

Tytex A/S

Industrivej 21, 7430 Ikast

CVR-nr. 45 07 58 18

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. februar 2020

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Birgitte N. Jørgensen', is written over a horizontal dotted line.

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	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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 17. februar 2020

Direktion:



Jan Dam

Bestyrelse:



Kurt Bering Sørensen
formand



Lars Stagaard Jensen



Birgitte Nygaard Jørgensen

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 17. februar 2020
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

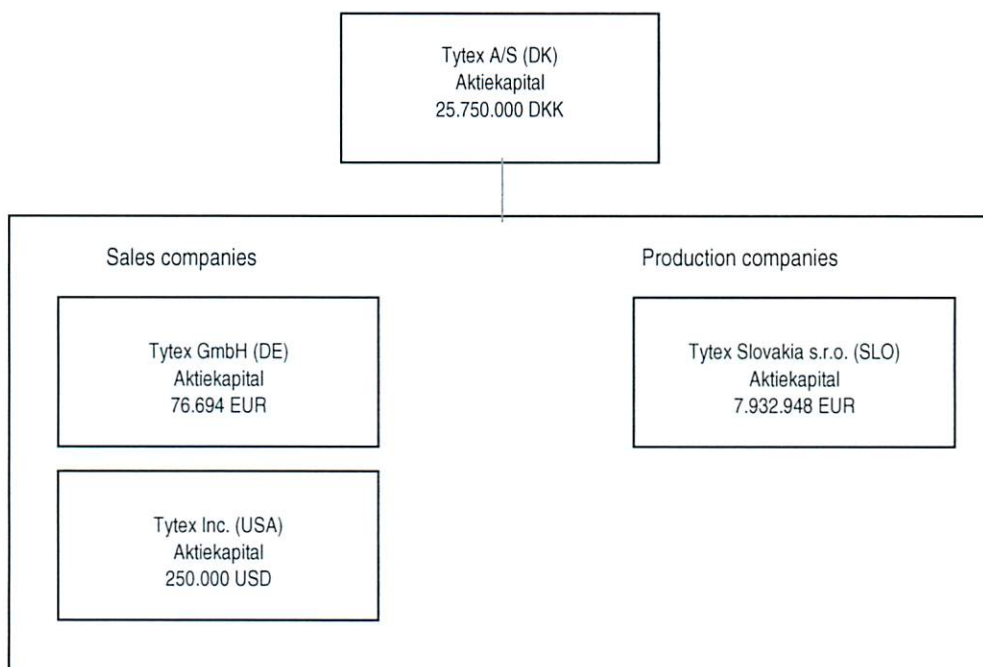
Ledelsesberetning

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	Kurt Bering Sørensen, formand Lars Stagaard Jensen Birgitte Nygaard Jørgensen
Direktion	Jan Dam
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Tytex A/S er et 90 % ejet datterselskab af Zefyr Invest II A/S og 10 % ejet af Jan Dam Holding ApS.

Ledelsesberetning
Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	58.173	64.801	64.446	67.536	58.576
Resultat af primær drift	16.926	20.382	21.150	22.562	11.601
Resultat af finansielle poster	-2.659	-3.077	-4.031	-2.891	-3.424
Årets resultat	10.683	13.465	13.188	15.047	5.166
Balancesum					
Balancesum	116.827	155.968	154.496	161.767	190.676
Egenkapital	33.233	44.634	41.392	39.518	35.749
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	22.550	21.778	21.923	23.338	28.372
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-2.388	-7.858	-4.351	10.993	-2.724
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.690	-8.006	-4.376	-1.878	-3.013
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-13.584	-15.636	-19.844	-36.877	-41.022
Pengestrøm i alt	6.578	-1.716	-1.945	-2.139	-15.374
Nøgletal					
Afkastgrad	14,5%	13,1%	13,7%	14,0%	6,1%
Likviditetsgrad	120,2%	123,5%	121,1%	115,2%	95,5%
Egenkapitalandel (soliditet)	28,4%	28,6%	26,8%	24,4%	18,7%
Egenkapitalforrentning	27,4%	31,3%	32,6%	40,0%	13,4%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	560	585	548	554	586

Nøgletallene er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
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.

Resultat af den primære drift på 16,9 mio. kr., et fald på 3,4 mio. kr. sammenlignet med 2018 resultatet. Det lavere resultat kan primært henføres til ekstraordinære nedskrivninger af lagre..

