



---

Fibertex Personal Care A/S  
CVR-nr. 33 07 77 69  
Hjemstedsadresse:  
Svendborgvej 2  
9220 Aalborg Øst

---

# Årsrapport 2020

**INDHOLDSFORTEGNELSE****Side**

Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for koncernen	16
Balance for koncernen	17
Pengestrømsopgørelse for koncernen	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Noter til koncernen	22
Resultatopgørelse for moderselskabet	53
Balance for moderselskabet	54
Pengestrømsopgørelse for moderselskabet	56
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	57
Noter til moderselskabet	59

## SELSKABSOPLYSNINGER

### Selskab

Fibertex Personal Care A/S  
Svendborgvej 2  
9220 Aalborg Øst  
CVR-nr.: 33 07 77 69  
Hjemstedskommune: Aalborg

Telefon: +45 722 99 722  
web: [www.fibertexpersonalcare.com](http://www.fibertexpersonalcare.com)  
e-mail: [info@fibertexpersonalcare.com](mailto:info@fibertexpersonalcare.com)

### Bestyrelse

Advokat Jørn Ankær Thomsen, formand  
Administrerende direktør Jens Bjerg Sørensen, næstformand  
Direktør Jørgen Iversen  
Textiloperatør Bo Nielsen \*)  
Controller Rasmus Remmer Bielidt \*)

\*) medarbejdervalgt

### Direktion

Administrerende direktør Mikael Staal Axelsen  
Økonomidirektør Claus Svanberg

### Revision

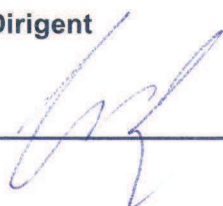
EY Godkendt Revisionspartnerselskab

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 8. marts 2021.

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. marts 2021.

Dirigent



---

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Fibertex Personal Care A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.


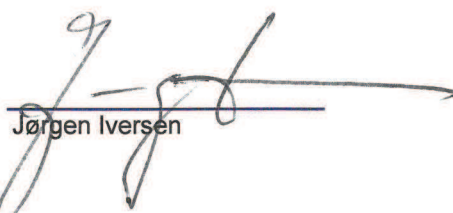

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg den 1. marts 2021.

### Direktion

  
Mikael Staal Axelsen  
Claus Svanberg

### Bestyrelse

  
Jørn Ankær Thomsen  
Formand  
Jens Bjerg Sørensen  
Næstformand  
Jørgen Iversen  
Rasmus Remmer Bielidt  
Bo Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### TIL KAPITALEJERNE I FIBERTEX PERSONAL CARE A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fibertex Personal Care A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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.

#### 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING - fortsat

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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.

---

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING - fortsat

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet - fortsat

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

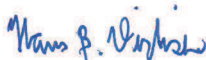
Aalborg den 1. marts 2021.

#### EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. 21334



Hans B. Vistisen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. 23254

HOVED- OG NØGLETAL

KONCERNOVERSIGT (1.000 kr.)

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>OMSÆTNING</b>	<b>2.117.576</b>	<b>2.182.787</b>	<b>2.187.444</b>	<b>2.016.451</b>	<b>1.791.538</b>
<b>Resultat før renter, af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>405.743</b>	<b>352.381</b>	<b>315.235</b>	<b>364.935</b>	<b>361.762</b>
Af- og nedskrivninger	(136.628)	(137.458)	(121.606)	(114.148)	(116.196)
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>269.115</b>	<b>214.923</b>	<b>193.629</b>	<b>250.787</b>	<b>245.566</b>
Nettofinansiering	(15.757)	(12.321)	(18.159)	(25.068)	(6.924)
<b>Resultat før skat (EBT)</b>	<b>253.357</b>	<b>202.602</b>	<b>175.470</b>	<b>225.719</b>	<b>238.642</b>
Skat af årets resultat	(56.622)	(42.877)	(44.372)	(46.858)	(60.504)
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>196.735</b>	<b>159.725</b>	<b>131.098</b>	<b>178.861</b>	<b>178.138</b>

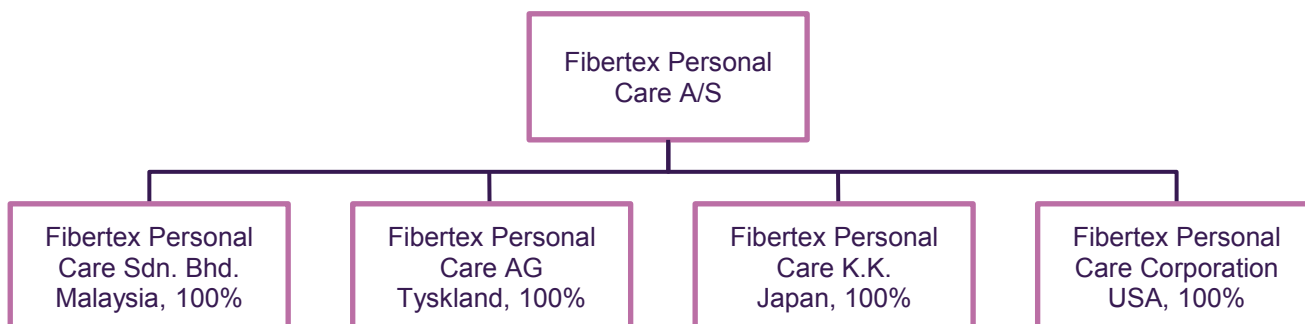
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>	<b>423.353</b>	<b>426.436</b>	<b>184.357</b>	<b>253.492</b>	<b>331.371</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.105.121</b>	<b>1.103.903</b>	<b>991.649</b>	<b>940.887</b>	<b>876.939</b>
<b>Balancesum</b>	<b>1.869.152</b>	<b>2.105.454</b>	<b>2.322.722</b>	<b>2.249.494</b>	<b>1.908.379</b>

