

Red Mountain Holding ApS

Birkedals Alle 15, 6700 Esbjerg

CVR-nr. 28 96 82 21

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2019

Dirigent:



Michael Zöhner-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 2018.

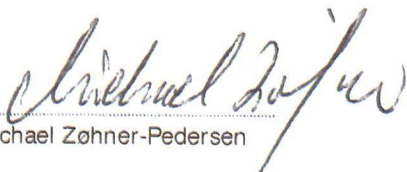
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 29. maj 2019
Direktion:



Michael Zöhner-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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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 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 29. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
mne21334



Kim R. Mortensen
statsaut. revisor
mne18513



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn
Adresse, postnr., by

Red Mountain Holding ApS
Birkedals Alle 15, 6700 Esbjerg

CVR-nr.
Stiftet
Hjemstedskommune
Regnskabsår

28 96 82 21
1. august 2005
Esbjerg
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.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	211.401	201.324	206.121	219.583	232.176
Resultat af primær drift	2.602	1.815	3.996	-5.042	-5.074
Resultat af finansielle poster	-14.971	-13.551	-13.115	-17.980	-15.606
Årets resultat	-13.032	-13.019	-9.524	-23.901	-21.063
Balancesum					
Balancesum	258.927	271.821	291.743	339.073	390.521
Minoritetsinteresser	0	0	8.263	7.850	0
Egenkapital	-101.633	-88.379	-76.921	-65.822	-36.103
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	9.243	9.473	15.362	15.577	20.411
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-7.922	-4.352	10.993	-2.724	-3.442
Investering i materielle anlægsaktiver	-8.006	-4.377	-1.878	3.013	4.059
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.573	-8.032	-21.622	-4.794	-7.953
Pengestrøm i alt	-252	-2.911	4.733	8.059	9.016
Nøgletal					
Afkastningsgrad	1,0 %	0,6 %	1,3 %	-1,4 %	-1,2 %
Soliditetsgrad	-39,3 %	-32,5 %	-29,2 %	-21,7 %	-9,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	585	548	554	585	615

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Følgende selskaber indgår i konsolideringen:

Modervirksomhed

- Red Mountain Holding ApS

Dattervirksomheder (100 % ejet)

- Red River Holding ApS
- Vernal A/S
- Tytex A/S
- Tytex GmbH
- Tytex Inc.
- Tytex Group (Thailand) Co. Ltd.
- Tytex Slovakia s.r.o.

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 (MGT) 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 2018 udgør 211,4 mio. kr. mod 201,3 mio. kr. sidste år. Stigningen i nettoomsætningen skyldes en væsentlig fremgang i salget af medicinske tekstilprodukter samt forøget styksalg af inkontinensprodukter. Dog er inkontinensmarkedet fortsat præget af et væsentligt pris-pres.

Koncernens resultat udgør et underskud på 13,0 mio. kr. mod et underskud sidste år på 13,0 mio. kr., og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på -101.633 t.kr.

Koncernens nettoresultat inkluderer samlede renteudgifter på 15,0 mio. kr. mod 13,6 mio. kr. i 2017. Koncernens renteudgifter relateres bl.a. til den bankfinansierede akquisition af Tytex Gruppen.

Moderselskabets resultat udgør et underskud på 5.122 t.kr. mod et underskud sidste år på 499 t.kr., og moderselskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 67 t.kr. Ledelsen har fået indikation på, at kapitalandele i datterselskab er uden værdi og værdien heraf er derfor nedskrevet til 0 kr. Nedskrivning på 5 mio. kr. har påvirket årets resultat negativt. Selskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen. Det forventes, at selskabskapitalen retableres ved fremtidig positiv drift alternativt kapitaltilførsel.

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 banklån til finansiering af akquisitionen.

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 april 2020. 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 2018 investeret sammenlagt 8,0 mio. kr. i materielle aktiver. Til sammenligning investerede koncernen 4,4 mio. kr. i regnskabsåret 2017.

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 Gruppen 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 Gruppen 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

Koncernen 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 126,6 mio. kr., som hovedsageligt er opstået i forbindelse med akquisitionen af Tytex Gruppen i 2006.

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

Det er ledelsens opfattelse, baseret på udarbejdelsen af en impairment test, at Tytex Gruppens fremtidige indtjening, under hensyntagen til Gruppens resultater i 2018, 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 regnskabsaflæggelsen, og kreditrammerne skal genforhandles i april 2020.

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Tytex A/S 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 set-up vedrørende fradragsret for royalty for 2012. Den årlige skatteværdi inkl. renter udgør ca. 4-5 mio. kr.

