

Tytex A/S

Industrivej 21, 7430 Ikast

CVR-nr. 45 07 58 18

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. april 2017

Dirigent:

H. B. Nielsen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	25

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Tytex A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 27. april 2017

Direktion:



Jan Dam

Bestyrelse:



Christian Jørgensen
formand



Mads Andersen



Jesper Boysen



Jesper Jul Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tytex A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tytex A/S for regnskabsåret 1. januar- 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, samt anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.


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

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

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

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

Aarhus, den 27. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor


Kim R. Mortensen
statsaut. revisor

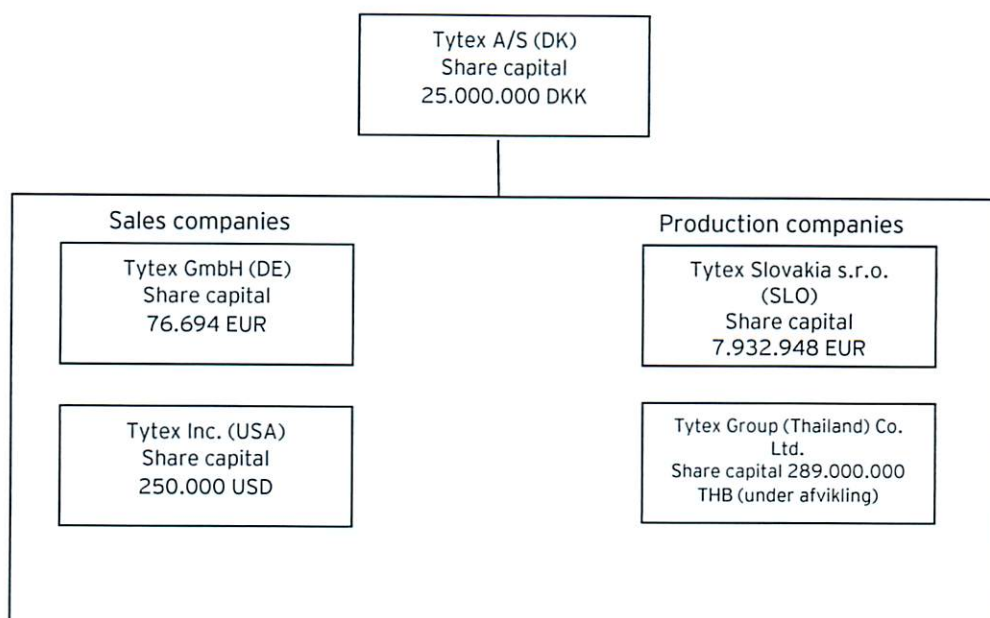
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Tytex A/S
Adresse, postnr. by	Industrivej 21 7430 Ikast
CVR-nr.	45 07 58 18
Stiftet	1971
Hjemstedskommune	Ikast-Brande Kommune
Regnskabsår	1. januar1. januar - 31. december31. december
Hjemmeside	www.tytex.dk
E-mail	mail@tytex.dk
Telefon	96 60 42 00
Telefax	96 60 42 01
Bestyrelse	Christian Jørgensen, formand Mads Andersen Jesper Boysen Jesper Jul Christensen
Direktion	Jan Dam
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Tytex A/S er 97 % ejet datterselskab af Vernal A/S.

Vernal A/S er et 100 % ejet datterselskab af Equity Datterholding 7 ApS (STA).

Equity Datterholding 7 ApS (STA) er et 100 % ejet datterselskab af LDE Holding 7 ApS.