REGNSKABSRELATEREDE NØGLETAL

Gennemsnitligt antal medarbejdere	745	746	713	656	574
Investeringer i materielle aktiver	90.267	50.628	148.854	318.025	356.629
Egenkapitalforrentning (%)	17,8%	15,2%	13,6%	19,7%	21,4%
Afkast af investeret kapital (ROIC %)	17,8%	12,9%	11,5%	16,3%	18,8%
Soliditet (%)	59,1%	52,4%	42,7%	41,8%	46,0%

Nøgletal er beregnet i henhold til Finansforeningens Anbefalinger.

KONCERNOVERSIGT





## LEDELSESBERETNING

### Koncernens væsentlige aktiviteter

Fibertex Personal Care producerer en række af de materialer, der anvendes i babybleer og andre engangsprodukter til personlig hygiejne. Fibertex Personal Care har produktion i Danmark og Malaysia og har en markedsposition i top tre i såvel Europa som Sydøstasien. Globalt er Fibertex Personal Care blandt verdens fem største producenter af spunbond produkter til hygiejneindustrien. Aktiviteterne omfatter endvidere Innowo Print, som er markedsleder indenfor print direkte på nonwovens til hygiejneindustrien. Print på nonwovens foregår i dag i Tyskland, Malaysia og USA.

### Salg og kunder

Fibertex Personal Care afsætter produkter over hele verden med hovedvægt på Europa og Asien. Salget sker direkte til store kunder via koncernens egne salgsorganisationer i Danmark, Tyskland, Malaysia og USA.

Det er vigtigt for koncernens kunder, at de kan få en høj leveringssikkerhed og samtidig tilstrækkelig fleksibilitet således, at de markedsudsving, som kunderne oplever, kan afspejles i deres køb af nonwovens. Markedet stiller generelt høje krav til produkter og produktsikkerhed, og der er særdeles stort fokus på kvalitet. Kunderne mødes med krav om stadig kortere leveringstid, hvilket afspejles i forventningerne til leveringstiden fra Fibertex Personal Care.

Fibertex Personal Care har i september 2020 annonceret etablering af endnu en produktionslinje i Sendayan, Malaysia, der forventes at blive sat i drift i andet halvår 2021. Udvidelsen skal sikre, at Fibertex Personal Care får del i den forventede fortsatte vækst i Asien.

Ud over etableringen af den nye linje i Malaysia, annoncerede Fibertex Personal Care, ligeledes i september 2020, en udvidelse af printforretningen i USA med en ny printlinje. Den nye printlinje forventes at blive idriftsat i andet halvår 2021, og skal imødekomme en stigende efterspørgsel efter nonwovens med print i USA.

### Teknologi og produktion

Fibertex Personal Care anvender spunmelt teknologi, som grundlæggende produktionsteknologi til fremstilling af produkter. Fibertex Personal Care har spunmelt produktion i to lande, Danmark og Malaysia. Fibertex Personal Care anvender primært spunmelt teknologi til fremstilling af nonwovens ud fra polypropylen-granulat, som er et miljøvenligt plastprodukt.

Fibertex Personal Care har otte store produktionslinjer, heraf tre i Danmark og fem i Malaysia, som producerer ultratynde nonwovens tekstiler med en høj produktionseffektivitet og af høj kvalitet. Hver linje har sit speciale, som spænder fra super bløde produkter og produkter med ekstrem barriere til ultratynde produkter.

Fibertex Personal Care har desuden syv printlinjer, fordelt med henholdsvis fire i Tyskland, to i Malaysia og en i USA, der alle leverer print på nonwovens i de bredder og længder kunderne ønsker.

### Markedsudvikling

I Europa er efterspørgslen på specialprodukter stigende, hvorfor begge forretningsområder, nonwovens og printet nonwovens har intensiveret indsatsen på innovation og patenter inden for netop specialprodukter. Resultatet ses nu i en produktportefølje med nye funktioner og visuelle effekter samt mere bløde og tekstillignende materialer.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

Udover fysiske produkter har virksomheden arbejdet med udvikling af nye services, herunder et forbedret udvalg af færdige Innowo Print designs til de mange kunder, som ikke har sin egen designafdeling. Dette, sammenholdt med en allerede førende position på kvalitet og innovation, gør at Innowo Prints konkurrencekraft styrkes betragtelig.

Virksomheden arbejder ligeledes proaktiv med en spirende efterspørgsel på bæredygtige produkter, som falder godt i tråd med den store fokus, som virksomheden i mange år har haft på bæredygtig produktion og ansvarligt forbrug af ressourcer.

