

# Red Mountain Holding ApS

Birkedals Alle 15, 6700 Esbjerg

CVR-nr. 28 96 82 21

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2018

Dirigent:



Michael Zøhner-Pedersen





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Red Mountain Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere min 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.

Esbjerg, den 25. maj 2018  
Direktion:



Michael Zøhner-Pedersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Red Mountain Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Red Mountain Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 25. maj 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne21334



Kim R. Mortensen

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne18513



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Red Mountain Holding ApS
Adresse, postnr., by	Birkedals Alle 15, 6700 Esbjerg
CVR-nr.	28 96 82 21
Stiftet	1. august 2005
Hjemstedskommune	Esbjerg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Michael Zøhner-Pedersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	201.324	206.121	219.583	232.176	233.058
Resultat af ordinær primær drift	1.816	3.996	-5.042	-5.074	-9.568
Resultat af finansielle poster	-13.551	-13.115	-17.980	-15.606	-22.137
<b>Årets resultat</b>	<b>-13.019</b>	<b>-9.524</b>	<b>-23.901</b>	<b>-21.063</b>	<b>-33.504</b>
Balancesum	271.821	291.743	339.073	390.521	425.817
Minoritetsinteresser	0	8.263	7.850	0	0
<b>Egenkapital</b>	<b>-88.379</b>	<b>-76.921</b>	<b>-65.822</b>	<b>-36.103</b>	<b>-23.840</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	9.473	15.362	15.577	20.411	9.831
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-4.352	10.993	-2.724	-3.442	-7.070
Investering i materielle anlægsaktiver	-4.377	-1.878	3.013	4.059	6.464
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-7.727	-21.622	-4.794	-7.953	-7.059
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-2.606</b>	<b>4.733</b>	<b>8.059</b>	<b>9.016</b>	<b>-4.298</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	0,6 %	1,3 %	-1,4 %	-1,2 %	-2,2 %
Soliditetsgrad	-32,5 %	-29,2 %	-21,7 %	-9,2 %	-5,6 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	<b>548</b>	<b>554</b>	<b>585</b>	<b>615</b>	<b>633</b>

For beregningsmetoden af nøgletal i hoved- og nøgletalsoversigten henvises til afsnit herfor i anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Red Mountain Holding ApS' formål er via datterselskab at eje aktier i Vernal A/S. Vernal A/S fungerer i dag som holdingselskab for Tytex Gruppen.

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

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2017 udgør 201,3 mio. kr. mod 206,1 mio. kr. sidste år. Faldet i nettoomsætningen skyldes et fortsat prispres på inkontinensmarkedet.

Koncernens resultat udgør et underskud på 13,0 mio. kr. mod et underskud sidste år på -9,5 mio. kr.

Koncernens nettoresultat inkluderer samlede renteudgifter på 13,6 mio. DKK mod 13,1 mio. DKK i 2016. Koncernens renteudgifter relateres bl.a. til den bankfinansierede akquisition af Tytex Gruppen.

Tytex Gruppen forventer i 2018 en højere nettoomsætning og et uændret driftsresultat i forhold til 2017.

### Finansiering og kapitalforhold

Vernal A/S ejes af Red River Holding ApS, og Red River Holding ApS ejes af Red Mountain Holding ApS.

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

Koncernens samlede kreditfaciliteter (akkvisitionsgæld og løbende driftskreditter) genforhandles en gang om året. Koncernens bankforbindelse har bekræftet en forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter frem til april 2019. Selskabets ledelse forventer, at de nuværende kreditrammer er tilstrækkelige i forhold til at understøtte koncernens fremtidige udvikling, og at de opretholdes.

### Investering

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

Således er der i løbet af 2017 investeret sammenlagt 4,4 mio. kr. i materielle aktiver. Til sammenligning investerede koncernen 1,9 mio. kr. i regnskabsåret 2016.

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

### Forventninger til fremtiden

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

### Efterfølgende begivenheder

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



## Ledelsesberetning

### Risici

#### Generelle risici

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

#### Goodwill-værdiansættelse

Den i koncernen aktiverede goodwill er optaget til 143 mio. kr., som hovedsageligt er opstået i forbindelse med akquisitionen af Tytex Gruppen i 2006.

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

Det er ledelsens opfattelse, baseret på udarbejdelsen af en impairment test, at Tytex Gruppens fremtidige indtjening, under hensyntagen til Gruppens resultater i 2017, er tilstrækkelig til at retfærdiggøre den aktiverede goodwill.

