

Tytex A/S

Industrivej 21, 7430 Ikast

CVR-nr. 45 07 58 18

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2019

Dirigent:


.....

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	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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.

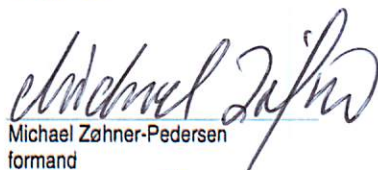
Ikast, den 29. april 2019

Direktion:

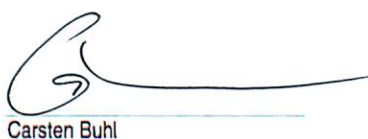


Jan Dam

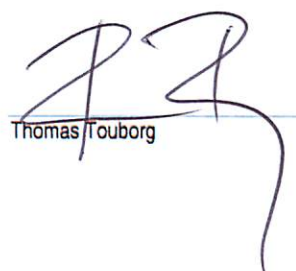
Bestyrelse:



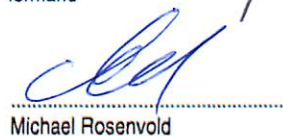
Michael Zöhner-Pedersen
formand



Carsten Buhl



Thomas Touborg



Michael Rosenvold

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 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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. april 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne21334


Kim R. Mortensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne18513

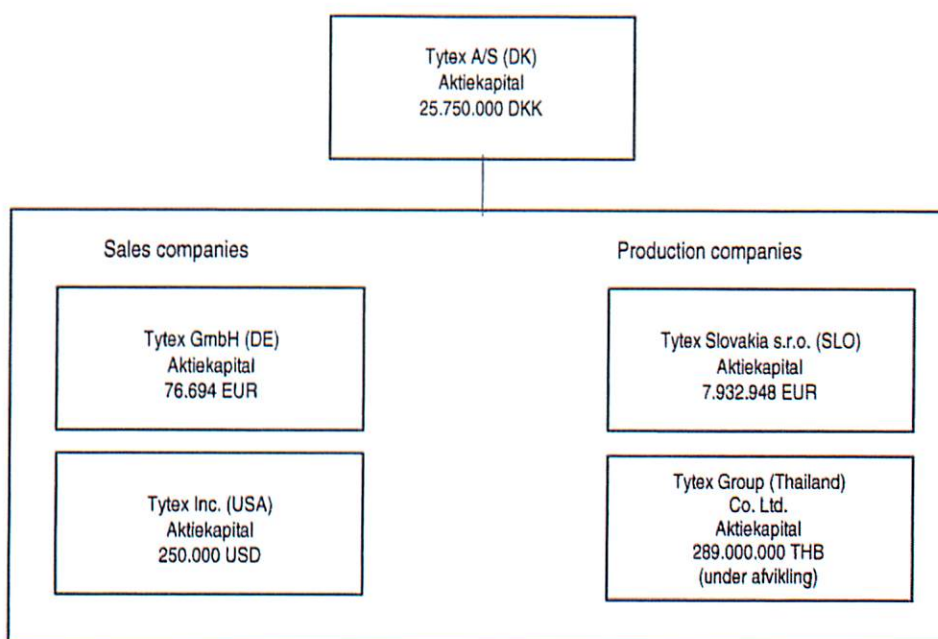
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Tytex A/S
Adresse, postnr. by	Industrivej 21 7430 Ikast
CVR-nr.	45 07 58 18
Stiftet	1971
Hjemstedskommune	Ikast-Brande Kommune
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Hjemmeside	www.tytex.dk
E-mail	mail@tytex.dk
Telefon	96 60 42 00
Bestyrelse	Michael Zøhner-Pedersen Carsten Buhl Thomas Touborg Michael Rosenvold
Direktion	Jan Dam
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Tytex A/S er 100 % ejet datterselskab af Vernal A/S.

Vernal A/S er et 100 % ejet datterselskab af Red River Holding ApS.

Red River Holding ApS er et 100 % ejet datterselskab af Red Mountain Holding ApS.

Red Mountain Holding ApS er 100 % ejet af Michael Zöhner-Pedersen.