Fibertex Personal Cares salg af produkter er primært til babyble-segmentet, men med en klar stigning i afsætning af produkter til inkontinens- og hygiejnebind-segmentet. Denne stigning er en konsekvens af den demografiske udvikling og generelt mere krævende hygiejnebindsforbrugere. Der arbejdes således fortsat intenst med udnyttelse af teknologiplatformen, råvarer og teknikker, som muliggør fremstillingen af specialprodukter- og services.

Covid-19 (Corona) krisen gør, at behovet for medical-produkter er steget eksplosivt. Dette har medført en stigende efterspørgsel på nonwovens til eksempelvis beskyttelsesdragter, ansigtsmasker og engangsklude med antibakteriel og desinficerende egenskaber. Der arbejdes intenst, i hele nonwovens industrien, på hurtigst muligt at kunne levere disse produkter. Det betyder, at nogle af de nonwovens producenter, der i forvejen producerer materiale til medicalprodukter, investerer i ekstra kapacitet – og at andre omprioriterer dele af deres produktion. Fibertex Personal Care producerer i begrænset omfang materiale til beskyttelsesdragter, men forventer ikke yderligere omprioritering i produktionen.

Ovennævnte forandringer og den stigende efterspørgsel på nonwovens til medical-produkter betyder, at markedssituationen med overkapacitet af nonwovens materialer til hygiejneprodukter er aftagende. Covid-19 krisen har desuden medført at der er sket en øget regionalisering med fokus på forsyningssikkerheden.

På trods af den aktuelle Covid-19 krise har Fibertex Personal Care klaret sig tilfredsstillende i 2020.

### Indkøb

Covid-19 har været den altoverskyggende parameter i forhold til PP prisdannelsen i 2020.

I Europa var prisen for polypropylen gennemsnitligt 1.231 EUR/t i første kvartal 2020. Herefter ramte Covid-19 krisen for alvor Europa. Efterspørgslen på polypropylen faldt og olieprisen faldt. Dette medførte polypropylen prisen faldt til en gennemsnitspris på 1.074 EUR/t i andet kvartal 2020. Den laveste pris for året var 1.051 EUR/t i maj måned. Efterspørgslen på polypropylen faldt især inden for automobilindustrien, der er et stort segment for polypropylenindustrien. Til gengæld steg efterspørgslen inden for emballage, hygiejne samt husholdningsprodukter. I tredje og fjerde kvartal 2020 var polypropylenprisen meget stabil med en gennemsnitspris på 1.115 EUR/t. I december steg prisen dog til 1.155 EUR/t som følge af nyheden om vaccinen mod Covid-19.

Polypropylenmarkedet i Sydøstasien har været tilsvarende påvirket af Covid-19 krisen. Dog har der været en tidsforskydning i fht. Europa. Asien blev ramt af coronavirus tidligere end Europa men samtidig er efterspørgslen også vendt tidligere tilbage, specielt drevet af stigende efterspørgsel fra Kina i andet halvår. Polypropylenprisen faldt således allerede i årets første måneder fra 970 USD/t i januar til 761 USD/t i april som det laveste niveau for året. Gennemsnitsprisen i første og andet kvartal 2020 var henholdsvis 918 USD/t og 817 USD/t. Efter at Kina fik kontrol over Covid-19 er polypropylenprisen steget i Sydøstasien i løbet af tredje og fjerde kvartal til henholdsvis 920 USD/t og 1.080 USD/t. Polypropylenprisen ultimo året var ligeledes påvirket af logistik udfordringer i regionen samt et presset polypropylenmarked i USA, hvorfor polypropylenproducenter søger mod USA for bedre indtjening i stedet for Asien.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

### Omsætning og indtjening

Fibertex Personal Care realiserede i 2020 en omsætning på 2.118 mio. kr. mod en omsætning på 2.183 mio. kr. i 2019.

Faldet i omsætningen er drevet af en række modsatrettede forhold, hvor salgsmængderne fra fabrikkerne i Danmark og Malaysia er steget, samtidig med at råvarepriserne og deraf følgende salgspriserne er faldet.

Det realiserede EBITDA blev 406 mio. kr. i 2020 mod 352 mio. kr. i 2019. Fremgangen i resultatet er især drevet af den højere afsætning leveret fra fabrikkerne i Malaysia og Danmark. Ud over en højere afsætning, har resultatudviklingen været drevet af en gunstig valutakursudvikling i USD/MYR. Kursudviklingen har effekt for datterselskabet i Malaysia, idet alt salg sker i USD, mens den rapporterende valuta er MYR.

Årets resultat blev 197 mio. kr. i 2020 mod 160 mio. kr. i 2019.

Omsætningen og indtjeningen for 2020 har levet op til forventningerne angivet i årsrapporten for 2019.

Fibertex Personal Care A/S indgik i 2018 en administrativ aftale med de danske skattemyndigheder om en forhøjelse af den skattemæssige indkomst for årene 2007 – 2013 vedrørende en skønsmæssig løbende royaltyindkomst for modervirksomheden på 86,5 mio.kr., svarende til en skattebetaling på 21,6 mio.kr. Koncernen har efterfølgende åbnet en Mutual Agreement Procedures (MAP) med de malaysiske skattemyndigheder med henblik på korresponderende nedsættelse af den skattemæssige indkomst hos dattervirksomheden i Malaysia.

