er som følge heraf forøget med 4.500 t.DKK, og gælden er nedbragt med 4.500 t.DKK ultimo 2015. Sammenligningstallene 2012-2015 er korrigeret.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015", dog med tilføjelse af nøgletallet afkastningsgrad.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

LDE Holding 7 ApS' 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' aktivitet er koncentreret om driftsvirksomheden Tytex. Tytex' aktivitet har fokus på salg og markedsføring samt produktion og logistik i forbindelse med medicinske tekstilprodukter til healthcare industrien.

Koncernens produkter udbydes og afsættes globalt under hovedmærket Tytex.

Væsentlige fejl

Ledelsen har i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten konstateret, at der i 2012-2015 har været en væsentlig fejl vedrørende indregning af selskabets gæld. Egenkapitalen er som følge heraf forøget med 4.500 t.DKK, og gælden er nedbragt med 4.500 t.DKK ultimo 2015. Sammenligningstillene 2012-2015 er korrigeret.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2016 androg 206 mio. DKK (2015: 220 mio. DKK). Nedgangen i omsætningen skyldes primært reduceret salg af ikke-strategiske produkttyper med relativ lav indtjening.

Koncernens resultat udgør et underskud på 9,5 mio. DKK (2015: -22,2 mio. DKK) og er efter forventningerne.

Udviklingen i koncernens omsætning og resultat for 2016 skal ses i lyset af følgende forhold, som har påvirket resultatet:

Resultatet i tidligere år er præget af restruktureringsomkostninger i forbindelse med nedlukning af fabrik i Thailand. Der er i 2015 udgiftsført 9,9 mio. DKK som nedskrivninger på materielle anlægsaktiver og fratrædelsesgodtgørelser. Tidligere produktionsbygning i Thailand blev solgt i juli måned 2016, og datterselskabet i Thailand forventes likvideret i 2017.

Koncernens nettoresultat inkluderer samlede renteudgifter på 15,1 mio. DKK i 2016, hvilket er 2,9 mio. DKK mindre end i 2015. 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. Vernal A/S-koncernens bankforbindelse har bekræftet en forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter frem til april 2018. Selskabets ledelse forventer, at de nuværende kreditrammer er tilstrækkelige i forhold til at understøtte koncernens fremtidige udvikling, og at de opretholdes.

Investeringer

Vernal A/S-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 2016 investeret sammenlagt 1,9 mio. DKK i materielle anlægsaktiver.

Ledelsesberetning

Beretning

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. (I moderselskabets regnskab er kapitalandele i dattervirksomheden værdiansat til 0 DKK.)

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

I koncernen er aktiveret goodwill for 159 mio. DKK, som hovedsagelig 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

Vernal A/S-koncernens primære afregningsvaluta er euro sekundært US-dollar.

Valutakursreguleringer påvirker koncernens resultat, og der foregår løbende tiltag med henblik på at reducere koncernens valutaiske 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

Vernal A/S-koncernen har væsentlige banklån i euro og en kassekredit i danske kroner. Vernal A/S-koncernen har overvejende variabelt forrentede lån, en større risikoeksponering relateret til udsving i renteniveauet i Danmark. Den primære renteeksponering er relateret til udsving i CIBOR. I bestræbelsen på at undgå negativ effekt af løbende rentesvingninger har Vernal A/S-koncernen erhvervet rente-swaps i 2013 til delvis dækning af Vernal A/S-koncernens bankgæld. Rente-swappen udløb ultimo 2015.

Miljøforhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Vernal A/S-koncernen investerer løbende i videreudvikling af eksisterende produktprogrammer og udvikling af helt nye produkter samt effektiviseringen af produktionsmetoder, processer og udstyr.

Videnressourcer

Vernal A/S-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.

Ledelsesberetning

Beretning

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 tidshorizont på fire år.