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
Bruttoresultat	64.639	64.243	65.326	58.364	64.445
EBITDA før restruktureringsomkostninger	30.057	29.749	31.872	33.052	40.430
Resultat af ordinær primær drift	20.220	20.947	20.352	11.389	11.791
Resultat af primær drift	20.382	21.150	22.562	11.601	12.423
Resultat af finansielle poster	-3.077	-4.031	-2.891	-3.424	-2.818
Årets resultat	13.465	13.188	15.047	5.166	9.978
Balancesum	167.619	162.123	167.607	194.895	213.025
Egenkapital	44.634	41.392	39.518	35.749	41.294
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	21.778	21.923	23.338	28.372	28.958
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-7.858	-4.351	10.993	-2.724	-3.441
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.006	-4.376	-1.878	-3.013	-4.058
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-14.907	-19.517	-36.470	-41.022	-20.390
Pengestrøm i alt	-987	-1.945	-2.139	-15.374	5.127
Nøgletal					
Overskudsgrad	9,6%	10,5%	10,9%	5,3 %	5,4%
Afkastgrad	12,2%	13,0%	13,5%	6,0 %	5,8%
Bruttomargin	30,6%	31,9%	31,7%	26,6 %	27,8%
EBITDA procent	14,2%	14,8%	15,5%	15,1%	17,4%
Likviditetsgrad	118,5%	116,9%	111,6%	95,5%	73,5%
Egenkapitalandel (soliditet)	26,6%	25,5%	23,6%	18,3%	19,6%
Egenkapitalforrentning	31,3%	32,6%	40,0%	13,4%	27,3%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	585	548	554	586	615

Nøgletallene er beregnet 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	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA procent	$\frac{\text{EBITDA før restruktureringsomkostninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalandel (soliditet)	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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 forøgelse på 5 % fra 201,3 mio. kr. i 2017 til 211,4 mio. kr. i 2018. Stigningen i nettoomsætningen skyldes et væsentligt øget salg af medicinske tekstilprodukter samt forøget styksalg af inkontinensprodukter. Dog er inkontinensmarkedet fortsat præget af et væsentligt prispres.

Resultat af den primær drift blev 20,4 mio. kr., et fald på 0,8 mio. kr. sammenlignet med 2017 resultatet. Det lavere resultat kan primært henføres til ekstraordinære omkostninger på flytning af produktionsudstyr i Slovakiet. Tytex Thailand datterselskabet forventes endeligt likvideret i 2019.

Årets resultat i 2018 anses som tilfredsstillende.

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 8,0 mio. kr. i materielle anlægsaktiver. I 2017 var investeringerne på 4,4 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 fremadrettet er der planlagt yderligere effektiviseringer. 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 inkontinens. 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 kreditfaciliteter 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.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernen er involveret i en skattesag i Slovakiet, hvor skattemyndighederne har udfordret koncernens transfer pricing setup vedrørende fradragsret for royalty for 2012. Den årlige skatteværdi inkl. renter udgør ca. 4-5 mio. kr.

I 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 og sekundært USD.

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.

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 heraf 25 i moderselskabet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Tytex koncernen varetager salg og markedsføring samt produktion og logistik af medicinske tekstilprodukter til healthcare. Produktionen sker i Slovakiet og den overvejende del af salget sker via udenlandske datterselskaber. Virksomhedens produktion er energitung og arbejdskrævende. Dette betyder at Tytex har fokus på miljø samt sociale og medarbejderforhold.

Tytex A/S overholder alle lovkrav i relation til sociale hensyn, miljømæssige forhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption. Virksomheden har på grund af organisationens størrelse og begrænsede ressourcer ikke separate CSR politikker for menneskerettigheder, klimapåvirkning og antikorrupition, men koncernen har politikker på miljøområdet og på sociale og medarbejderforhold.

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, ISO 14001 og ISO 13485. 95 % af koncernens produkter er Oeko-Tex certificeret.

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

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

Ledelsesberetning

Beretning

I 2018 er der bl.a. opnået følgende udvalgte resultater:

	Resultat	Mål
Spild i produktion	3,20%	3,4 %
Elektricitet m ³ /kg	4,42	4,50
Spildevand l/kg	14,09	13,85

Mere end 85% af alt affald går til genbrug.

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

Sociale og medarbejderforhold

Et godt arbejdsmiljø med stærkt fokus på sikkerhed er højt prioriteret i hele koncernen. Medarbejderne udgør koncernens vigtigste ressource og medarbejdertrivsel er en vigtig forudsætning for succes.