Der blev oprindeligt anmodet om MAP i november 2016, men pga. det efterfølgende forlig blev der indsendt en ny revideret MAP-anmodning i Februar 2020. Indsendelsen er sket både i Danmark og Malaysia. Vi har løbende været i dialog med både de danske og malaysiske kompetente myndigheder, som begge har anerkendt MAP-anmodningen og er positivt indstillede på at finde en løsning, dog har der endnu ikke været afholdt møder mellem de kompetente myndigheder. Processen forventes forsinket pga. Covid-19, og det er derfor ikke pt. muligt at give et estimat på, hvor lang tid yderligere der vil gå, før MAP-sagen er afsluttet.

Det vurderes overvejende sandsynligt, at en korresponderende nedsættelse vil ske, hvorfor der i koncernregnskabet er indregnet et skatteaktiv vedrørende tidligere år for Malaysia på 21,6 mio.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 21,6 mio.kr.).

### Cashflow, investeringer og rentebærende gæld

Koncernens cashflow fra driften blev i 2020 423 mio. kr. mod 426 mio. kr. i 2019. Cashflowet er på niveau med tidligere år og som forventet for 2020.

Koncernens nettorentebærende gæld er i 2020 faldet med 215 mio. kr. til 327 mio. kr. mod 542 mio. kr. ved udgangen af 2019. Nedbringelsen af den rentebærende gæld kan tilskrives lavere binding i arbejdskapitalen samt øget indtjening. Dette, sammenholdt med forholdsvis lave investeringer i året, har samlet øget det opgjorte afkast på den investerede kapital (ROIC) til 17,8% ved udgangen af 2020 mod 12,9% ved udgangen af 2019. Herudover er der udbetalt udbytte til aktionærerne på i alt 125 mio. kr. i 2020.

### Human Resources

Hos Fibertex Personal Care er medarbejderne den vigtigste ressource. Det er deres kompetencer, trivsel og engagement, som skal være med til at sikre virksomhedens fortsatte udvikling og vækst. Som en naturlig følge heraf arbejdes der kontinuerligt med at tiltrække, udvikle og fastholde dygtige og engagerede medarbejdere på alle niveauer i virksomheden.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

Da Fibertex Personal Care er en virksomhed med selskaber i Asien, Europa og USA med globale og kvalitetsbevidste kunder er behovet for en agil arbejdsstyrke stigende. Derudover arbejdes der med at diversificere arbejdsstyrken, således at medarbejdere med særlige behov og unge talenter inkluderes. Disse områder vil blive virksomhedens fokusområder fremadrettet.

Det er virksomhedens opfattelse, at resultater skabes gennem mennesker, hvorfor der løbende arbejdes med aktiviteter, som skal sikre, at det sker. Eksempelvis er det besluttet at gennemføre en større lederuddannelsesaktivitet på alle virksomhedens lokationer.

Fibertex Personal Care skal være et attraktivt sted at arbejde for alle typer af medarbejdere. Derfor tilbyder virksomheden alle medarbejdere adgang til et bredt udbud af aktiviteter og services, som kan understøtte en god sundhed og trivsel.

Ovenstående aktiviteter indgår som et vigtigt led i virksomhedens arbejde med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

### Innovation

Udvikling af nye produkter og forretningskoncepter er med til at skabe Fibertex Personal Cares fremtid og sikre, at Fibertex Personal Care også fremover er konkurrencedygtig.

Udviklingsarbejdet er drevet af Fibertex Personal Cares egne udviklingscentre i Danmark, Malaysia og Tyskland og sker i tæt samarbejde med kernekunder og leverandører, samt universiteter og industrieksperter.

### IT

Fibertex Personal Care er meget IT-afhængig i den daglige drift. I 2020 har der været fokus på at konsolidere og hærde nuværende infrastruktur og sikre at udgåede teknologier er blevet erstattet med nye og mere robuste.

Cybersikkerheden har desuden fået et markant løft igennem nye forbedrede firewalls samt en global installation af software, der sikrer en proaktiv overvågning af det gældende trusselsbillede. I tillæg hertil er backup teknologien blevet kraftigt forbedret, hvilket sikrer at den fulde infrastruktur nu kan genskabes på meget kort tid.

### Kvalitetsforhold

Fibertex Personal Cares fabrikker i Danmark, Malaysia og Tyskland er alle certificeret i henhold til den nyeste ISO standard for kvalitet, ISO 9001:2015. Den nyetablerede fabrik i USA er endnu ikke certificeret i henhold til ISO9001, men fabrikken er allerede godkendt af store globale kunder og lever som alle de andre fabrikker op til vidtrækkende kundekrav, som går ud over kravene i ISO9001.

Fibertex Personal Cares politik for kvalitet omfatter udvikling, produktion og levering af kvalitetsprodukter. Det daglige arbejde er præget af eksternt kundefokus, og kunderne medvirker aktivt i designfasen. Produktionen overvåges på alle fabrikker ved hjælp af et integreret kvalitetsstyringssystem samt avancerede kamerasystemer, som sikrer at de stramme hygiejne- og produktsikkerhedskrav, som kunderne stiller, overholdes.