LDE Holding 7 ApS er et 100 % ejet datterselskab af LD Equity 2 K/S.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	206.121	219.583	232.176	233.058	236.172
Bruttoresultat	65.326	58.364	64.445	68.315	76.228
EBITDA før restruktureringsomkostninger	31.872	33.052	40.430	38.140	39.879
Resultat af ordinær primær drift	20.352	11.389	11.791	7.299	17.275
Resultat af primær drift	22.562	11.601	12.423	8.660	16.097
Resultat af finansielle poster	-2.891	-3.424	-2.818	-9.017	-7.473
Årets resultat	15.047	5.166	9.978	-5.281	2.340
Balancesum					
Balancesum	182.229	196.878	232.738	237.854	271.902
Egenkapital	39.518	35.749	41.294	31.367	63.847
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	23.338	28.372	28.958	17.074	23.066
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	10.993	-2.724	-3.441	-7.070	-547
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.878	-3.013	-4.058	-6.464	-3.154
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-28.302	-19.256	-15.053	-14.763	-21.133
Pengestrøm i alt	6.029	6.392	10.464	-4.759	1.386
Nøgletal					
Overskudsgrad	10,9 %	5,3 %	5,4 %	3,7 %	6,8 %
Afkastgrad	12,3 %	5,9 %	5,3 %	3,6 %	5,9 %
Bruttomargin	31,7 %	26,6 %	27,8 %	29,3 %	32,3 %
Likviditetsgrad	110,0 %	92,2 %	86,8 %	73,2 %	65,3 %
Egenkapitalandel (soliditet)	21,7 %	18,2 %	18,0 %	13,2 %	23,5 %
Egenkapitalforrentning	40,0 %	13,4 %	27,3 %	-11,1 %	11,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	554	586	615	633	598

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015" således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalandel (soliditet)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Tytex A/S varetager salg og markedsføring samt produktion og logistik af medicinske tekstilprodukter til healthcare.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Kunderne er typisk producenter, større forhandlere og distributører. Produktionen samt langt den overvejende del af salget sker i de udenlandske datterselskaber.

Omsætningen viser et fald på 6,1 % fra 219,6 mio. kr. i 2015 til 206,1 mio. kr. i 2016. Faldet i nettoomsætningen skyldes primært reduceret salg af ikke-strategiske produkttyper med relativ lav indtjening.

Resultat af den primære drift blev 22,6 mio. kr., en stigning på 11,0 mio. kr. sammenlignet med 2015 resultatet. Resultateffekten af den lavere nettoomsætning blev udlignet af forbedret bruttomargin, lavere faste omkostninger samt gevinst ved salg af tidligere produktionsbygning i Thailand på 2,1 mio. kr.

Investeringer

Tytex A/S har i årets løb investeret både i vedligeholdelse af den eksisterende produktionskapacitet samt investeret i at udbygge kapaciteten af santonimaskiner. Der er i regnskabsåret investeret 1,9 mio. kr. i materielle anlægsaktiver. I 2015 var investeringerne på 3,0 mio. kr.

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

Forventninger til fremtiden

Tytex A/S forventer omsætningsvækst og 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.

Risikoforhold

Generelle risici

Tytex A/S sælger primært forskellige færdigvarer til healthcare-sektoren, særligt inden for området in-kontinens. Behovet/markedet er stabilt, geografisk er der vækstpotentialer. Her vurderes ikke at være væsentlige generelle risici, når der bortses fra risikoen ved at agere i et konkurrencepræget marked.

Finansielle risici

Koncernen er hovedsagelig finansieret med egenkapital, banklån og kassekredit.

Koncernen er afhængig af, at de eksisterende kreditlinjer hos hovedbankforbindelsen opretholdes. Selskabets kreditfaciliteter hos hovedbankforbindelsen genforhandles hvert år i forbindelse med selskabets regnskabsafslæggelse.

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveauet. Moderselskabet styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet.

Valutarisici

Koncernens primære afregningsvaluta er EUR og sekundært USD.

Ledelsesberetning

Beretning

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

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

Renterisici

Koncernen har væsentlige banklån i EUR og kassekreditter i danske kroner og EUR.

Rentemarginalen til banken er afhængig af koncernens indtjening og dermed dens risikoprofil set ud fra en bankmæssig vurdering.

CSR-rapportering

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a og § 99b, herunder politikker for samfundsansvar, menneskerettigheder, klimapåvirkning og mangfoldighed i ledelsen, er dækket af beskrivelsen i moderselskabet Vernal A/S.

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 554 medarbejdere i regnskabsåret heraf 24 i moderselskabet.

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.