Årets resultat i 2019 anses som tilfredsstillende.

Investeringer

Tytex A/S har i årets løb investeret i den eksisterende produktionskapacitet. Der er i regnskabsåret investeret 2,7 mio. kr. i materielle anlægsaktiver. I 2018 var investeringerne på 8,0 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 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 finansieret med egenkapital og kassekredit.

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 har været involveret længerevarende skattesag i Slovakiet. Baseret på svar fra lokale skattemyndigheder i efteråret 2019 og på vurderinger fra koncernens juridiske rådgiver er det ledelsens opfattelse at denne sag er endelig afsluttet.

Valutarisici

Koncernens primære afregningsvaluta er EUR og sekundært USD.

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 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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

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.

I 2019 er der bl.a. opnået følgende udvalgte resultater:

	Resultat	Mål
Spild i produktion	2,77%	3,10 %
Elektricitet m ³ /kg	4,33	4,40
Spildevand l/kg	12,60	13,85

Mere end 80% 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Bruttofortjeneste	58.173	64.801	29.753	36.192
	Distributionsomkostninger	-23.955	-24.407	-10.902	-10.968
	Administrationsomkostninger	-17.292	-20.012	-11.885	-12.660
	Resultat af primær drift	16.926	20.382	6.965	12.564
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	5.698	4.605
2	Finansielle indtægter	1.542	1.828	1.055	1.120
3	Finansielle omkostninger	-4.200	-4.904	-1.645	-2.339
	Resultat før skat	14.268	17.306	12.075	15.950
4	Skat af årets resultat	-3.585	-3.841	-1.392	-2.485
	Årets resultat	10.683	13.465	10.683	13.465
17	Forslag til resultatdisponering				

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Aktiver				
	Langfristede aktiver				
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Patenter og licenser	125	138	55	53
		<u>125</u>	<u>138</u>	<u>55</u>	<u>53</u>
6	Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	30.046	33.289	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	15.424	18.834	633	643
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	53	58	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	825	75	0	0
		<u>46.348</u>	<u>52.256</u>	<u>633</u>	<u>643</u>
	Finansielle aktiver				
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	68.031	70.317
	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	0	1.444	11.462
8	Udskudt skatteaktiv	1.364	1.996	1.220	1.672
		<u>1.364</u>	<u>1.996</u>	<u>70.695</u>	<u>83.451</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>47.837</u>	<u>54.390</u>	<u>71.383</u>	<u>84.147</u>
	Kortfristede aktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	13.170	14.063	0	0
	Varer under fremstilling	4.457	5.392	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	7.866	12.243	253	419
		<u>25.493</u>	<u>31.698</u>	<u>253</u>	<u>419</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.688	31.407	1.511	2.259
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	31.096	0	22.091
	Tilgodehavende selskabsskat	0	303	0	0
	Andre tilgodehavender	4.595	4.405	257	213
9	Periodeafgrænsningsposter	489	522	366	393
		<u>34.772</u>	<u>67.733</u>	<u>2.134</u>	<u>24.956</u>
	Likvide beholdninger	<u>8.725</u>	<u>2.147</u>	<u>82</u>	<u>72</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>68.990</u>	<u>101.578</u>	<u>2.469</u>	<u>25.447</u>
	AKTIVER I ALT	<u>116.827</u>	<u>155.968</u>	<u>73.853</u>	<u>109.594</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		Passiver			
		Egenkapital			
10	Aktiekapital	25.750	25.750	25.750	25.750
	Overført resultat	7.483	8.884	7.483	8.884
	Foreslået udbytte	0	10.000	0	10.000
	Egenkapital i alt	33.233	44.634	33.233	44.634
		Langfristede forpligtelser			
8	Udskudt skat	345	474	0	0
11	Andre hensatte forpligtelser	442	514	0	0
12	Kreditinstitutter	24.928	28.100	0	0
	Anden gæld	486	0	486	0
		26.201	29.088	486	0
		Kortfristede forpligtelser			
12	Kreditinstitutter	29.379	55.992	26.903	40.939
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.126	13.596	980	1.626
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9.514	17.785
	Selskabsskat	2.505	280	0	0
	Anden gæld	11.383	12.378	2.737	4.610
		57.393	82.246	40.134	64.960
	Forpligtelser i alt	83.594	111.334	40.620	64.960
	Passiver I ALT	116.827	155.968	73.853	109.594
13	Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