I efteråret 2018 har Slovakiets finansministerium og landets overordnede skattemyndighed "Financial Directorate" afvist de lokale skattemyndigheders indstilling til sagen. Der mangler nu de lokale skattemyndigheders skriftlige bekræftelse på, at sagen afvises. Baseret på sagens udvikling og på vurderinger fra koncernens juridiske rådgiver er det ledelsens opfattelse, at koncernen vinder sagen, 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 585 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

Da Red Mountain Holding ApS er et holdingselskab med forretningsaktiviteter udelukkende bestående af ejerandele i og ejerskab af datterselskaber, er det blevet vurderet, at Red Mountain Holding ApS' samfundspåvirkning er minimal. Derfor har Red Mountain Holding ApS ikke udarbejdet formelle politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, miljø- og klimaforhold, sociale forhold og medarbejderforhold samt antikorruption, jf. §99a i årsregnskabsloven.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Red Mountain Holding ApS består af én person i direktionen, hvorfor der ikke redegøres for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og øvrige ledelse i selskabet.

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

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
4	Nettoomsætning	211.401	201.324	0	0
17	Produktionsomkostninger	-154.818	-145.137	0	0
	Bruttoresultat	56.583	56.187	0	0
17	Distributionsomkostninger	-28.435	-28.672	0	0
17	Administrationsomkostninger	-25.547	-25.699	-242	-494
	Resultat af primær drift	2.601	1.816	-242	-494
5	Andre driftsindtægter	67	107	0	0
	Resultat før finansielle poster	2.668	1.923	-242	-494
	Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	0	-5.000	0
6	Finansielle indtægter	35	318	0	0
7	Finansielle omkostninger	-15.006	-13.869	-3	-5
	Resultat før skat	-12.303	-11.628	-5.245	-499
8	Skat af årets resultat	-729	-1.391	123	0
	Årets resultat	-13.032	-13.019	-5.122	-499

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0	0	0
	Patenter og licenser	138	216	0	0
	Goodwill	126.570	142.681	0	0
		<u>126.708</u>	<u>142.897</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	35.364	39.167	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	18.834	14.537	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	58	57	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	75	1.258	0	0
		<u>54.331</u>	<u>55.019</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	0	5.000
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>181.039</u>	<u>197.916</u>	<u>0</u>	<u>5.000</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	14.063	14.560	0	0
	Varer under fremstilling	5.392	5.001	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	12.243	9.064	0	0
		<u>31.698</u>	<u>28.625</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.774	30.492	0	0
12	Udskudte skatteaktiver	2.627	3.028	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	889	1.463	0	0
	Andre tilgodehavender	4.405	4.322	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	522	750	0	0
		<u>41.217</u>	<u>40.055</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.973</u>	<u>5.225</u>	<u>1.001</u>	<u>322</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>77.888</u>	<u>73.905</u>	<u>1.001</u>	<u>322</u>
	AKTIVER I ALT	<u>258.927</u>	<u>271.821</u>	<u>1.001</u>	<u>5.322</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		PASSIVER			
		Egenkapital			
14	Anpartskapital	171	171	171	171
	Overført resultat	-101.804	-88.550	-104	5.018
	Egenkapital i alt	-101.633	-88.379	67	5.189
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	1.105	760	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	514	513	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.619	1.273	0	0
	Gældsforpligtelser				
16	Langfristede gældsforpligtelser				
	Leasingforpligtelser	28.100	30.588	0	0
		28.100	30.588	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.578	2.572	0	0
	Gæld til banker	298.530	297.621	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.596	14.548	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	888	84
	Anden gæld	14.060	11.266	46	49
	Periodeafgrænsningsposter	2.077	2.332	0	0
		330.841	328.339	934	133
	Gældsforpligtelser i alt	358.941	358.927	934	133
	PASSIVER I ALT	258.927	271.821	1.001	5.322

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 3 Særlige poster
- 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 19 Sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter
- 21 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern				
		Anparts- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
		170	-85.354	-85.184	8.263	-76.921
	Egenkapital 1. januar 2017	0	4.045	4.045	-8.781	-4.736
	Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	-390	-390
	Udloddet udbytte	1	4.999	5.000	926	5.926
	Kapitalforhøjelse	0	-13.019	-13.019	0	-13.019
	Overført via resultatdisponering	0	779	779	-18	761
	Valutakursregulering, udenlandske virksomheder efter skat					
	Egenkapital 1. januar 2018	171	-88.550	-88.379	0	-88.379
	Overført via resultatdisponering	0	-13.032	-13.032	0	-13.032
	Valutakursregulering, udenlandske virksomheder efter skat	0	-222	-222	0	-222
	Egenkapital 31. december 2018	171	-101.804	-101.633	0	-101.633