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
1	Nettoomsætning	206.121	219.583	8.278	6.843
3	Produktionsomkostninger	-140.795	-161.219	-11.313	-11.250
	Bruttoresultat	65.326	58.364	-3.035	-4.407
3	Distributionsomkostninger	-25.781	-25.958	-11.319	-11.514
3,4	Administrationsomkostninger	-19.193	-21.017	-12.079	-13.639
	Resultat af ordinær primær drift	20.352	11.389	-26.433	-29.560
5	Andre driftsindtægter	2.210	212	39.351	42.711
	Resultat af primær drift	22.562	11.601	12.918	13.151
	Andel af resultat i dattervirksomheder	0	0	5.612	-3.618
4	Finansielle indtægter	3.098	3.367	2.173	2.382
7	Finansielle omkostninger	-5.989	-6.791	-3.027	-4.000
	Resultat før skat	19.671	8.177	17.676	7.915
8	Skat af årets resultat	-4.624	-3.011	-2.629	-2.749
	Årets resultat	15.047	5.166	15.047	5.166
22	Forslag til resultatdisponering				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
	Langfristede aktiver				
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Patenter og licenser	482	715	368	619
		<u>482</u>	<u>715</u>	<u>368</u>	<u>619</u>
10	Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	42.923	57.464	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	14.963	20.474	666	878
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	104	133	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	857	345	0	0
		<u>58.847</u>	<u>78.416</u>	<u>666</u>	<u>878</u>
	Øvrige langfristede aktiver				
11	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	64.354	65.739
	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	0	0	3.806
12	Udskudt skatteaktiv	3.581	6.639	2.207	3.362
		<u>3.581</u>	<u>6.639</u>	<u>66.561</u>	<u>72.907</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>62.910</u>	<u>85.770</u>	<u>67.595</u>	<u>74.404</u>
	Kortfristede aktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	14.342	15.588	0	0
	Varer under fremstilling	3.401	4.296	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	9.393	10.212	46	426
		<u>27.136</u>	<u>30.096</u>	<u>46</u>	<u>426</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.129	29.282	1.686	1.011
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	34.082	36.152	41.087	38.702
13	Tilgodehavende selskabsskat	897	68	0	0
	Andre tilgodehavender	4.102	5.260	208	190
14	Periodeafgrænsningsposter	546	1.566	451	1.422
		<u>68.756</u>	<u>72.328</u>	<u>43.432</u>	<u>41.325</u>
	Likvide beholdninger	<u>23.427</u>	<u>8.684</u>	<u>135</u>	<u>33</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>119.319</u>	<u>111.108</u>	<u>43.613</u>	<u>41.784</u>
	AKTIVER I ALT	<u>182.229</u>	<u>196.878</u>	<u>111.208</u>	<u>116.188</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		PASSIVER			
		Egenkapital			
15	Aktiekapital	25.000	25.000	25.000	25.000
	Overført resultat	1.518	749	1.518	749
	Foreslået udbytte	13.000	10.000	13.000	10.000
	Egenkapital i alt	39.518	35.749	39.518	35.749
		Langfristede forpligtelser			
12	Udskudt skat	650	1.834	0	0
	Underbalance datterselskaber	0	0	0	1.780
16	Andre hensatte forpligtelser	513	515	0	0
17	Kreditinstitutter	33.114	35.636	0	0
		34.277	37.985	0	1.780
		Kortfristede forpligtelser			
17	Kreditinstitutter	80.801	89.970	63.878	73.333
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.737	17.252	1.065	1.158
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.829	0
	Anden gæld	10.285	13.057	2.918	4.168
18	Periodeafgrænsningsposter	2.611	2.865	0	0
		108.434	123.144	71.690	78.659
	Forpligtelser i alt	142.711	161.129	71.690	80.439
	PASSIVER I ALT	182.229	196.878	111.208	116.188
2	Særlige poster				
19	Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.				
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21	Nærtstående parter				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2015	25.000	6.294	10.000	41.294	
Betalt udbytte	0	0	-10.000	-10.000	
Overført via resultatdisponering	0	-4.834	10.000	5.166	
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	-1.224	0	-1.224	
Valutakursregulering, øvrige	0	671	0	671	
Skat af egenkapitalposter	0	-158	0	-158	
Egenkapital 31. december 2015	25.000	749	10.000	35.749	
Betalt udbytte	0	0	-10.000	-10.000	
Overført via resultatdisponering	0	2.047	13.000	15.047	
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	-1.890	0	-1.890	
Valutakursregulering, øvrige	0	785	0	785	
Skat af egenkapitalposter	0	-173	0	-173	
Egenkapital 31. december 2016	25.000	1.518	13.000	39.518	