Den kønsmæssige fordeling blandt LDE Holding 7 ApS' generalforsamlingsvalgte direktionsmedlemmer udgjorde i 2016: 0 kvinder og 2 mænd. Målsætningen er således ikke opnået i 2016, idet der ikke har været nyvalg i bestyrelsen i løbet af året. Der har ikke været nyvalg til bestyrelsen i 2016.

Moderselskabet har ingen ansatte. Direktionen i LDE Holding 7 ApS og bestyrelsen i Vernal A/S-koncernen har udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i Vernal A/S-koncernens bestyrelse for at fremme diversitet. Målet for Vernal A/S-koncernens bestyrelse er, at mindst et af selskabets tre generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal være en kvinde inden udgangen af 2019. Målet er fortsat at besætte ledelsesposter på baggrund af de kvalifikationer, der er behov for, men at fremme diversitet, hvor det er muligt. Det langsigtede mål er, at selskabet afspejler det omliggende samfund og især selskabets kunder, både hvad angår køn, men også f.eks. nationalitet og etnicitet. Denne afspejling af det omliggende samfund skal bidrage positivt til, at virksomheden er et attraktivt valg for såvel kunder som nuværende og kommende medarbejdere, og dermed at koncernen på lang sigt kan nå sine forretningsmæssige mål.

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 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
2	Nettoomsætning	206.121	219.583	0	0
3	Andre driftsindtægter	2.114	116	0	0
4,5	Produktionsomkostninger	-148.850	-169.275	0	0
	Bruttoresultat	59.385	50.424	0	0
4,5	Distributionsomkostninger	-29.809	-29.986	0	0
4,5	Administrationsomkostninger	-23.466	-25.480	-51	-27
	Resultat af primær drift	6.110	-5.042	-51	-27
	Nedskrivning af kapitalandele i				
6	dattervirksomheder	0	0	0	-10.000
7	Finansielle indtægter	1.988	22	59	0
8	Finansielle omkostninger	-15.103	-18.002	-6	-4
	Resultat før skat	-7.005	-23.022	2	-10.031
9	Skat af årets resultat	-2.519	776	18	2
10	Årets resultat	-9.524	-22.246	20	-10.029

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
11	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0	0	0
	Patenter og licenser	484	714	0	0
	Goodwill	158.790	174.901	0	0
		<u>159.274</u>	<u>175.615</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
12	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	42.923	57.465	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	14.963	20.474	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	105	133	0	0
	Materielle aktiver under udførelse	857	345	0	0
		<u>58.848</u>	<u>78.417</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
13	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>218.122</u>	<u>254.032</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver				
14	Varebeholdninger	27.136	30.096	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.129	29.282	0	0
	Tilgodehavende skat	979	619	12	0
	Andre tilgodehavender	4.102	5.264	0	0
15	Udskudt skatteaktiv	3.581	6.639	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	558	1.566	0	0
		<u>38.349</u>	<u>43.370</u>	<u>12</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>25.021</u>	<u>11.575</u>	<u>725</u>	<u>691</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>90.506</u>	<u>85.041</u>	<u>737</u>	<u>691</u>
	AKTIVER I ALT	<u>308.628</u>	<u>339.073</u>	<u>737</u>	<u>691</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	PASSIVER				
	Egenkapital				
17	Anpartskapital	170	170	170	170
	Overført resultat	-85.354	-73.842	518	498
	Foreslået udbytte	0	0	0	0
	Aktionærer i LDE Holding 7 ApS' andel af egenkapital				
	Minoritetsinteresser	-85.184	-73.672	688	668
	Egenkapital i alt	-76.921	-65.822	688	668
	Hensatte forpligtelser				
15	Udskudt skat	650	1.834	0	0
18	Andre hensatte forpligtelser	513	515	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.163	2.349	0	0
	Gældsforpligtelser				
19	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	33.114	35.636	0	0
		33.114	35.636	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
19	Gæld til real- og andre kreditinstitutter	323.384	333.470	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.757	17.252	0	0
	Anden gæld	10.521	13.318	49	23
16	Periodeafgrænsningsposter	2.610	2.870	0	0
		351.272	366.910	49	23
	Gældsforpligtelser i alt	384.386	402.546	49	23
	PASSIVER I ALT	308.628	339.073	737	691