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	t.kr.	Modervirksomhed		
		Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	170	518	688
	Kapitalforhøjelse	1	4.999	5.000
22	Overført via resultatdisponering	0	-499	-499
	Egenkapital 1. januar 2018	171	5.018	5.189
22	Overført via resultatdisponering	0	-5.122	-5.122
	Egenkapital 31. december 2018	171	-104	67

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	
		2018	2017
	Årets resultat	-13.032	-13.019
23	Reguleringer	40.661	39.590
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	27.629	26.571
24	Ændring i driftskapital	-3.624	-3.023
	Pengestrømme fra primær drift	24.005	23.548
	Renteindbetalinger m.v.	35	252
	Renteudbetalinger m.v.	-14.923	-13.869
	Betalt/modtaget selskabsskat	126	-458
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.243	9.473
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-84	-39
	Køb af materielle anlægsaktiver	-8.006	-4.377
	Salg af materielle anlægsaktiver	168	64
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-7.922	-4.352
	Betalt udbytte	0	-390
	Provenu ved forhøjelse af aktiekapital	0	5.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-6.121	-8.526
	Ændring i kortfristet likviditet	4.548	-305
	Køb af aktier i datterselskab	0	-4.737
	Forhøjelse af aktiekapital i datterselskab, minoritetsandel	0	926
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.573	-8.032
	Årets pengestrøm	-252	-2.911
	Likvider 1. januar	5.225	8.136
25	Likvider 31. december	4.973	5.225

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Red Mountain Holding ApS for 2018 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.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.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 nyhvervede eller afhændede virksomheder.

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

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 eventualforpligtelser m.v.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger 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	19-40 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 aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien og brugstiden indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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 administrationselskab 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. 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 immaterielle anlægsaktiver 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettosalgpris 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien 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.

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 vurderes individuelt.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter bankindestående.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

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.

Hensatte forpligtelser vedrører fratrædelsesforpligtelser i udlandet.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

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 bankindestående.

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

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 18, hvortil der henvises.

3 Særlige poster

Modervirksomhed

Kapitalandel i dattervirksomhed er nedskrevet med 5.000 t.kr., som anses som et særligt forhold i regnskabsåret. Nedskrivningen er indregnet som resultat af kapitalandele.

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
4 Segmentoplysninger				
Nettoomsætning fordelt på forretnings-segmenter:				
Medicinske tekstiler	211.401	201.324	0	0
	<u>211.401</u>	<u>201.324</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:				
Hjemmemarked	13.441	12.597	0	0
EU	164.364	160.274	0	0
Øvrige lande	33.596	28.453	0	0
	<u>211.401</u>	<u>201.324</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern
Væsentlige kunder

Et antal kunder repræsenterer hver især mere end 10 % af omsætningen.

5 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter avance ved salg af materielle anlægsaktiver med 63 t.kr. (2017: 64 t.kr.). Øvrige poster udgør 4 t.kr. (2017: 43 t.kr.).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter m.v.	35	43	0	0
Valutakursreguleringer	0	275	0	0
	<u>35</u>	<u>318</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7 Finansielle omkostninger				
Valutakurstab (netto)	1.142	0	0	0
Renter, kreditinstitutter m.v.	13.864	13.859	0	0
Øvrige renteomkostninger	0	10	0	5
Andre finansielle omkostninger	0	0	3	0
	<u>15.006</u>	<u>13.869</u>	<u>3</u>	<u>5</u>
8 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-17	728	-123	0
Årets regulering af udskudt skat	746	663	0	0
	<u>729</u>	<u>1.391</u>	<u>-123</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og licenser	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2018	2.596	6.027	489.333	497.956
Tilgange	0	84	0	84
Afgange	-1.336	0	0	-1.336
Kostpris 31. december 2018	1.260	6.111	489.333	496.704
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	2.596	5.811	346.652	355.059
Afskrivninger	0	162	16.111	16.273
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.336	0	0	-1.336
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1.260	5.973	362.763	369.996
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	138	126.570	126.708
Afskrives over		5-10 år	18 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af 1 projekt indenfor produktområdet Ortho care.

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	56.822	61.633	8.641	1.258	128.354
Valutakursreguleringer	200	382	21	4	607
Tilgange	206	7.693	32	75	8.006
Afgange	-1.540	0	-126	0	-1.666
Overført	0	1.262	0	-1.262	0
Kostpris 31. december 2018	55.688	70.970	8.568	75	135.301
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	17.655	47.096	8.584	0	73.335
Valutakursreguleringer	86	338	22	0	446
Nedskrivninger	333	0	0	0	333
Afskrivninger	3.632	4.755	30	0	8.417
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.382	-53	-126	0	-1.561
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	20.324	52.136	8.510	0	80.970
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	35.364	18.834	58	75	54.331
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	25.835	0	0	0	25.835
Afskrives over	19-40 år	7 år	3-5 år		

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 19.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Finansielle anlægsaktiver