		Moderselskab				
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Nettop-skrivning	Udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2015	25.000	6.294	0	10.000	41.294
	Betalt udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
22	Overført via resultatdisponering	0	-1.216	-3.618	10.000	5.166
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	0	-1.224	0	-1.224
	Valutakursregulering, øvrige	0	671	0	0	671
	Skat af egenkapitalposter	0	-158	0	0	-158
	Betalt udbytte fra datterselskaber	0	4.590	-4.590	0	0
	Udlignet underskud	0	-9.432	9.432	0	0
	Egenkapital 31. december 2016	25.000	749	0	10.000	35.749
	Betalt udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
22	Overført via resultatdisponering	0	-565	2.612	13.000	15.047
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	0	-1.890	0	-1.890
	Valutakursregulering, øvrige	0	785	0	0	785
	Skat af egenkapitalposter	0	-173	0	0	-173
	Betalt udbytte fra datterselskaber	0	5.444	-5.444	0	0
	Udlignet underskud	0	-4.722	4.722	0	0
	Egenkapital 31. december 2016	25.000	1.518	0	13.000	39.518

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Nettoomsætning	206.121	219.583
	Omkostninger	-174.699	-187.358
	Andre driftsindtægter og -omkostninger, netto	105	102
23	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	31.527	32.327
24	Ændring i driftskapital	-250	3.538
	Pengestrøm fra primær drift	31.277	35.865
	Renteindtægter, betalt	1.828	1.750
	Renteomkostninger, betalt	-5.989	-6.792
	Pengestrøm fra ordinær drift	27.116	30.823
13	Betalt selskabsskat	-3.778	-2.451
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	23.338	28.372
9	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-76	-55
10	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.878	-3.013
	Salg af materielle anlægsaktiver	12.947	344
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	10.993	-2.724
	Ændring i langfristede forpligtelser	-2.522	-2.132
	Afdrag på banklån etc.	-17.883	-3.129
	Ændring i mellemværende med tilknyttede virksomheder	2.103	-3.995
	Udbetalt udbytte	-10.000	-10.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-28.302	-19.256
	Årets pengestrøm	6.029	6.392
	Likvider, primo	-24.574	-30.966
25	Likvider, ultimo	-18.545	-24.574

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Nettoomsætning

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Forretningsområder				
Medicinske tekstiler	206.121	219.583	8.278	6.843
Geografiske markeder				
Hjemmemarked	12.847	13.658	1.020	1.078
EU	163.659	175.901	5.736	4.986
Øvrige lande	29.615	30.024	1.522	779
	206.121	219.583	8.278	6.843

2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Indtægter				
Gevinst ved salg af langfristede aktiver	2.105	0	0	0
Omkostninger				
Fratrædelsesgodtgørelse	788	1.282	425	1.282
Nedskrivning af langfristede aktiver	0	8.673	0	0
	788	9.955	425	1.282
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Andre driftsindtægter	2.105	0	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	0	-8.673	0	0
Administrationsomkostninger	-788	-1.282	-425	-1.282
Resultat af særlige poster, netto	1.317	-9.955	-425	-1.282

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Gager og lønninger	54.415	56.442	16.284	18.301
Pensioner	1.861	1.769	1.239	1.188
Andre omkostninger til social sikring	12.048	12.382	200	249
Andre personaleomkostninger	2.735	2.272	719	489
	<u>71.059</u>	<u>72.865</u>	<u>18.442</u>	<u>20.227</u>

Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:

Produktion	44.988	45.482	2.616	2.669
Distribution	13.229	12.864	7.620	7.650
Administration	12.842	14.519	8.206	9.908
	<u>71.059</u>	<u>72.865</u>	<u>18.442</u>	<u>20.227</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>554</u>	<u>586</u>	<u>24</u>	<u>25</u>

I koncernens samlede personaleomkostninger indgår vederlæggelse til direktion og bestyrelse på 2.766 t.kr. Vederlæggelse til direktion og bestyrelse præsenteres samlet i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 1, idet det ellers vil føre til, at der vises særskilt vederlag for direktionen.