Virksomheden har udarbejdet et etisk standard kodeks med fokus på:

- Medarbejdertrivsel og udvikling af vores medarbejder i hele koncernen
- Princip om lige muligheder for alle
- Ingen børnearbejde eller slavelignende forhold
- Sikker arbejdsmiljø

Koncernen er desuden SEDEX registreret (Social Accountability). Tytex Slovakia auditeres løbende af uafhængig tredjepart. SMETA audit er senest gennemført i februar 2018 uden anmærkninger til arbejdsforhold, trivsel og arbejds- og miljøforhold.

I 2019 vil der fortsat være fokus på medarbejdertrivsel, at undgå arbejdsulykker samt på reduktion af sygefraværet i Slovakiet.

Der henvises ligeledes til følgende link vedrørende yderligere oplysninger omkring CSR relaterede aktiviteter:
<https://tytex.com/excellence-in-healthcare-garments/corporate-social-responsibility>.

Redegørelse for kønsbaseret sammensætning i ledelsen

Tytex har et mål om mindst 1 medlem af hvert køn i bestyrelsen ved udgangen af 2021. Der er på nuværende tidspunkt ingen kvinder i bestyrelsen. Bestyrelsen er udvidet med 1 person i 2018. Flere kvindelige kandidater var i spil til stillingen, men det blev vurderet at den bedst kvalificerede til positionen var en mandlig kandidat.

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

Pr. 31. december 2018 er der 6 personer i den øverste daglige ledelse, hvoraf alle er mænd. I øvrige ledelseslag er der yderligere 6 personer, hvoraf 2 er kvinder, svarende til en andel på 33,3 %.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
1	Nettoomsætning	211.401	201.324	10.465	8.316
2,3,4	Produktionsomkostninger	-146.762	-137.081	-12.770	-11.172
	Bruttoresultat	64.639	64.243	-2.305	-2.856
3	Distributionsomkostninger	-24.407	-24.644	-10.968	-11.642
3,4	Administrationsomkostninger	-20.012	-18.652	-12.660	-11.595
	Resultat af ordinær primær drift	20.220	20.947	-25.933	-26.093
5	Andre driftsindtægter	162	203	38.497	37.735
	Resultat af primær drift	20.382	21.150	12.564	11.642
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	4.605	5.452
6	Finansielle indtægter	1.828	1.677	1.120	1.072
7	Finansielle omkostninger	-4.904	-5.708	-2.339	-2.794
	Resultat før skat	17.306	17.119	15.950	15.372
8	Skat af årets resultat	-3.841	-3.931	-2.485	-2.184
	Årets resultat	13.465	13.188	13.465	13.188
22	Forslag til resultatdisponering				

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Aktiver				
	Langfristede aktiver				
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Patenter og licenser	138	216	53	117
		<u>138</u>	<u>216</u>	<u>53</u>	<u>117</u>
10	Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	35.364	39.167	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	18.834	14.537	643	614
	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>643</u>	<u>614</u>
	Finansielle aktiver				
11	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	70.317	69.868
	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	0	11.462	18.936
12	Udskudt skatteaktiv	2.627	3.028	1.672	2.301
		<u>2.627</u>	<u>3.028</u>	<u>83.451</u>	<u>91.105</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>57.096</u>	<u>58.263</u>	<u>84.147</u>	<u>91.836</u>
	Kortfristede aktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	14.063	14.560	0	0
	Varer under fremstilling	5.392	5.001	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	12.243	9.064	419	393
		<u>31.698</u>	<u>28.625</u>	<u>419</u>	<u>393</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.774	30.547	2.259	1.236
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	37.213	34.610	22.091	23.224
13	Tilgodehavende selskabsskat	303	463	0	0
	Andre tilgodehavender	4.405	4.268	213	233
14	Periodeafgrænsningsposter	522	750	393	458
		<u>75.217</u>	<u>70.638</u>	<u>24.956</u>	<u>25.151</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.608</u>	<u>4.597</u>	<u>72</u>	<u>90</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>110.523</u>	<u>103.860</u>	<u>25.447</u>	<u>25.634</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>167.619</u></u>	<u><u>162.123</u></u>	<u><u>109.594</u></u>	<u><u>117.470</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		Passiver			
		Egenkapital			
15	Aktiekapital	25.750	25.750	25.750	25.750
	Overført resultat	8.884	5.642	8.884	5.642
	Foreslået udbytte	10.000	10.000	10.000	10.000
	Egenkapital i alt	44.634	41.392	44.634	41.392
		Langfristede forpligtelser			
12	Udskudt skat	1.105	760	0	0
16	Andre hensatte forpligtelser	514	513	0	0
17	Kreditinstitutter	28.100	30.588	0	0
		<u>29.719</u>	<u>31.861</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		Kortfristede forpligtelser			
17	Kreditinstitutter	57.453	57.267	40.939	41.722
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.596	14.548	1.626	1.006
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	11.668	26.471
13	Selskabsskat	6.397	3.797	6.117	3.797
	Anden gæld	13.745	10.922	4.610	3.082
18	Periodeafgrænsningsposter	2.075	2.336	0	0
		<u>93.267</u>	<u>88.870</u>	<u>64.960</u>	<u>76.078</u>
	Forpligtelser i alt	122.986	120.731	64.960	76.078
	Passiver I ALT	167.619	162.123	109.594	117.470
19	Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.				
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21	Nærtstående parter				