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser
 23-25 Øvrige noter

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse Koncern

Note	t.DKK	Koncern				
		Anpartskapital	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 31. december 2015	170	-46.989	-46.819	7.716	-39.103
	Effekt af korrektion af væsentligt fejl	0	3.000	3.000	0	3.000
	Egenkapital 1. januar 2015	170	-43.989	-43.819	7.716	-36.103
	Overført via resultatdisponering	0	-22.401	-22.401	155	-22.246
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-1.374	-1.374	-42	-1.416
	Valutakursregulering af sikringsinstrumenter	0	1.356	1.356	21	1.377
	Overført til minoritetsinteresser	0	-7.716	-7.716	0	-7.716
	Andre reguleringer	0	282	282	0	282
	Egenkapital 1. januar 2016	170	-73.842	-73.672	7.850	-65.822
	Overført via resultatdisponering	0	-9.975	-9.975	451	-9.524
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-1.834	-1.834	-56	-1.890
	Valutakursregulering af sikringsinstrumenter	0	594	594	18	612
	Overført til minoritetsinteresser	0	-451	-451	0	-451
	Andre reguleringer	0	154	154	0	154
	Egenkapital 31. december 2016	170	-85.354	-85.184	8.263	-76.921

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse Moderselskab

Note	±DKK	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2015	170	10.527	10.697
	Overført via resultatdisponering	0	-10.029	-10.029
	Egenkapital 1. januar 2016	170	498	668
	Overført via resultatdisponering	0	20	20
	Egenkapital 31. december 2016	170	518	688

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.DKK	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	-9.524	-22.246
20	Reguleringer	40.761	54.353
21	Ændring i driftskapital	-323	4.668
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	30.914	36.775
	Renteindtægter, betalt	737	22
	Renteomkostninger, betalt	-15.099	-19.502
	Betalt selskabsskat	-1.190	-1.718
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	15.362	15.577
	Køb af immaterielle aktiver	-76	-55
	Køb af materielle aktiver	-1.878	-3.013
	Salg af materielle aktiver	12.947	344
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	10.993	-2.724
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-21.322	-6.144
	Provenu ved del-salg af datterselskab	-300	1.350
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-21.622	-4.794
	Årets pengestrøm	4.733	8.059
	Likvider, primo	-21.683	-29.742
	Likvider, ultimo	-16.950	-21.683

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt i t.DKK.

Selskabet har implementeret de ændringer, der er foretaget til årsregnskabsloven, der træder i kræft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Minoritetsinteresser
2. Årlig revurdering af restværdier på immaterielle og materielle aktiver

Punkt 1: Som følge af ændringen til loven er minoritetsinteressers andel af dattervirksomheder vist særskilt i resultatdisponeringen og ikke som hidtil modregnet i årets resultat. Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheder indregnes tillige i en post under egenkapitalen og ikke som hidtil som en særskilt post i balancen. Med henblik på at sikre sammenligneligheden er der foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Ændringen har følgende effekt på koncernens aktiver, passiver, og finansielle stilling:

2016

Årets resultat forøges med 451 t.DKK
Balancesummen er uændret
Egenkapitalen ekskl. minoriteter er uændret

2015

Årets resultat forøges med 155 t.DKK
Balancesummen er uændret
Egenkapitalen ekskl. minoriteter er uændret

Punkt 2: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på immaterielle og materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på immaterielle og materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Øvrige ændringer til årsregnskabsloven har ikke påvirket koncernens eller moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl

Ledelsen har i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten konstateret, at der i 2013-2015 har været en væsentlig fejl vedrørende indregning af selskabets gæld. Egenkapitalen er som følge heraf forøget med 4.500 t.DKK, og gælden er nedbragt med 4.500 t.DKK ultimo 2015. Sammenligningstallene 2013-2015 er korrigeret.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 udignes 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 nyhvervede 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

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

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

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 eventuale forpligtelser m.v.