Der arbejdes med kvalitetsmål i alle led af forsyningskæden, og hvert år opstilles nye mål med defineret ansvar. Arbejdet med og opfølgning på disse mål medvirker til at sikre en løbende forbedring. Der arbejdes desuden med forebyggende aktiviteter, som etableres gennem analyse af forbedringsforslag og korrigerende handlinger.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

### Kapitalberedskab

Fibertex Personal Care er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Schouw & Co.'s likvide reserver samt en række committede og i mindre udstrækning ikke-committede kreditfaciliteter.

Schouw & Co. moderselskabets finansiering er primært sammensat af en syndikeret bankfacilitet, som i december 2020 blev refinansieret med en samlet facilitetsramme på 3.275 mio. kr. mod tidligere 2.100 mio. kr. Faciliteten er 3-årig med mulighed for 1-årig forlængelse efter år ét og to. I forbindelse med refinansieringen af bankfaciliteten blev det hidtidige bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea udvidet med den internationale bank Hongkong & Shanghai Banking Corporation (HSBC).

Herudover foretog Schouw & Co. i april 2019 en Schuldschein-udstedelse på samlet 136 mio. EUR (1.012 mio. kr.) med udløb i 2024 (80%) samt 2026 (20%), og i april 2020 etableredes to committede bilaterale faciliteter for samlet 1.000 mio. kr. med henblik på at sikre maksimal økonomisk handlefrihed for koncernen under Corona-krisen. De bilaterale faciliteter udløber i april 2021, men har mulighed for 1-årig forlængelse.

Fibertex Personal Care er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på de nævnte faciliteter samt yderligere en række mindre faciliteter på i alt 256 mio. kr. etableret med Schouw & Co. koncernens globale bankrelation HSBC. Samlet er Fibertex Personal Care medgarantistiller for faciliteter på 5.043 mio. kr. hvor der pr. 31/12 2020 er trukket 1.148 mio. kr.

### Særlige risici

De væsentligste faktorer af risici og usikkerhed for Fibertex Personal Care vedrører prisudviklingen på råvaren polypropylen og udsving i større valutaer. For yderligere oplysninger, se note 21 om finansielle risici.

### Redegørelse for samfundsansvar

Vedrørende den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, herunder klima, miljø og menneskerettigheder, sociale forhold og medarbejderforhold samt anti-korruption henvises der til koncernrapporten for 2020 for Aktieselskabet Schouw & Co.: <https://www.schouw.dk/om-os/corporate-governance/>. Schouw og Co.'s redegørelse er et sammendrag af bidrag fra Schouw & Co. koncernens seks porteføljevirkksomheder i en ensrettet form, hvorfor Fibertex Personal Cares redegørelse vil være omfattet heraf.

Fibertex Personal Care tager hånd om miljøet, medarbejdere og lokalsamfund. Virksomheden har produktion i Danmark, Tyskland, Malaysia og USA og vedkender sig sit ansvar som arbejdsgiver og producent i disse lande.

### Menneskerettigheder

Fibertex Personal Care respekterer og overholder internationale menneskerettigheder som formuleret i FNs menneskerettighedserklæring.

### Sociale forhold og medarbejderforhold

Fibertex Personal Care tilstræber at være en ansvarlig arbejdsgiver, som sikrer ordentlige ansættelsesforhold, sunde og sikre arbejdsforhold samt et motiverende arbejdsmiljø for vores medarbejdere.

Håndtering af Covid-19 restriktioner har på mange måder fyldt meget i 2020, selvom hygiejnebranchen generelt er sluppet nådigt.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

Som producent af materialer, der kan anvendes til værnemidler (Personal Protective Equipment/PPE) til frontpersonalet i krisesituationer som Covid-19 pandemien, har alle Fibertex Personal Cares fabrikker en særlig bemyndigelse fra myndighederne til – uanset restriktioner – at opretholde hele sit produktionsapparat. Dermed fulgte også en særlig opmærksomhed på medarbejdere med kritiske funktioner inden for produktion, salg og logistik, hvor fysisk tilstedeværelse er en nødvendighed for at kunne holde driften i gang. Det er vigtigt for Fibertex Personal Care at beskytte sine medarbejdere og virksomheder og give dem rammer, der gør den enkelte tryk ved fysisk fremmøde.

Alle virksomhedens medarbejdere har adgang til information fra ledelsen omkring håndteringen af Covid-19 og opfordres til henvendelse ved utryghed og spørgsmål. Intranet, informationsskærme og skiltning anvendes som de tre vigtigste kommunikationsplatforme og benyttes flittigt – også i forbindelse med de mange tilpasninger i forhold til både myndighedernes anbefalinger og virksomhedens egne proaktive tiltag. Som eksempler kan nævnes:

- Temperaturmålinger inden adgang til fabrikken (USA og Malaysia)
- Omlægning af vagtplaner
- Perioder uden fysiske møder - både internt og med eksterne gæster
- Implementering af WebEX på alle fabrikker
- Implementering af VR-briller
- Opmærkning af afstandsregler internt
- Pauseforskydning og portionsanrettet mad
- Ekstra rengøring
- Skiltning med retningslinjer i forhold til Covid-19 forebyggelse samt standere med håndsprit og mundbind
- Hjemmearbejde og midlertidig ændringer af medarbejderes fysiske placering

Pandemien satte en stor begrænsning på den sociale og fysiske kontakt mellem kolleger, og ligeledes blev mange af virksomhedens sociale aktiviteter afløst. Men grundet forskellige tilbud og alternative løsninger indenfor trivsel, sundhed og socialt sammenhold, så er det lykkedes virksomheden at påvirke medarbejdernes sociale og helbredsmæssige trivsel positivt.