#### Finansielle risici

Koncernen er hovedsagelig finansieret med banklån, kassekredit og leasinggæld.

Koncernen er afhængig af, at de eksisterende kreditrammer hos hovedbankforbindelsen opretholdes. Kreditfaciliteterne hos hovedbankforbindelsen genforhandles hvert år i forbindelse med regnskabsafsløggelsen, og kreditrammerne skal genforhandles i april 2019.

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

Koncernen er involveret i en skattesag i Slovakiet, hvor skattemyndighederne har udfordret koncernens transfer pricing setup vedrørende fradragsret for royalty for 2012. Den årlige skatteværdi inkl. renter udgør ca. 4-5 mio. kr. I februar 2018 afsagde Slovakiets "Financial Directorate" en kendelse, som gav de lokale skattemyndigheder medhold i deres indstilling. Baseret på vurderinger fra koncernens juridiske rådgiver er det fortsat ledelsens opfattelse, at koncernen vinder sagen ved en højere instans, og at der som følge heraf ikke forventes forpligtelser vedrørende sagen.

#### Valutarisici

Koncernens primære afregningsvaluta er EUR, sekundært USD.

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

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

#### Renterisici

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

## Ledelsesberetning

### Videnressourcer

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

### Medarbejderforhold

Der beskæftiges gennemsnitlig 548 medarbejdere i regnskabsåret.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

### Redegørelse for samfundsansvar

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

### Miljøforhold

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

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

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

Handlingsplan for miljø omfatter bl.a. en række mål for reduktion af spild i produktionen, genbrug af spild samt reduktion af trykluft, elektricitet og spildevand.

I 2017 er der bl.a. opnået følgende udvalgte resultater:

	Resultat	Mål
Spild i produktion	3,37 %	3,8 %
Elektricitet m <sup>3</sup> /kg	4,53	4,55
Spildevand l/kg	14,79	14,00

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

### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Red Mountain Holding ApS består af en person i direktionen.

Vernal A/S har en målsætning om, at mindst et af selskabets tre bestyrelsesmedlemmer skal være en kvinde inden udgangen af 2019. Der er i 2017 indvalgt 1 kvinde i bestyrelsen.

#### Tytex A/S

Tytex har et mål om mindst 1 medlem af hvert køn i bestyrelsen ved udgangen af 2020. Der er på nuværende tidspunkt ingen kvinder i bestyrelsen. Der har ikke reelt været nyvalg til bestyrelsen.

Der arbejdes på at opnå og opretholde kønsbalancen i Tytex-koncernen og øge procentandelen af det underrepræsenterede køn. Det er virksomhedens målsætning at udfylde ledende stillinger med de bedste kandidater og på samme tid opgradere det underrepræsenterede køns ledertalenter. Tytex har en generel politik om at fremme andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen. Målsætningen må dog ikke være i strid med andre ansættelsesvilkår.

Pr. 31. december 2017 er der 6 personer i den øverste daglige ledelse, hvoraf alle er mænd. I øvrige ledelseslag er der yderligere 6 personer, hvoraf 2 er kvinder, svarende til en andel på 33,3 %.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
3	<b>Nettoomsætning</b>	201.324	206.121	0	0
15	Produktionsomkostninger	-145.137	-148.850	0	0
	<b>Bruttoresultat</b>	56.187	57.271	0	0
15	Distributionsomkostninger	-28.672	-29.809	0	0
15	Administrationsomkostninger	-25.699	-23.466	-494	-51
4	Andre driftsindtægter	107	2.114	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	1.923	6.110	-494	-51
5	Finansielle indtægter	318	1.988	0	59
6	Finansielle omkostninger	-13.869	-15.103	-5	-6
	<b>Resultat før skat</b>	-11.628	-7.005	-499	2
7	Skat af årets resultat	-1.391	-2.519	0	18
	<b>Årets resultat</b>	-13.019	-9.524	-499	20
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Red Mountain Holding ApS	-13.019	-9.975		
	Minoritetsinteresser	0	451		
		-13.019	-9.524		