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december
Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
		Overført			
t.kr.	Aktiekapital	resultat	Udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2017	25.000	1.518	13.000	39.518	
Betalt udbytte	0	0	-13.000	-13.000	
Kapitalforhøjelse i årets løb	750	176	0	926	
Overført via resultatdisponering	0	3.188	10.000	13.188	
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	3.396	0	3.396	
Valutakursregulering, øvrige	0	-3.380	0	-3.380	
Skat af egenkapitalposterings	0	744	0	744	
Egenkapital 31. december 2017	25.750	5.642	10.000	41.392	
Betalt udbytte	0	0	-10.000	-10.000	
Overført via resultatdisponering	0	3.465	10.000	13.465	
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	-1.872	0	-1.872	
Valutakursregulering, øvrige	0	2.112	0	2.112	
Skat af egenkapitalposterings	0	-464	0	-464	
Egenkapital 31. december 2018	25.750	8.884	10.000	44.634	

		Moderselskab				
		Overført				
Note	t.kr.	Aktiekapital	resultat	Nettoop-skrivning	Udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	25.000	1.518	0	13.000	39.518
	Kapitalforhøjelse i årets løb	750	176	0	0	926
	Betalt udbytte	0	0	0	-13.000	-13.000
22	Overført via resultatdisponering	0	-2.264	5.452	10.000	13.188
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	0	3.396	0	3.396
	Valutakursregulering, øvrige	0	-3.380	0	0	-3.380
	Skat af egenkapitalposterings	0	744	0	0	744
	Betalt udbytte fra datterselskaber	0	0	0	0	0
	Udlignet - reserve negativ	0	8.848	-8.848	0	0
	Egenkapital 31. december 2017	25.750	5.642	0	10.000	41.392
	Betalt udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
22	Overført via resultatdisponering	0	-1.140	4.605	10.000	13.465
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	0	-1.872	0	-1.872
	Valutakursregulering, øvrige	0	2.113	0	0	2.113
	Skat af egenkapitalposterings	0	-464	0	0	-464
	Betalt udbytte fra datterselskaber	0	4.150	-4.150	0	0
	Udlignet - reserve negativ	0	-1.417	1.417	0	0
	Egenkapital 31. december 2018	25.750	8.884	0	10.000	44.634

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

Note	t.kr.	Koncern	
		2018	2017
	Nettoomsætning	211.401	201.324
	Omkostninger	-182.092	-171.852
	Andre driftsindtægter	100	139
23	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	29.409	29.611
24	Ændring i driftskapital	-3.599	-3.102
	Pengestrøm fra primær drift	25.810	26.509
	Renteindtægter, betalt	1.673	1.677
	Renteomkostninger, betalt	-4.903	-5.708
	Pengestrøm fra ordinær drift	22.580	22.478
13	Betalt selskabsskat	-802	-555
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	21.778	21.923
9	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-83	-39
10	Køb af materielle anlægsaktiver	-8.006	-4.376
	Salg af materielle anlægsaktiver	231	64
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-7.858	-4.351
	Ændring i langfristede forpligtelser	-2.488	-2.526
	Afdrag på banklån etc.	-4.363	-6.343
	Ændring i kassekredit	4.548	-306
	Forhøjelse af aktiekapital	0	926
	Ændring i mellemværende med tilknyttede virksomheder	-2.604	1.732
	Udbetalt udbytte	-10.000	-13.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-14.907	-19.517
	Årets pengestrøm	-987	-1.945
	Likvider, primo	4.597	6.542
25	Likvider, ultimo	3.611	4.597