Fibertex Personal Care har siden 2019 via et internt system givet medarbejdere, bestyrelsesmedlemmer og samarbejdspartnere mulighed for at indberette kritisable forhold, potentielle lovovertrædelser, uetiske forhold og lignende. Schouw & Co. har etableret et eksternt whistleblowersystem, som giver mulighed for at lave indberetninger vedrørende alle koncernens selskaber i alle lande på alle sprog og på en sikker og anonym måde. I øjeblikket kører de to systemer parallelt, men i løbet af 2021 vil det interne system blive nedlagt, således at kun det system, som Schouw & Co. stiller til rådighed for deres virksomheder, anvendes.

Derudover støtter Fibertex Personal Care en række godgørende formål både i Danmark, Tyskland og Malaysia.

### Miljø og klimapåvirkning

Fibertex Personal Care har forpligtiget sig til om at passe på miljøet. Når det er teknologisk og økonomisk muligt, stræber virksomheden efter at reducere forbruget af ressourcer og den miljømæssige påvirkning fra virksomhedens produkter og processer.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

Som på kvalitetsområdet arbejder Fibertex Personal Care målrettet med løbende forbedringer herunder at:

- Forbedre effektiviteten af virksomhedens energiforbrug
- Reducere affaldsmængder
- Sikre optimal affaldshåndtering, herunder undgå unødige transport
- Øge andelen af affald som genanvendes og genbruges
- Fokuserer på produktsikkerhed
- Motivere medarbejdere via information, undervisning og træning

Fibertex Personal Care har indført certificerede miljøledelsessystemer (ISO 14001:2015) på alle fabrikker i Danmark, Tyskland og Malaysia. Derudover er både fabrikkerne i Danmark og Tyskland energicertificerede efter ISO50001.

Virksomhedens væsentligste miljøpåvirkninger er råvare- og energiforbrug. Andelen af polypropylen affald (plastik) som genanvendes direkte på fabrikkerne er over 90 %, og der arbejdes løbende med yderligere forbedringer på dette område. I de seneste år har der desuden været stor fokus på affaldssortering, og antallet af fraktioner der sorteres fra til genanvendelse og genbrug er stigende.

Som en stor forbruger af plast er det et af Fibertex Personal Cares fokusområder at mindske afhængigheden af konventionel (petrokemisk) plastik. I juni 2020 blev Fibertex Personal Care verdens første nonwoven-producent, som opnåede en ISCC Plus-certificering. Denne certificering gør det muligt, at producere og sælge produkter, som har en betydelig lavere CO<sub>2</sub>-belastning, idet råvaren, er certificeret bæredygtig plast.

Energicertificeringerne efter ISO50001 har betydet, at der er kommet ekstra stor fokus på at nedbringe energiforbruget. Fabrikken i Aalborg afsluttede sin aftale om energieffektivisering med Energistyrelsen med udgangen af 2020. Virksomheden satte i 2015 et mål om at gennemføre energioptimeringer fra 2016-2020 svarende til en årlig besparelse på 5000 MWh. Ved udgangen af 2020 er der opnået en samlet besparelse siden 2016 på virksomhedens fabrikker på 6700 MWh/år og der er stadigvæk mange potentielle projekter, som kan føre til endnu flere besparelser i fremtiden.

Ud over den store fokus på løbende at effektivisere energiforbruget på alle fabrikker, så har Fibertex Personal Care også en ambition om at reducere miljøbelastningen fra processerne.

Fremover vil Fibertex Personal Cares største fabrik i Nilai, Malaysia blive delvist forsynet med strøm fra egne solceller. I slutningen af 2020 startede installationen af mere end 4000 solceller, der skal forsyne bygningen med grøn energi. Solcellerne, som er en bæredygtig energikilde, der producerer elektricitet af solens lys, installeres på fabrikkens tag og dækker et areal på ca. 10.000 m<sup>2</sup>.

Anlægsinvesteringen på 6,5 mio. kr. forventes at generere grøn strøm svarende til 2.600 MWh/år og medføre en CO<sub>2</sub>-besparelse på 1.700 t/år.

Fibertex Personal Cares fabrikker i Danmark og Malaysia har i slutningen af 2019 tilsluttet sig det internationale initiativ "Operation Clean Sweep". Initiativet som er udviklet af The Society of the Plastics Industry har til formål at bekæmpe spild af plastgranulat fra produktionsvirksomheder til miljøet.

På fabrikkerne i Danmark og Malaysia har tværfaglige projektgrupper lavet en risikovurdering og defineret behovet for nye procedurer, som skal minimere risikoen for at plastgranulat udledes til miljøet. Træning og uddannelse af medarbejdere skal naturligvis også gennemføres, og der vil ligeledes blive initieret en intern audit funktion, som skal sikre at de nye procedurer opretholdes samt at den ønskede effekt opnås.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

### Anti-korruption og forretningsetik

Fibertex Personal Care søger at opretholde en høj grad af integritet og etisk adfærd. Vi modarbejder alle former for korruption, herunder bestikkelse og smørelse (facilitation payments).