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Patenter og licenser	216	484	0	0
	Goodwill	142.681	158.792	0	0
		<u>142.897</u>	<u>159.276</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	39.167	42.923	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	14.537	14.963	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	57	105	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.258	857	0	0
		<u>55.019</u>	<u>58.848</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	5.000	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.000</u>	<u>0</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>197.916</u>	<u>218.124</u>	<u>5.000</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	14.560	14.341	0	0
	Varer under fremstilling	5.001	3.401	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	9.064	9.394	0	0
		<u>28.625</u>	<u>27.136</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.492	29.129	0	0
13	Udskudte skatteaktiver	3.028	3.581	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.463	991	0	12
	Andre tilgodehavender	4.322	4.088	0	0
	Periodeafgrænsnings- poster	750	558	0	0
		<u>40.055</u>	<u>38.347</u>	<u>0</u>	<u>12</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>5.225</u>	<u>8.136</u>	<u>322</u>	<u>725</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>73.905</u>	<u>73.619</u>	<u>322</u>	<u>737</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>271.821</u>	<u>291.743</u>	<u>5.322</u>	<u>737</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
11	Anpartskapital	171	170	171	170
	Overført resultat	-88.550	-85.354	5.018	518
	<b>Anpartshavere i Red Mountain Holding ApS' andel af egenkapital</b>	-88.379	-85.184	5.189	688
	Minoritetsinteresser	0	8.263	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	-88.379	-76.921	5.189	688
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
13	Udskudt skat	760	650	0	0
14	Andre hensatte forpligtelser	513	513	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	1.273	1.163	0	0
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
12	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Leasingforpligtelser	30.588	33.114	0	0
		30.588	33.114	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.572	2.526	0	0
	Gæld til banker	297.621	303.973	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.548	14.759	0	0
	Skyldig selskabsskat	0	0	84	0
	Anden gæld	11.266	10.519	49	49
	Periodeafgrænsningsposter	2.332	2.610	0	0
		328.339	334.387	133	49
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	358.927	367.501	133	49
	<b>PASSIVER I ALT</b>	271.821	291.743	5.322	737

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter
- 19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern				
		Anpartskapital	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
		170	-73.842	-73.672	7.850	-65.822
	Egenkapital 1. januar 2016	0	-9.975	-9.975	451	-9.524
	Overført via resultatdisponering	0	-297	-297	0	-297
	Andre reguleringer	0	-1.834	-1.834	-56	-1.890
	Valutakursregulering, udenlandske virksomheder efter skat	0	594	594	18	612
	Valutakursreguleringer af sikringsinstrumenter					
	<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	170	-85.354	-85.184	8.263	-76.921
	Køb af minoritetsinteresser	0	4.045	4.045	-8.781	-4.736
	Udloddet udbytte	0	0	0	-390	-390
	Kapitalforhøjelse	1	4.999	5.000	926	5.926
	Overført via resultatdisponering	0	-13.019	-13.019	0	-13.019
	Valutakursregulering, udenlandske virksomheder efter skat	0	779	779	-18	761
	<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	171	-88.550	-88.379	0	-88.379

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	t.kr.	Modervirksomhed		I alt
		Anparts kapital	Overført resultat	
		170	498	668
20	Overført via resultatdisponering	0	20	20
	<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	170	518	688
	Kapitalforhøjelse	1	4.999	5.000
20	Overført via resultatdisponering	0	-499	-499
	<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	171	5.018	5.189

Der er givet tilsagn til tredjemand om aktietegningsret (warrant) i Vernal A/S, der er ejet 100 % af datterselskabet Red River Holding ApS. Såfremt modparten udnytter tegningsretten i perioden frem til 31. maj 2019, vil ejerandelen i Vernal A/S falde med 49 %. Tegningskursen er fastsat til kurs 100.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	-13.019	-9.524
21	Reguleringer	39.590	40.761
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	26.571	31.237
22	Ændring i driftskapital	-3.023	-323
	Pengestrømme fra primær drift	23.548	30.914
	Renteindbetalinger m.v.	252	737
	Renteudbetalinger m.v.	-13.869	-15.099
	Betalt selskabsskat	-458	-1.190
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>9.473</b>	<b>15.362</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-39	-76
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.377	-1.878
	Salg af materielle anlægsaktiver	64	12.947
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-4.352</b>	<b>10.993</b>
	Betalt udbytte	-390	-300
	Provenu ved forhøjelse af aktiekapital	5.000	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-8.526	-21.322
	Køb af aktier i datterselskab	-4.737	0
	Forhøjelse af aktiekapital i datterselskab, minoritetsandel	926	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-7.727</b>	<b>-21.622</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-2.606</b>	<b>4.733</b>
	Likvider 1. januar	-16.950	-21.683
23	Likvider 31. december	-19.556	-16.950

**Koncern**

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Red Mountain Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i tusinde kr.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Red Mountain Holding 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 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.