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

		Koncern			
		Overført			
t.kr.		Aktiekapital	resultat	Udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	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	-1.871	0	-1.871
	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
	Betalt udbytte	0	0	-10.000	-10.000
	Udlodning ekstraordinært udbytte	0	-11.500	0	-11.500
	Overført via resultatdisponering	0	10.683	0	10.683
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	-2.859	0	-2.859
	Valutakursregulering, øvrige	0	2.918	0	2.918
	Skat af egenkapitalposterings	0	-643	0	-643
	Egenkapital 31. december 2019	25.750	7.483	0	33.233

		Mодerselskab				
		Overført				
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Nettop-skrivning	Udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	25.750	5.642	0	10.000	41.392
	Betalt udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
17	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
	Betalt udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
	Udlodning ekstraordinært udbytte	0	-11.500	0	0	-11.500
17	Overført via resultatdisponering	0	4.985	5.698	0	10.683
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	0	-2.859	0	-2.859
	Valutakursregulering, øvrige	0	2.918	0	0	2.918
	Skat af egenkapitalposterings	0	-643	0	0	-643
	Betalt udbytte fra datterselskaber	0	6.698	-6.698	0	0
	Udlignet - reserve negativ	0	-3.859	3.859	0	0
	Egenkapital 31. december 2019	25.750	7.483	0	0	33.233

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

Note	t.kr.	Koncern	
		2019	2018
18	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	25.326	29.147
19	Ændring i driftskapital	7.301	-3.338
	Pengestrøm fra primær drift	32.627	25.809
	Renteindtægter, betalt	1.336	1.674
	Renteomkostninger, betalt	-4.110	-4.903
	Pengestrøm fra ordinær drift	29.853	22.580
	Betalt selskabsskat	-7.303	-802
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	22.550	21.778
5	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-15	-83
6	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.690	-8006
	Salg af materielle anlægsaktiver	317	231
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-2.388	-7.858
	Ændring i langfristede forpligtelser	-2.686	-2.488
	Afdrag på banklån etc.	-25.138	-4.363
	Ændring på kassekredit	-1.473	3.819
	Forhøjelse af aktiekapital	0	0
	Ændring i mellemværende med tilknyttede virksomheder	37.213	-2.604
	Udbetalt udbytte	-21.500	-10.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-13.584	-15.636
	Årets pengestrøm	6.578	-1.716
	Likvider, primo	2.147	3.863
20	Likvider, ultimo	8.725	2.147

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Gager og lønninger	59.908	58.272	17.689	18.728
Pensioner	1.996	1.915	1.312	1.279
Andre omkostninger til social sikring	13.869	13.774	220	193
	<u>75.772</u>	<u>73.961</u>	<u>19.222</u>	<u>20.200</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>560</u>	<u>585</u>	<u>24</u>	<u>25</u>

I koncernens samlede personaleomkostninger indgår vederlæggelse til direktion og bestyrelse på 3.379 t.kr. (2018: 3.623 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.

2 Finansielle indtægter

Andre finansielle poster	229	155	86	36
Tilknyttede virksomheder	1.314	1.673	968	1.084
	<u>1.542</u>	<u>1.828</u>	<u>1.054</u>	<u>1.120</u>

3 Finansielle omkostninger

Andre finansielle poster	4.201	4.904	1.352	1.854
Tilknyttede virksomheder	0	0	293	484
	<u>4.200</u>	<u>4.904</u>	<u>1.645</u>	<u>2.338</u>

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	3.712	3.560	1.582	2.320
Årets regulering af udskudt skat	502	745	453	629
Regulering af skat for tidligere år	14	0	0	0
	<u>4.228</u>	<u>4.305</u>	<u>2.035</u>	<u>2.949</u>

Årets aktuelle skat fordeles således:

Resultatopgørelse	3.585	3.841	1.392	2.485
Egenkapital	643	464	643	464
	<u>4.228</u>	<u>4.305</u>	<u>2.035</u>	<u>2.949</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Immaterielle aktiver

t.kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og licenser	I alt
Kostpris 1. januar 2019	1.306	7.570	8.876
Tilgang	0	15	15
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	1.306	7.585	8.891
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	1.306	7.432	8.738
Afskrivninger	0	28	28
Afgang	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	1.306	7.460	8.766
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	125	125
Afskrives over		10 år	

t.kr.	Modervirksomhed		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter, licenser og produktrettigheder	I alt
Kostpris 1. januar 2019	1.306	12.479	13.785
Tilgang	0	15	15
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	1.306	12.494	13.800
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	1.306	12.426	13.732
Afskrivninger	0	13	13
Afgang	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	1.306	12.439	13.745
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	55	55
Afskrives over		10 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af 1 projekt indenfor produktområdet Ortho care.