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Nettoomsætning

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Forretningsområder				
Medicinske tekstiler	211.401	201.324	10.465	8.316
Geografiske markeder				
Hjemmemarked	13.441	12.597	718	576
EU	164.364	160.274	8.173	5.938
Øvrige lande	33.596	28.453	1.574	1.802
	<u>211.401</u>	<u>201.324</u>	<u>10.465</u>	<u>8.316</u>

2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningskabende 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	
	2018	2017	2018	2017
Omkostninger				
Restruktureringsomkostninger	763	0	0	0
Selskabsskat heraf	-168	0	0	0
	<u>595</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Andel i resultat efter skat i datterselskaber	0	0	763	0
Produktionsomkostninger	763	0	0	0
Selskabsskat	-168	0	-168	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>595</u>	<u>0</u>	<u>595</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Gager og lønninger	58.272	54.145	18.728	17.428
Pensioner	1.915	1.877	1.279	1.305
Andre omkostninger til social sikring	13.774	12.411	193	202
	<u>73.961</u>	<u>68.433</u>	<u>20.200</u>	<u>18.935</u>
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktion	46.688	42.639	2.562	2.540
Distribution	13.022	12.491	8.127	7.877
Administration	14.251	13.303	9.511	8.518
	<u>73.961</u>	<u>68.433</u>	<u>20.200</u>	<u>18.935</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>585</u>	<u>548</u>	<u>25</u>	<u>26</u>

I koncernens samlede personaleomkostninger indgår vederlæggelse til direktion og bestyrelse på 3.623 t.kr. (2017: 2.725 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.

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	
	2018	2017	2018	2017
Immaterielle aktiver	162	305	147	291
Materielle aktiver	8.750	8.294	189	187
	<u>8.912</u>	<u>8.599</u>	<u>336</u>	<u>478</u>
Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktion	8.883	8.522	336	478
Administration	29	77	0	0
	<u>8.912</u>	<u>8.599</u>	<u>336</u>	<u>478</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
5 Andre driftsindtægter				
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	63	64	53	0
Management fee og provisioner fra datterselskaber	0	0	18.353	17.683
Management fee fra moderselskab	96	96	96	96
Royalty fra datterselskaber	0	0	19.991	19.892
Øvrige, netto	3	43	3	64
	<u>162</u>	<u>203</u>	<u>38.497</u>	<u>37.735</u>
6 Finansielle indtægter				
Bank, gældsbreve og obligationsrenter	36	43	36	43
Valutakursreguleringer	119	0	0	0
Tilknyttede virksomheder	1.673	1.634	1.084	1.029
	<u>1.828</u>	<u>1.677</u>	<u>1.120</u>	<u>1.072</u>
7 Finansielle omkostninger				
Kreditinstitutter	4.904	4.949	1.719	1.716
Valutakursreguleringer	0	758	136	436
Tilknyttede virksomheder	0	0	484	640
Øvrige renteomkostninger	0	1	0	2
	<u>4.904</u>	<u>5.708</u>	<u>2.339</u>	<u>2.794</u>
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.560	2.524	2.320	1.534
Årets regulering af udskudt skat	745	663	629	-94
Regulering af skat for tidligere år	0	0	0	0
	<u>4.305</u>	<u>3.187</u>	<u>2.949</u>	<u>1.440</u>
Årets aktuelle skat fordeles således:				
Resultatopgørelse	3.841	3.931	2.485	2.184
Egenkapital	464	-744	464	-744
	<u>4.305</u>	<u>3.187</u>	<u>2.949</u>	<u>1.440</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Immaterielle aktiver

t.kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og licenser	I alt
Kostpris 1. januar 2018	2.641	7.487	10.128
Tilgang	0	83	83
Afgang	-1.335	0	-1.335
Kostpris 31. december 2018	1.306	7.570	8.876
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	2.641	7.270	9.911
Afskrivninger	0	162	162
Afgang	-1.335	0	-1.335
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	1.306	7.432	8.738
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	138	138
Afskrives over		10 år	