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".

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 i egenkapitalen.

Segmentoplysninger

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

Resultatopgørelse

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

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.

Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

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 nettosalgprisen 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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.

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	7-40 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 salgsmæssige værdier 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringe ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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.

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 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 diskonteringsselementet 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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.

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 provenuet 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 ekskl. 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
2 Segmentoplysninger				
Forretningsområder				
Medicinske tekstiler	206.121	219.583	0	0
	<u>206.121</u>	<u>219.583</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Geografiske markeder				
Hjemmemarked	12.847	13.658	0	0
EU	163.659	175.901	0	0
Øvrige lande	29.615	30.024	0	0
	<u>206.121</u>	<u>219.583</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Andre driftsindtægter				
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	2.105	110	0	0
Øvrige, netto	9	6	0	0
	<u>2.114</u>	<u>116</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	54.415	56.442	0	0
Pensioner	1.861	1.769	0	0
Andre omkostninger til social sikring m.v.	14.783	14.654	0	0
	<u>71.059</u>	<u>72.865</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Der er ikke i koncernen udbetalt lønninger eller honorarer til direktionen i LDE Holding 7 ApS.				
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere	554	585	0	0
5 Afskrivninger og nedskrivninger				
Årets af- og nedskrivninger specificeres således:				
Patenter og licenser	306	367	0	0
Goodwill	16.111	16.111	0	0
Bygninger	3.930	12.327	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	6.723	7.742	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	85	193	0	0
	<u>27.155</u>	<u>36.740</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger indregnes således i koncernregnskabet:				
Produktionsomkostninger	19.099	28.684	0	0
Distributionsomkostninger	4.028	4.028	0	0
Administrationsomkostninger	4.028	4.028	0	0
	<u>27.155</u>	<u>36.740</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
6 Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder				
Nedskrivning til genindvindingsværdi	0	0	0	-10.000
Udbytte fra dattervirksomhed	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-10.000</u>
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter m.v.	65	22	59	0
Valutakursreguleringer	1.923	0	0	0
	<u>1.988</u>	<u>22</u>	<u>59</u>	<u>0</u>
8 Finansielle omkostninger				
Kreditinstitutter	15.033	17.491	0	0
Valutakursreguleringer	0	177	0	0
Andre finansielle omkostninger	70	334	6	4
	<u>15.103</u>	<u>18.002</u>	<u>6</u>	<u>4</u>
9 Skat af årets resultat				
Aktuel skat af årets resultat	-1.016	-1.258	0	0
Ændring i udskudt skat	-837	492	0	0
Regulering af skat for tidligere år	-666	1.542	18	2
	<u>-2.519</u>	<u>776</u>	<u>18</u>	<u>2</u>
10 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Minoritetsinteresser	451	155	0	0
Overført resultat	-9.975	-22.401	20	-10.029
	<u>-9.524</u>	<u>-22.246</u>	<u>20</u>	<u>-10.029</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Immaterielle anlægsaktiver

t.DKK	Koncern			
	Udviklingsprojekter	Patenter og licenser	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	2.596	5.912	489.333	497.841
Tilgang i årets løb	0	76	0	76
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	2.596	5.988	489.333	497.917
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	-2.596	-5.198	-314.432	-322.226
Årets afskrivninger	0	-306	-16.111	-16.417
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	-2.596	-5.504	-330.543	-338.643
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	484	158.790	159.274
Afskrives over	5 år	5-10 år	18 år	