6 Materielle aktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2019	60.823	211.363	8.568	75	280.829
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	22	44	2	0	68
Overført	0	1.589	0	-1.589	0
Tilgang	25	69	78	2.518	2.690
Afgang	0	-1.372	-49	-179	-1.601
Kostpris 31. december 2019	60.870	211.693	8.599	825	281.988
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	27.534	192.529	8.510	0	228.573
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	9	36	0	0	46
Afskrivninger	3.281	5.076	85	0	8.442
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
Afgang	0	-1.372	-49	0	-1.421
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	30.824	196.269	8.546	0	235.640
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	30.046	15.424	53	825	46.348
Heraf finansielt leasede aktiver	22.803	0	0	0	22.803
Afskrives over	15-40 år	7 år	3-5 år		

t.kr.	Modervirksomhed		
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2019	9.036	2.555	11.591
Tilgang	140	0	140
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	9.176	2.555	11.731
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	8.393	2.555	10.948
Afskrivninger	150	0	150
Afgang	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	8.543	2.555	11.098
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	633	0	633
Afskrives over	7 år	3-5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
Kostpris 1. januar	117.997	117.997
Kostpris 31. december	117.997	117.997
Værdireguleringer 1. januar	-68.141	-66.724
Valutakursregulering	-2.859	-1.872
Årets resultat	5.698	4.605
Årets afgang (udbytter)	-6.698	-4.150
Værdireguleringer 31. december	-72.000	-68.141
Regnskabsmæssig værdi 31. december	45.997	49.856
Modregnet i tilgodehavender	22.034	20.461
	68.031	70.317

Med hensyn til panthæftelser i dattervirksomheder henvises til note 14.

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%

8 Udskudt skat/udskudt skatteaktiv

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Udskudt skat 1. januar	-1.522	-2.268	-1.672	-2.301
Valutakursregulering	1	1	0	0
Regulering tidligere år	0	0	0	0
Årets regulering	502	745	452	629
Udskudt skat 31. december	-1.019	-1.522	-1.220	-1.672
Heraf skatteaktiv	-1.364	-1.996	-1.220	-1.672
Heraf skattepassiv	345	474	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

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært depositum for husleje.

10 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.

11 Andre hensatte forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Saldo 1. januar	513	513	0	0
Tilgang	-71	1	0	0
Anvendt	0	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	442	514	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år	0	0	0	0
2-5 år	442	514	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	442	514	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Finansielle forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Kreditinstitutter				
Kortfristet, kassekredit (under 1 år)	26.393	27.868	26.903	28.949
Kortfristet lån på anfordringsvilkår (under 1 år)	0	25.545	0	11.990
Leasinggæld	27.914	30.679	0	0
Gældsforpligtelser i alt	54.307	84.092	26.903	40.939

Leasinggæld, der forfalder efter 5 år, udgør 6.615 t.kr.

Gæld til kreditinstitutter indgår således i balancen:

Langfristede forpligtelser	24.928	28.100	0	0
Kortfristede forpligtelser	29.379	55.992	26.903	40.939
Gældsforpligtelser i alt	54.307	84.092	26.903	40.939

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.

Kontraktlige forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt	5.087	4.661	1.925	2.716

Den årlige lejeforpligtelse udgør 1.763 t.kr. (2018:1.577 t.kr.). Den resterende lejeperiode udgør 25 måneder.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med Red Mountain Holding ApS. inkl. danske dattervirksomheder frem til 15. august 2019. Herefter er selskabet sambeskattet med Zefyr Invest II A/S.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med sambeskattede danske selskaber for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers forpligtelser pr. 31. december 2019 udgør 1.582 tkr. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Tytex Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut har Tytex Koncern afgivet virksomhedspant på DKK 10 mio. med pant i følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

t.kr.	2019	2018
Goodwill og andre immaterielle rettigheder	125	-
Varelager	25.493	0
Produktionsanlæg og maskiner	15.424	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	53	0
Tilgodehavende fra salg og tjensteydelser	29.688	0

Pantet i varelager, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar omfatter endvidere transport i skadeerstatning vedrørende de pantsatte aktiver.