t.kr.	Modervirksomhed		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter, licenser og produktrettigheder	I alt
Kostpris 1. januar 2018	2.641	12.396	15.037
Tilgang	0	83	83
Afgang	-1.335	0	-1.335
Kostpris 31. december 2018	2.641	12.479	15.120
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	2.641	12.279	14.920
Afskrivninger	0	147	147
Afgang	-1.335	0	-1.335
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	2.641	12.426	15.067
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	53	53
Afskrives over		10 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af 1 projekt indenfor produktområdet Ortho 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 2018	66.168	202.026	8.641	1.258	278.093
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	199	382	22	4	607
Overført	0	1.262	0	-1.262	0
Tilgang	206	7.693	32	75	8.006
Afgang	-1.539	0	-127	0	-1.666
Kostpris 31. december 2018	65.034	211.363	8.568	75	285.040
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	27.001	187.489	8.584	0	223.074
Valutakursregulering i udenlandske	86	338	22	0	446
Afskrivninger	3.632	4.755	30	0	8.417
Nedskrivninger	333	0	0	0	333
Afgang	-1.382	-53	-126	0	-1.561
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	29.670	192.529	8.510	0	230.709
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	35.364	18.834	58	75	54.331
Heraf finansielt leasede aktiver	25.835	0	0	0	25.835
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 2018	9.366	2.555	11.921
Tilgang	254	0	254
Afgang	-584	0	-584
Kostpris 31. december 2018	9.036	2.555	11.591
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	8.752	2.555	11.307
Afskrivninger	189	0	189
Afgang	-548	0	-548
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	8.393	2.555	10.948
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	643	0	643
Afskrives over	7 år	3-5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
Kostpris 1. januar	117.997	117.997
Kostpris 31. december	117.997	117.997
Værdireguleringer 1. januar	-66.724	-75.572
Valutakursregulering	-1.872	3.396
Årets resultat	4.605	5.452
Årets afgang (udbytter)	-4.150	0
Værdireguleringer 31. december	-68.141	-66.724
Regnskabsmæssig værdi 31. december	49.856	51.273
Modregnet i tilgodehavender	20.461	18.595
	70.317	69.868

Med hensyn til panthæftelser i dattervirksomheder henvises til note 20.

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejer-andel
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	
	2018	2017	2018	2017
Udskudt skat 1. januar	-2.268	-2.931	-2.301	-2.207
Valutakursregulering	1	0	0	0
Regulering tidligere år	0	0	0	0
Årets regulering	745	663	629	-94
Udskudt skat 31. december	-1.522	-2.268	-1.672	-2.301
Heraf skatteaktiv	-2.627	-3.028	-1.672	-2.301
Heraf skattepassiv	1.105	760	0	0

Udskudte skatteaktiver består af merafskrivningsmuligheder. Ledelsen har på baggrund af budgetter og fremskrivninger vurderet, at det er sandsynligt, at skatteaktiver kan udnyttes i fremtidige skattepligtige positive indkomster.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Tilgodehavende/skyldig selskabsskat

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Skyldig selskabsskat 1. januar	3.334	1.366	3.797	2.263
Regulering af skat tidligere år	2	-1	0	0
Årets aktuelle skat inkl. sambeskattede selskaber	3.560	2.524	2.320	1.534
Betalt selskabsskat i året	-802	-555	0	0
Skyldig selskabsskat 31. december	6.094	3.334	6.117	3.797
Heraf tilgodehavende skat	-303	-463	0	0
Heraf skyldig skat	6.397	3.797	6.117	3.797

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært depositum for husleje.

15 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 25.750.00 stk. aktier a 1 kr.

Aktiekapitalen er i 2017 blevet forhøjet med 750.000 stk aktier a 1 kr. Der har ikke i øvrigt været ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 år.

16 Andre hensatte forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Saldo 1. januar	513	513	0	0
Tilgang	1	0	0	0
Anvendt	0	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	514	513	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år	0	0	0	0
2-5 år	514	513	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	514	513	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

17 Finansielle forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Kreditinstitutter				
Kortfristet, kassekredit (under 1 år)	29.329	24.781	28.949	24.781
Kortfristet lån på anfordringsvilkår (under 1 år)	25.545	29.914	11.990	16.941
Leasinggæld	30.679	33.160	0	0
Gældsforpligtelser i alt	85.553	87.855	40.939	41.722

Leasinggæld, der forfalder efter 5 år, udgør 10.886 t.kr.