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

#### Minoritetsinteresser

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

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Udenlandske dattervirksomheder*

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering 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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. 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 dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

##### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid 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 eventalforpligtelser m.v.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

###### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, 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 gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivninger på goodwill indgår med den andel, der vedrører distributionsaktiviteten.

###### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivninger på goodwill indgår med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

###### 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.

###### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	7-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Goodwill	18 år
Patenter og licenser	5-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktiverets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, 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

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed 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 kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Gevinst eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris i moderselskabet. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med frafrag af nedskrivning til imødegåelse af tab, der laves på en individuel vurdering.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Egenkapital

##### *Foreslået 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 diskonteringselementet indregnes under finansielle omkostninger.

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

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

## 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 gælds metode 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.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser 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, så 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 nettorealiseringsværdien.

##### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

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.

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

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

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.

##### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

##### Nøgletal

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

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Usikkerhed om indregning og måling

##### Koncern

Skønsmæssig usikkerhed:

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

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

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

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

Tilgodehavender:

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

Nedskrivningstest for goodwill:

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

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

Skatteforhold:

Igangværende skattesag i Slovakiet er omtalt under eventualforpligtelser note 16, hvortil der henvises.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>3 Segmentoplysninger</b>				
<b>Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter:</b>				
Medicinske tekstiler	201.324	206.121	0	0
	<u>201.324</u>	<u>206.121</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:</b>				
Hjemmemarked	12.597	12.847	0	0
EU	160.274	163.659	0	0
Øvrige lande	28.453	29.615	0	0
	<u>201.324</u>	<u>206.121</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>4 Andre driftsindtægter</b>				
Andre driftsindtægter omfatter avance ved salg af materielle anlægsaktiver med 64 t.kr. (2016: 2.105 t.kr.). Øvrige poster udgør 43 t.kr. (2016: 9 t.kr.).				
t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter m.v.	43	65	0	59
Valutakursreguleringer	275	1.923	0	0
	<u>318</u>	<u>1.988</u>	<u>0</u>	<u>59</u>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renter, kreditinstitutter m.v.	13.859	15.033	0	0
Øvrige renteomkostninger	10	70	5	6
	<u>13.869</u>	<u>15.103</u>	<u>5</u>	<u>6</u>
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	728	1.016	0	-18
Årets regulering af udskudt skat	663	837	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	666	0	0
	<u>1.391</u>	<u>2.519</u>	<u>0</u>	<u>-18</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Patenter og licenser	Goodwill	Udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. januar 2017	5.988	489.333	2.596	497.917
Tilgange	39	0	0	39
Kostpris 31. december 2017	6.027	489.333	2.596	497.956
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	5.504	330.541	2.596	338.641
Afskrivninger	307	16.111	0	16.418
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	5.811	346.652	2.596	355.059
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>216</b>	<b>142.681</b>	<b>0</b>	<b>142.897</b>
Afskrives over	5-10 år	18 år		

#### Færdiggjorte udviklingsprojekter

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

#### 9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017	56.729	58.879	9.085	857	125.550
Valutakursreguleringer	93	175	-8	1	261
Tilgange	0	3.069	50	1.258	4.377
Afgange	0	-1.348	-486	0	-1.834
Overført	0	858	0	-858	0
Kostpris 31. december 2017	56.822	61.633	8.641	1.258	128.354
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	13.806	43.916	8.980	0	66.702
Valutakursreguleringer	33	148	-8	0	173
Afskrivninger	3.816	4.380	98	0	8.294
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-1.348	-486	0	-1.834
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	17.655	47.096	8.584	0	73.335
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>39.167</b>	<b>14.537</b>	<b>57</b>	<b>1.258</b>	<b>55.019</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	28.894	0	0	0	28.894
Afskrives over	40 år	7 år	3-5 år		

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 17.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i dattervirksom- heder
Kostpris 1. januar 2017	451.125
Tilgange	5.000
Kostpris 31. december 2017	456.125
Værdireguleringer 1. januar 2017	-451.125
Værdireguleringer 31. december 2017	-451.125
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	5.000

#### Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
<b>Dattervirksomheder</b>					
Red River Holding ApS	ApS	Esbjerg	100,00 %	5.151	-591

Der er givet tilsagn til tredjemand om aktietegningsret (warrant) i Vernal A/S, der er ejet 100 % af datterselskabet Red River Holding ApS. Såfremt modparten udnytter tegningsretten i perioden frem til 31. maj 2019, vil ejerandelen i Vernal A/S falde med 49 %. Tegningskursen er fastsat til kurs 100.