### Kønsfordeling i ledelsen

For måltal og politikker for det underrepræsenterede køn i ledelsen henvises der til koncernrapporten 2020 for Aktieselskabet Schouw & Co.: <https://www.schouw.dk/om-os/corporate-governance/>.

### Forventninger til 2021

Fibertex Personal Care forventer at den øgede regionalisering, som en følge af Covid-19 krisen vil fortsætte ind i 2021. Fibertex Personal Care forventer således, at alle fem fabrikker får en god udnyttelse af deres kapacitet i 2021. I tilknytning hertil fortsætter virksomheden sin fokus på innovative løsninger til baby bleer, hygiejnebind og inkontinensbleer.

Det forventes desuden, at den udfordrende konkurrencesituation vender tilbage når Covid-19 krisen er normaliseret, men også at Fibertex Personal Cares investeringer i ny teknologi, services og fokus på specialprodukter har styrket virksomhedens konkurrenceevne. En ny skærpet profil inden for bæredygtige løsninger forventes også at få en positiv effekt herpå.

Fibertex Personal Care forventer i 2021 en omsætning på ca. 2,0 mia. kr. Omsætningen kan dog blive påvirket væsentligt af ændrede råvarepriser uden at den nødvendigvis medfører nogen resultateffekt. Forventningerne til 2021 vil afhænge meget af udviklingen i råvarepriser og valutakurser. På baggrund af de aktuelle udsigter forventes en indtjening i 2021 på et lavere niveau end 2020.

Fibertex Personal Care vil i 2021 fortsat have fokus på konsolidering og på udnyttelsen af den samlede produktionskapacitet.



**RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER**

<b>ALLE BELØB i 1.000 kr.</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note		
1 Nettoomsætning	2.117.576	2.182.787
2 Produktionsomkostninger	(1.616.296)	(1.776.253)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>501.280</b>	<b>406.534</b>
3 Andre driftsindtægter	8.618	6.897
2 Distributionsomkostninger	(139.085)	(95.937)
2,4 Administrationsomkostninger	(100.665)	(102.031)
3 Andre driftsomkostninger	(1.033)	(540)
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>269.115</b>	<b>214.923</b>
5 Finansielle indtægter	1.424	9.542
6 Finansielle omkostninger	(17.181)	(21.863)
<b>Resultat før skat (EBT)</b>	<b>253.357</b>	<b>202.602</b>
7 Skat af årets resultat	(56.622)	(42.877)
<b>Årets resultat</b>	<b>196.735</b>	<b>159.725</b>

**TOTALINDKOMSTOPGØRELSE**

**Anden total indkomst**

**Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:**

Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	(71.437)	26.833
Værdiregulering af sikringsinstrumenter indregnet i året	153	(438)
Værdireguleringer overført til finansielle poster	1.026	1.263
7 Skat af anden totalindkomst	(259)	(182)
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>(70.517)</b>	<b>27.476</b>
Årets resultat	196.735	159.725
<b>TOTALINDKOMST I ALT</b>	<b>126.218</b>	<b>187.201</b>

**BALANCE FOR KONCERNEN**  
**PR. 31. DECEMBER**

<b>ALLE BELØB i 1.000 kr.</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note		
<b>AKTIVER</b>		
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>		
2,8 <b>IMMATERIELLE AKTIVER</b>		
Goodwill	51.018	51.018
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.120	2.241
Udviklingsprojekter under udførelse	1.347	0
Andre immaterielle aktiver	19.099	24.408
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>72.584</b>	<b>77.667</b>
2,9 <b>MATERIELLE AKTIVER</b>		
Grunde og bygninger	475.750	522.709
Produktionsanlæg og maskiner	684.861	819.614
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.463	19.538
Aktiver under opførelse m.v.	74.869	6.394
<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>1.253.943</b>	<b>1.368.255</b>
<b>ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER</b>		
10 Leasingaktiver	7.340	7.481
11 Tilgodehavender	5	43.111
<b>Andre langfristede aktiver i alt</b>	<b>7.345</b>	<b>50.592</b>
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT</b>	<b>1.333.873</b>	<b>1.496.514</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>		
12 Varebeholdninger	244.691	268.364
11 Tilgodehavender	275.595	309.116
13 Selskabsskat	793	0
Likvide beholdninger	14.201	31.460
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT</b>	<b>535.280</b>	<b>608.940</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.869.152</b>	<b>2.105.454</b>

**BALANCE FOR KONCERNEN  
PR. 31. DECEMBER**

<b>ALLE BELØB i 1.000 kr.</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note		
<b>PASSIVER</b>		
<b>EGENKAPITAL</b>		
Aktiekapital	125.000	125.000
Reserve for sikringstransaktioner	(661)	(1.581)
Reserve for valutakursregulering	(68.857)	2.580
Overført resultat	899.640	852.905
Foreslået udbytte	150.000	125.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>1.105.121</b>	<b>1.103.903</b>
<b>FORPLIGTELSE</b>		
<b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>		
14 Udskudt skat	90.075	105.081
15 Rentebærende gæld	58.410	101.638
16 Udskudte indtægter	62.940	76.651
Andre gældsforpligtelser	9.334	3.168
<b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>220.760</b>	<b>286.538</b>
<b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>		
15 Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	41.942	143.279
15 Kreditinstitutter	17.076	3.547
15 Gæld til koncernvirksomheder	223.786	325.157
17 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	253.160	234.270
13 Selskabsskat	0	609
16 Udskudte indtægter	7.307	8.151
<b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>543.272</b>	<b>715.013</b>
<b>FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>764.031</b>	<b>1.001.551</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.869.152</b>	<b>2.105.454</b>