I koncernens samlede personaleomkostninger er i 2016 indregnet fratrædelsesgodtgørelser med 788 t.kr.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Oplysning om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor er udeladt med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3.

4 Ned- og afskrivninger

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Immaterielle aktiver	309	366	297	1.326
Materielle aktiver	10.739	20.635	318	279
	<u>11.048</u>	<u>21.001</u>	<u>615</u>	<u>1.605</u>

Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:

Produktion	10.981	20.935	615	1.605
Administration	67	66	0	0
	<u>11.048</u>	<u>21.001</u>	<u>615</u>	<u>1.605</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
5 Andre driftsindtægter				
Salg af materielle aktiver	2.105	110	0	168
Management fee og provisioner fra datterselskaber	0	0	18.638	19.859
Management fee fra moderselskab	96	96	96	96
Royalty fra datterselskaber	0	0	20.608	22.582
Øvrige, netto	9	6	9	6
	<u>2.210</u>	<u>212</u>	<u>39.351</u>	<u>42.711</u>
6 Finansielle indtægter				
Bank, gældsbreve og obligationsrenter	4	22	1	20
Valutakursreguleringer	1.269	1.617	970	1.258
Tilknyttede virksomheder	1.825	1.728	1.202	1.104
	<u>3.098</u>	<u>3.367</u>	<u>2.173</u>	<u>2.382</u>
7 Finansielle omkostninger				
Kreditinstitutter	5.929	6.787	2.630	3.283
Tilknyttede virksomheder	0	0	336	716
Øvrige renteomkostninger	60	4	61	1
	<u>5.989</u>	<u>6.791</u>	<u>3.027</u>	<u>4.000</u>
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.532	4.470	2.263	2.296
Årets regulering af udskudt skat	837	-492	578	538
Regulering af skat for tidligere år	428	-809	-39	73
	<u>4.797</u>	<u>3.169</u>	<u>2.802</u>	<u>2.907</u>
Årets aktuelle skat fordeles således:				
Resultatopgørelse	4.624	3.011	2.629	2.749
Egenkapital	173	158	173	158
	<u>4.797</u>	<u>3.169</u>	<u>2.802</u>	<u>2.907</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Immaterielle aktiver

	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og licenser	I alt
t.kr.			
Kostpris 1. januar 2016	2.641	7.371	10.012
Tilgang	0	76	76
Kostpris 31. december 2016	2.641	7.447	10.088
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	2.641	6.656	9.297
Afskrivninger	0	309	309
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	2.641	6.965	9.606
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	482	482
Afskrives over		10 år	

	Modervirksomhed		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter, licenser og produktrettigheder	I alt
t.kr.			
Kostpris 1. januar 2016	2.641	12.311	14.952
Tilgang	0	46	46
Kostpris 31. december 2016	2.641	12.357	14.998
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	2.641	11.692	14.333
Afskrivninger	0	297	297
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	2.641	11.989	14.630
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	368	368
Afskrives over		10 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af 2 projekter indenfor produktområderne support care og other care.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Materielle aktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2016	99.396	201.773	9.419	345	310.933
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	1.039	-412	-16	1	612
Overført	0	346	0	-346	0
Tilgang	0	963	58	857	1.878
Afgang	-34.360	-3.398	-376	0	-38.134
Kostpris 31. december 2016	66.075	199.272	9.085	857	275.289
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	41.932	181.299	9.286	0	232.517
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	809	-315	-14	0	480
Afskrivninger	3.930	6.723	86	0	10.739
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
Afgang	-23.519	-3.398	-377	0	-27.294
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	23.152	184.309	8.981	0	216.442
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	42.923	14.963	104	857	58.847
Heraf finansielt leasede aktiver	32.111	0	0	0	32.111
Afskrives over	15-40 år	7 år	3-5 år		

t.kr.	Modervirksomhed		I alt
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016	9.125	2.555	11.680
Tilgang	106	0	106
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	9.231	2.555	11.786
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	8.247	2.555	10.802
Afskrivninger	318	0	318
Afgang	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	8.565	2.555	11.120
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	666	0	666
Afskrives over	7 år	3-5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
Kostpris 1. januar	117.997	117.997
Kostpris 31. december	117.997	117.997
Værdireguleringer 1. januar	-73.850	-64.419
Valutakursregulering	-1.890	-1.224
Årets resultat	5.612	-3.618
Årets afgang (udbytter)	-5.444	-4.589
Værdireguleringer 31. december	-75.572	-73.850
Regnskabsmæssig værdi 31. december	42.425	44.147
Modregnet i tilgodehavender	21.929	19.812
Overført til underbalance datterselskaber	0	1.780
	64.354	65.739