#### 11 Anpartskapital

Modervirksomhedens anpartskapital er ændret med 1. t.kr. til 171 t.kr., der består af 171.000 stk. anparter. Der har ikke været ændringer i de foregående 4 år.

#### 12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	33.160	2.572	30.588	12.092
	33.160	2.572	30.588	12.092

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>13 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	-2.931	-4.805	0	0
Valutakursregulering	0	-7	0	0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	663	837	0	0
Regulering tidligere år	0	1.044	0	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>-2.268</b>	<b>-2.931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-3.028	-3.581	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	760	650	0	0
	<b>-2.268</b>	<b>-2.931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
De udskudte skatteaktiver kan primært henføres til merafskrivningsmuligheder på anlægsaktiver.				
<b>14 Andre hensatte forpligtelser</b>				
Saldo 1. januar	513	513	0	0
<b>Andre hensatte forpligtelser 31. december</b>	<b>513</b>	<b>513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	54.145	54.415	0	0
Pensioner	1.877	1.861	0	0
Andre omkostninger til social sikring	12.411	12.048	0	0
Andre personaleomkostninger	2.064	2.735	0	0
	<b>70.497</b>	<b>71.059</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	548	554	0	0

Der er ikke udbetalt lønninger eller honorær til direktionen i Red Mountain Holding ApS.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Leje- og leasingforpligtelser	2.291	4.023	0	0

##### Koncern

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

For 2017 er der i resultatopgørelsen for koncernen indregnet 3.152 t.kr. (2016: 3.354 t.kr.) vedrørende operationel leasing. Leasingforpligtelsen forfalder inden for 1-5 år.

Koncernen er involveret i en skattesag i Slovakiet, hvor skattemyndighederne har udfordret koncernens transfer pricing setup vedrørende fradragsret for royalty for 2012. Den årlige skatteværdi inkl. renter udgør ca. 4-5 mio. kr. I februar 2018 afsagde Slovakiets "Financial Directorate" en kendelse, som gav de lokale skattemyndigheder medhold i deres indstilling. Baseret på vurderinger fra koncernens juridiske rådgiver er det fortsat ledelsens opfattelse, at koncernen vinder sagen ved en højere instans, og at der som følge heraf ikke forventes forpligtelser vedrørende sagen.

##### Modervirksomhed

Modervirksomheden er sambeskattet med øvrige selskaber i Red Mountain Holding ApS-koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernselskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskaber har ingen skatteforpligtelser pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

#### 17 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

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

- ▶ Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 10.273 t.kr. (2016: 10.812 t.kr.)
- ▶ Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 15.795 t.kr. (2016: 15.795 t.kr.)
- ▶ Varelagre og tilgodehavender fra salg på 59.117 t.kr. (2016: 56.265 t.kr.)
- ▶ Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed 323.398 t.kr. (2016: 320.996 t.kr.).

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**18 Nærtstående parter**
**Koncern**
**Transaktioner med nærtstående parter**

Transaktioner med nærtstående parter i form af konsulenthonorar har i 2017 713 t.kr.

**Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Michael Zøhner-Pedersen.	Birkedals Alle 15, 6700 Esbjerg

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor</b>				
Lovpligtig revision	240	236	0	0
Skatterådgivning	36	142	0	0
Andre ydelser	158	169	0	0
	<u>434</u>	<u>547</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
<b>20 Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-499	20
	<u>-499</u>	<u>20</u>

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
<b>21 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	24.712	27.159
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-64	-2.105
Finansielle indtægter	-318	-2.288
Finansielle omkostninger	13.869	15.094
Skat af årets resultat	1.391	2.901
	<u>39.590</u>	<u>40.761</u>

<b>22 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.489	2.295
Ændring i tilgodehavender	-1.788	2.960
Andre ændringer i driftskapital	254	-5.578
	<u>-3.023</u>	<u>-323</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

		Koncern	
t.kr.		2017	2016
<b>23</b>	<b>Likvider, ultimo</b>		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	5.225	8.136
	Kortfristet gæld til banker	-24.781	-25.086
		<u>-19.556</u>	<u>-16.950</u>