Tytex Koncern har afgivet ikke-pantsætningserklæring i dets aktiver overfor kreditinstitut

Alle datterselskaber garanterer for moderselskabets (Tytex A/S) gæld til kreditinstitut.

Moderselskab:

Til sikkerhed for kreditinstitut har Tytex A/S afgivet virksomhedspant på DKK 10 mio. med pant i følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

t.kr.	2019	2018
Goodwill og andre immaterielle rettigheder	125	-
Varelager	25.493	0
Produktionsanlæg og maskiner	15.424	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	53	0
Tilgodehavende fra salg og tjensteydelser	29.688	0

Pantet i varelager, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar omfatter endvidere transport i skadeerstatning vedrørende de pantsatte aktiver.

Tytex A/S har afgivet selvskyldnerkaution for alle datterselskabers mellemværende med kreditinstitut

Tytex A/S har afgivet ikke-pantsætningserklæring i dets aktiver overfor kreditinstitut

15 Nærtstående parter

Tytex A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Zefyr Invest II A/S er majoritetsaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

I årets løb har selskabet ikke, bortset fra koncerninterne transaktioner, elimineret i koncernregnskabet for Tytex A/S og normalt ledelsesvederlag, gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere eller andre nærtstående parter.

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7, hvilket har været ingen i indværende regnskabsår. Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Øvrige nærtstående parter

Tytex A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder og selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Ejerforhold

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

Zefyr Invest II A/S
Torskekaj 1, 3. sal
6700 Esbjerg

Jan Dam Holding ApS
Hjerting Strandvej 129
6700 Esbjerg V

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.698	4.605
Overført resultat	4.985	-1.140
	<u>10.683</u>	<u>13.465</u>
18 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		
Primært resultat	16.926	20.382
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:	8.470	8.651
Af- og nedskrivninger		
Hensatte forpligtelser	-72	0
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	-137	-63
Øvrige	139	177
	<u>25.326</u>	<u>29.147</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.205	-3.073
Ændring i tilgodehavender	1.561	-769
Ændring i leverandører og anden gæld	-465	504
	<u>7.301</u>	<u>-3.338</u>
20 Likvider		
Likvide beholdninger	<u>8.725</u>	<u>3.863</u>
Likvider	<u>8.725</u>	<u>3.863</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tytex A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Selskabet har med henvisning til det retvisende billede ændret regnskabspraksis for præsentation af gevinst eller tab ved en sale and leaseback-transaktion, der resulterede i en finansiel leasingaftale i regnskabsåret 2012. Gevinst eller tab ved en sale and leaseback-transaktion udskydes og præsenteres som en del af anlægsaktivets oprindelige værdi, hvorved beløbet indregnes i takt med afskrivninger på leasingaktivet. Det leasede aktiv behandles herefter som den hidtidige regnskabspraksis inden transaktionen.

Ændringen har ingen beløbsmæssig effekt på resultatopgørelse eller egenkapital for 2019 eller hoved- og nøgletal. Den beløbsmæssig effekt på balancesum udgør -1.804 tkr. pr. 31. december 2019 og -2.075 tkr. pr. 31. december 2018. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis og præsentation.

Bortset fra ovenstående er koncernregnskabet og årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Enkelte regnskabsposter er reklassificeret, hvor sammenligningstallene er tilpasset.

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 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.

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.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens §32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

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 acontoskatteordninger m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med modervirksomhedens 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.

Tytex A/S' modervirksomhed 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 regnskabspraksis

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 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

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 salgsomkostninger 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 finansiell leasingaftale, udskydes og præsenteres som en del af anlægsaktivets oprindelige værdi, hvorved beløbet medregnes i takt med afskrivningerne på leasingaktivet.

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 proportionalt med leasingydelserne over leasingaftalens løbetid.

Finansiell leasing

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes 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 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 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 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.

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 hos tilknyttede virksomheder" eller "gæld til tilknyttede virksomheder".

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.

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

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.