Navn	Hjemsted	Stemme- og
		ejerandel
Tytex GmbH	Tyskland	100 %
Tytex Inc.	USA	100 %
Tytex Slovakia s.r.o.	Slovakiet	100 %
Tytex Group (Thailand) Co. Ltd. (under afvikling)	Thailand	100 %

12 Udskudt skat/udskudt skatteaktiv

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Udskudt skat 1. januar	-4.805	-2.692	-3.362	-3.155
Valutakursregulering	-7	6	0	0
Regulering tidligere år	1.044	-1.627	577	-745
Årets regulering	837	-492	578	538
Udskudt skat 31. december	-2.931	-4.805	-2.207	-3.362
Heraf skatteaktiv	-3.581	-6.639	-2.207	-3.362
Heraf skattepassiv	650	1.834	0	0

Udskudte skatteaktiver består af merafskrivningsmuligheder. Ledelsen har på baggrund af budgetter og fremskrivninger vurderet, at det er sandsynligt, at uudnyttede fradrag kan udnyttes i fremtidig skattepligtig positiv indkomst.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Tilgodehavende/skyldig selskabsskat

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Skyldig selskabsskat 1. januar	2.228	-609	2.296	-1.053
Regulering af skat tidligere år	-616	818	-616	818
Årets aktuelle skat inkl. sambeskattede selskaber	3.532	4.470	2.263	2.296
Betalt selskabsskat i året	-3.778	-2.451	-1.680	235
Skyldig selskabsskat 31. december	1.366	2.228	2.263	2.296
Heraf tilgodehavende skat	-897	-68	0	0
Heraf skyldig skat	0	0	0	0
Heraf modregnet i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2.263	2.296	2.263	2.296

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært depositum for husleje.

15 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 25.000.000 stk. aktier a 1 kr.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

16 Andre hensatte forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Saldo 1. januar	515	479	0	0
Tilgang	0	36	0	0
Anvendt	-2	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	513	515	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år	0	0	0	0
2-5 år	513	515	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	513	515	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Finansielle forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Kreditinstitutter				
Kortfristet, kassekredit (under 1 år)	41.972	33.258	41.972	32.978
Kortfristet lån på anfordringsvilkår (under 1 år)	36.441	54.484	21.906	40.355
Leasinggæld	35.502	37.864	0	0
Gældsforpligtelser i alt	113.915	125.606	63.878	73.333

Leasinggæld, der forfalder efter 5 år, udgør 22.152 t.kr.

Gæld til kreditinstitutter indgår således i balancen:

Langfristede forpligtelser	33.114	35.636	0	0
Kortfristede forpligtelser	80.801	89.970	63.878	73.333
Gældsforpligtelser i alt	113.915	125.606	63.878	73.333

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter gevinst ved sale and lease back transaktioner, der indregnes i takt med afskrivninger på leasingaktivitet.

19 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.

Kontraktlige forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt	4.023	2.488	2.833	1.982

Den årlige lejeforpligtelse udgør 2.411 t.kr. Den resterende lejeperiode udgør 26 måneder.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med LDE Holding 7 ApS inkl. dattervirksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med modervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskaber har ingen skatteforpligtelser pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende koncernselskaber garanterer for moderselskabets (Vernal A/S og Tytex A/S) gæld til kreditinstitutter:

Tytex Inc.
Tytex GmbH
Tytex Slovakia
Tytex Thailand.

Tytex A/S har over for det tyske datterselskab afgivet en støtteerklæring.

21 Nærtstående parter

Tytex A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Vernal A/S, Danmark ejer 97 % af selskabskapitalen.