	Moder- virksomhed
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2018	456.125
Kostpris 31. december 2018	456.125
Værdireguleringer 1. januar 2018	-451.125
Nedskrivning	-5.000
Værdireguleringer 31. december 2018	-456.125
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Red River Holding ApS	Danmark	100,00 %	211	-4.940
Vernal A/S	Danmark	100,00 %	24.271	-325
Tytex A/S	Danmark	100,00 %	44.634	13.465
Tytex GmbH	Tyskland	100,00 %	1.899	1.658
Tytex Inc.	USA	100,00 %	-20.462	-895
Tytex Group (Thailand) Co. Ltd.	Thailand	100,00 %	3.664	-111
Tytex Slovakia s.r.o.	Slovakiet	100,00 %	68.129	3.512

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.

Årsregnskabet for Vernal A/S aflægges i overensstemmelse med IFRS.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-2.268	-2.931	0	0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	746	663	0	0
Udskudt skat 31. december	-1.522	-2.268	0	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-2.627	-3.028	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	1.105	760	0	0
	-1.522	-2.268	0	0

De udskudte skatteaktiver kan primært henføres til merafskrivningsmuligheder på anlægsaktiver.

13 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder depositum på 393 t.kr. og øvrige forudbetalinger på 129 t.kr.

14 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 171.000 stk. anparter a nom. 1 kr. I 2017 blev anpartskapitalen forhøjet med nominelt 1 t.kr. I de foregående 4 regnskabsår har der herudover ikke været ændringer til anpartskapitalen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
15 Andre hensatte forpligtelser				
Saldo 1. januar	513	513	0	0
Årets hensættelse	1	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	514	513	0	0

Koncern

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

16 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	30.678	2.578	28.100	15.054
	30.678	2.578	28.100	15.054

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
17 Personaleomkostninger				
Lønninger	58.372	54.145	0	0
Pensioner	1.915	1.877	0	0
Andre omkostninger til social sikring	13.774	12.411	0	0
	<u>74.061</u>	<u>68.433</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>585</u>	<u>548</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

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

18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Leje- og leasingforpligtelser	<u>5.738</u>	<u>5.111</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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 lejejdelse.

For 2018 er der i resultatopgørelsen for koncernen indregnet 1.632 t.kr. (2017: 1.699 t.kr.) vedrørende operationel leasing. Leasingforpligtelsen forfalder inden for 1-5 år.

Skattesag

Koncernen er involveret i en skattesag i Slovakiet, hvor skattemyndighederne har udfordret koncernens transfer pricing set-up 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. I efteråret 2018 har Slovakiets finansministerium og landets overordnede skattemyndighed "Financial Directorate" afvist de lokale skattemyndigheders indstilling til sagen. Der mangler nu de lokale skattemyndigheders skriftlige bekræftelse på, at sagen afvises.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Modervirksomhed

Modervirksomheden er sambeskattet med øvrige danske 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 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

19 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 9.529 t.kr. (2017: 10.273 t.kr.)
- ▶ Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 18.909 t.kr. (2017: 15.795 t.kr.)
- ▶ Varelagre og tilgodehavender fra salg på 64.472 t.kr. (2017: 59.117 t.kr.)
- ▶ Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed 298.147 t.kr. (2017: 297.621 t.kr.).

Modervirksomhed

Til sikkerhed for bankengagement i datterselskaber har moderselskabet over for koncernens pengeinstitut stillet sikkerhed i datterselskabsaktier med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 på 0 t.kr. Alle aktier i underliggende datterselskaber er ligeledes stillet til sikkerhed for bankengagementet.

20 Nærtstående parter

Koncern

Red Mountain Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Michael Zøhner-Pedersen	Esbjerg	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter omfatter konsulent- og bestyrelseshonorar, der i 2018 har udgjort 1.259 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Koncern	
t.kr.		2018	2017
21	Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
	Lovpligtig revision	224	240
	Skatterådgivning	30	36
	Andre ydelser	281	158
		<u>535</u>	<u>434</u>
		Modervirksomhed	
t.kr.		2018	2017
22	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-5.122	-499
		<u>-5.122</u>	<u>-499</u>
		Koncern	
t.kr.		2018	2017
23	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	25.023	24.712
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-63	-64
	Hensatte forpligtelser	1	0
	Finansielle indtægter	-35	-318
	Finansielle omkostninger	15.006	13.869
	Skat af årets resultat	729	1.391
		<u>40.661</u>	<u>39.590</u>
24	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-3.073	-1.489
	Ændring i tilgodehavender	-2.137	-1.788
	Ændring i leverandørgæld m.v.	1.586	254
		<u>-3.624</u>	<u>-3.023</u>
25	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	4.973	5.225
		<u>4.973</u>	<u>5.225</u>