Gæld til kreditinstitutter indgår således i balancen:

Langfristede forpligtelser	28.100	30.588	0	0
Kortfristede forpligtelser	57.453	57.267	40.939	41.722
Gældsforpligtelser i alt	85.553	87.855	40.939	41.722

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	
	2018	2017	2018	2017
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt	4.661	3.802	2.716	1.860

Den årlige lejeforpligtelse udgør 1.577 t.kr. (2017:1.397 t.kr.). Den resterende lejeperiode udgør 65 måneder.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med Red Mountain Holding ApS. inkl. danske dattervirksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med sambeskattede danske selskaber for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskaber har ingen forpligtelser pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen er involveret i en skattesag i Slovakiet, hvor skattemyndighederne har udfordret koncernens transfer pricing setup vedrørende fradragsret for royalty for 2012. Den årlige skatteværdi inkl. renter udgør ca. 4-5 mio. kr. I 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Tytex Group:

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

t.kr.	2018	2017
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	9.529	10.273
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	18.909	15.795
Varelagre og tilgodehavender fra salg	64.472	59.117
Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed	298.147	297.621

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

Tytex Inc.
 Tytex GmbH
 Tytex Slovakia
 Tytex Thailand.

Moderselskab:

Til sikring af kreditinstitutters lån og kassekreditlinjer har moderselskabet stillet pant i aktierne i følgende datterselskaber:

Tytex Inc.
 Tytex GmbH
 Tytex Slovakia
 Tytex Thailand.

Moderselskabet har stillet pant i følgende aktiver:

t.kr.	2018	2017
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	643	614
Varelagre og tilgodehavender fra salg	2.678	1.629
Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed	40.939	41.722

Tytex har overfor datterselskaber i USA og Tyskland afgivet selvskyldnerkaution overfor bankengagement (USA 1.850 tUSD og Tyskland 200 tEUR).

21 Nærtstående parter

Tytex A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Vernal A/S, Danmark ejer 100 % af selskabskapitalen.

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2018	2017
Koncern		
Renteindtægter modervirksomhed	1.673	1.634
Management fee modervirksomhed	96	96
Tilgodehavende modervirksomhed	37.213	34.610
Modervirksomhed		
Management fee og provision dattervirksomheder	18.353	17.683
Royalty dattervirksomheder	19.991	19.892
Bestyrelseshonorar til ejer	300	100
Renteomkostninger til dattervirksomheder	484	640
Renteindtægter modervirksomhed	1.084	1.029
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	22.091	23.224
Gæld til dattervirksomheder	11.668	26.471
Udlodning af udbytte	10.000	13.000

Ud over udlodning af udbytte og bestyrelseshonorar har der ikke været transaktioner med kapitalejerne. Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse se note 3.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

21 Ejerforhold

Kapitalejere noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Vernal A/S
Industrivej 21
7430 Ikast.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
22 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.605	5.452
Overført resultat	-1.140	-2.264
	<u>13.465</u>	<u>13.188</u>
23 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		
Primært resultat	20.382	21.150
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	8.912	8.599
Hensatte forpligtelser	1	0
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	-63	-64
Øvrige	177	-75
	<u>29.409</u>	<u>29.611</u>
24 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.073	-1.489
Ændring i tilgodehavender	-2.136	-1.787
Ændring i leverandører og anden gæld	1.610	174
	<u>-3.599</u>	<u>-3.102</u>
25 Likvider		
Likvide beholdninger	<u>3.608</u>	<u>4.597</u>
Likvider	<u>3.608</u>	<u>4.597</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tytex A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Enkelte regnskabsposter er reklassificeret. Sammenligningstallene er tilpasset. Selskabets koncernregnskab indgår i Vernal A/S' koncernregnskab og i Red Mountain Holding ApS' koncernregnskab.

Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges i hele tusinde kr.

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 eliminerings 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 dattervir

ksomheders 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 Red Mountain Holding-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.

Red Mountain Holding ApS er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraxis

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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 salgsomkostninger 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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskostninger.

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 leasingydelserne 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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 underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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 vedtages 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 nettosalgpris 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 nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer 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.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med 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 bankindeståender.

Segmentoplysninger

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