12 Materielle anlægsaktiver

t.DKK	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2016	67.414	61.377	-3.051	345	126.085
Kursregulering	-250	-412	-16	1	-677
Overført	0	346	0	-346	0
Tilgang i årets løb	0	966	58	857	1881
Afgang i årets løb	-10.435	-3.398	-376	0	-14.209
Kostpris 31. december 2016	56.729	58.879	-3.385	857	113.080
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	-9.949	-40.903	3.184	0	-47.668
Kursregulering	73	315	15	0	403
Årets afskrivninger	-3.930	-6.726	-85	0	-10.741
Årets afgang	0	3.398	376	0	3.774
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	-13.806	-43.916	3.490	0	-54.232
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	42.923	14.963	105	857	58.848
Heraf finansielt leasede aktiver	32.211	0	0	0	32.111
Afskrives over	40 år	7 år	3-5 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
13 Kapitalandele i dattervirksomheder				
Kostpris primo	0	0	451.125	451.125
Årets tilgang	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
	0	0	451.125	451.125
Nedskrivninger primo	0	0	-451.125	-441.125
Årets nedskrivning	0	0	0	-10.000
Nedskrivninger ultimo	0	0	-451.125	-451.125
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Resultat t.DKK*	Egenkapital t.DKK*
Equity Datterholding 7 ApS (STA), København	100 %	-13	742

* Jf. årsrapporten for 2016

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
14 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	14.341	15.588	0	0
Varer under fremstilling	3.401	4.297	0	0
Færdigvarer	9.394	10.211	0	0
	27.136	30.096	0	0
15 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-4.805	-2.692	0	0
Kursregulering	-7	6	0	0
Årets regulering af udskudt skat	837	-492	0	0
Regulering tidligere år	1.044	-1.627	0	0
Udskudt skat 31. december	-2.931	-4.805	0	0
Heraf skatteaktiver	3.581	6.639	0	0
	650	1.834	0	0

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært depositum.

17 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af anparter af nominelt 1 DKK eller multipla heraf.

Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
18 Hensatte forpligtelser				
Hensatte forpligtelser 1. januar	515	479	0	0
Hensat i året	0	36	0	0
Hensættelser anvendt i året	-2	0	0	0
	<u>513</u>	<u>515</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
19 Gæld til real- og andre kreditinstitutter				
Gælden forfalder således:				
Kortfristet kassekredit, forfalder inden 1 år	41.972	33.258	0	0
Kortfristet lån på anfordringsvilkår, forfalder inden 1 år	281.412	300.212	0	0
Forfalder mellem 1 og 5 år	33.114	35.636	0	0
Forfalder efter 5 år	0	0	0	0
	<u>356.498</u>	<u>369.106</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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 2018. Selskabets ledelse forventer, at de nuværende kreditrammer er tilstrækkelige i forhold til at understøtte koncernens fremtidige udvikling, og at de opretholdes.

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Andre finansielle indtægter	-2.288	-22	0	0
Andre finansielle omkostninger	15.094	18.002	0	0
Afskrivninger og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	27.159	37.113	0	0
Skat af årets resultat	2.901	-776	0	0
Hensatte forpligtelser	0	36	0	0
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	-2.105	0	0	0
	<u>40.761</u>	<u>54.353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
21 Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	2.960	1.486	0	0
Ændring i varebeholdninger	2.295	3.036	0	0
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-5.578	146	0	0
	<u>-323</u>	<u>4.668</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser

Pantsætning:

Til sikkerhed for gæld til real- og andre kreditinstitutter er der stillet pant i følgende aktiver:

DKK	Regnskabsmæssig værdi
Grunde og bygninger	42.923
Produktionsanlæg og maskiner	14.963
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	105
Materielle aktiver under udførsel	857
Varebeholdninger	27.136
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.129

Sambeskatning:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i LDE Holding 7 ApS-koncernen. Som administrationsselskab 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 %.

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

23 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 lejeperioder.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Lovpligtig revision	236	220	10	8
Skatte- og momsmæssig rådgivning	142	49	0	0
Andre ydelser	169	55	20	0
	<u>547</u>	<u>324</u>	<u>30</u>	<u>8</u>
Honorar til øvrige revisorer:				
Lovpligtig revision	211	185	0	0
Skatte- og momsmæssig rådgivning	194	45	0	0
Andre ydelser	39	0	0	0
	<u>444</u>	<u>230</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

25 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

LD Equity 2 K/S, Gammeltorv 18, 1457 København K er hovedanpartshaver.

Ejerforhold

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