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2016	2015
Koncern		
Renteindtægter modervirksomhed	1.825	1.728
Management fee modervirksomhed	96	96
Tilgodehavende modervirksomhed	34.082	36.152
Modervirksomhed		
Management fee og provision dattervirksomheder	18.638	19.859
Royalty dattervirksomheder	20.608	22.582
Renteomkostninger til dattervirksomheder	336	716
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	40.941	38.702
Gæld til dattervirksomheder	3.829	0

Ud over udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne.

Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse se note 3.

Ejerforhold

Disse kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Vernal A/S
Industrivej 21
7430 Ikast.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
22 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	13.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.612	-3.618
Overført resultat	-565	-1.216
	<u>15.047</u>	<u>5.166</u>
23 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		
Primært resultat	22.562	11.601
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	11.048	21.001
Hensatte forpligtelser	-2	36
Fortjeneste ved salg af ejendom	-2.105	0
Øvrige	24	-311
	<u>31.527</u>	<u>32.327</u>
24 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.960	1.486
Ændring i tilgodehavender	2.331	3.039
Ændring i leverandører og anden gæld	-5.541	-987
	<u>-250</u>	<u>3.538</u>
25 Likvider		
Likvide beholdninger	23.427	8.684
Kassekredit (under 1 år)	-41.972	-33.258
Likvider	<u>-18.545</u>	<u>-24.574</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tytex A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ny årsregnskabslov). Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
2. Metode ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger
3. Omstruktureringer i forbindelse med virksomhedssammenslutninger
4. Reserve for udviklingsomkostninger.

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til koncernens grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4¹ alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Ved virksomhedssammenslutninger med deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes fremover book value-metoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Tidligere blev sammenlægningen anset som sket ved regnskabsårets start med tilpasning af sammenligningstal.

Punkt 3: Fremover indgår alene omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, i overtagelsesbalancen og dermed i fastsættelsen af goodwill. Omstruktureringer, som besluttet af den overtagende virksomhed, skal fremover indregnes i resultatopgørelsen. Tidligere har hensættelser til omstruktureringer, der var besluttet i forbindelse med virksomhedssammenslutningen, været indregnet.

Punkt 4: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover i moderselskabet på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reableres reserven for udviklingsomkostninger. Reservens for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger og henførbare selskabsskat. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger reduceret med henførbare selskabsskat.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Selskabet har desuden valgt at opstille balancen i kontoform med opdeling i lang- og kortfristede aktiver og passiver med tilpasning af sammenligningstallene for 2015.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af den nye årsregnskabslov er koncernregnskabet og årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

¹ Bekendtgørelse om overgangsbestemmelser ved anvendelse af visse bestemmelser i årsregnskabsloven, som disse er ændret ved lov nr. 738 af 1. juni 2015 om ændring af årsregnskabsloven og forskellige andre love.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Tytex A/S samt dattervirksomheder, hvori Tytex A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 samt 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning, herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Vernal-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.

LDE Holding 7 ApS 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 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, 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.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

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.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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

Leasingkontrakter

Sale and leaseback-transaktioner

Gevinst eller tab ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en finansiel leasingaftale, udskydes og amortiseres proportionelt med bruttoleasingydelse over aftalens løbetid.

Gevinst ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en operationel leasingaftale, indregnes i resultatopgørelsen straks, såfremt transaktionen er aftalt til dagsværdi, eller salgsprisen er under dagsværdi. Såfremt salgsprisen overstiger dagsværdien, udskydes forskellen mellem salgsværdi og dagsværdi og amortiseres proportionalt med leasingydelse over leasingaftalens løbetid. Tab ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en operationel leasingaftale, indregnes i resultatopgørelsen på transaktionstidspunktet, undtagen hvis tabet godtgøres ved fremtidige leasingydelser under dagsværdi. I så fald skal tabet udskydes og amortiseres proportionelt med leasingydelser over leasingaftalens løbetid.

Finansiel leasing

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet 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 leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller virksomhedens alternative lånerente. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Operationel leasing

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en ubalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Tytex A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt 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. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud og realisation af kapitalandele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger efter skat. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

Hensatte forpligtelser

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

Gældsforpligtelser

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likviditet

Likviditet omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Segmentoplysninger

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