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser  
21-27 Noter uden henvisning

**PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER**

<b>ALLE BELØB i 1.000 kr.</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note		
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>253.357</b>	<b>202.602</b>
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2 Af- og nedskrivninger	136.628	137.458
Andre driftsposter, netto	31.329	25.554
Finansielle indtægter	(1.424)	(9.542)
Finansielle omkostninger	17.181	21.863
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>437.071</b>	<b>377.935</b>
19 Ændringer i driftskapital	65.226	108.115
<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>502.298</b>	<b>486.050</b>
Renteindtægter, modtaget	81	741
Renteomkostninger, betalt	(12.654)	(20.729)
<b>PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT</b>	<b>489.725</b>	<b>466.062</b>
13 Betalt selskabsskat	(66.372)	(39.626)
<b>PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>423.353</b>	<b>426.436</b>
20 Køb af materielle anlægsaktiver	(90.117)	(50.628)
20 Køb af immaterielle anlægsaktiver	(4.105)	(3.944)
Salg af materielle anlægsaktiver	1.188	0
<b>PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>(93.034)</b>	<b>(54.572)</b>
Fremmedfinansiering:		
Afdrag på langfristede forpligtelser	(141.292)	(155.349)
Forøgelse/afdrag af mellemregning med koncernvirksomheder	(92.912)	(130.026)
Forøgelse/nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	13.584	(10.999)
Aktionærene:		
Udbetalt udbytte	(125.000)	(75.000)
<b>PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>(345.620)</b>	<b>(371.374)</b>
<b>ÅRETS PENGESTRØM</b>	<b>(15.301)</b>	<b>491</b>
Likvider, primo	31.459	30.780
Kursregulering af likvider	(1.957)	189
<b>LIKVIDER, ULTIMO</b>	<b>14.201</b>	<b>31.460</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN**  
**PR. 31. DECEMBER**

**ALLE BELØB i 1.000 kr.**

**AKTIEKAPITALEN**

Aktiekapitalen består af en aktie á nominelt 125.000.000 kr. Aktien er ikke tillagt særlige rettigheder.

<b>EGENKAPITALOPGØRELSE</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reserve for sikrings-transaktioner</b>	<b>Reserve for valutakurs-reguleringer</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>I alt</b>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2019</b>	<b>125.000</b>	<b>(2.224)</b>	<b>(24.253)</b>	<b>818.126</b>	<b>75.000</b>	<b>991.649</b>
<b>EGENKAPITALBEVÆGELSER I 2019</b>						
<b>Anden totalindkomst:</b>						
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter:						
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet i året	0	(438)	0	0	0	(438)
Værdireguleringer overført til finansielle poster	0	1.263	0	0	0	1.263
Valutakursregulering	0	0	26.833	0	0	26.833
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(182)	0	0	0	(182)
Årets resultat	0	0	0	34.725	125.000	159.725
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>643</b>	<b>26.833</b>	<b>34.725</b>	<b>125.000</b>	<b>187.201</b>
<b>Transaktioner med ejerne:</b>						
Udloddet udbytte	0	0	0	0	(75.000)	(75.000)
Skat vedrørende udnyttede optioner	0	0	0	54	0	54
<b>Transaktioner med ejerne i året</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>(75.000)</b>	<b>(74.947)</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2019 i alt</b>	<b>0</b>	<b>643</b>	<b>26.833</b>	<b>34.779</b>	<b>50.000</b>	<b>112.254</b>
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>125.000</b>	<b>(1.581)</b>	<b>2.580</b>	<b>852.905</b>	<b>125.000</b>	<b>1.103.903</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN - fortsat**  
**PR. 31. DECEMBER**

**ALLE BELØB i 1.000 kr.**

<b>EGENKAPITALOPGØRELSE</b>	Aktiekapital	Reserve for sikrings-transaktioner	Reserve for valutakurs-reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2020</b>	<b>125.000</b>	<b>(1.581)</b>	<b>2.580</b>	<b>852.905</b>	<b>125.000</b>	<b>1.103.903</b>
<b>EGENKAPITALBEVÆGELSER I 2020</b>						
<b>Anden totalindkomst:</b>						
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter:						
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet i året	0	153	0	0	0	153
Værdireguleringer overført til finansielle poster	0	1.026	0	0	0	1.026
Valutakursregulering	0	0	(71.437)	0	0	(71.437)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(259)	0	0	0	(259)
Årets resultat	0	0	0	46.735	150.000	196.735
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>920</b>	<b>(71.437)</b>	<b>46.735</b>	<b>150.000</b>	<b>126.218</b>
<b>Transaktioner med ejerne:</b>						
Udloddet udbytte	0	0	0	0	(125.000)	(125.000)
Skat vedrørende udnyttede optioner	0	0	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ejerne i året</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(125.000)</b>	<b>(125.000)</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2020 i alt</b>	<b>0</b>	<b>920</b>	<b>(71.437)</b>	<b>46.735</b>	<b>25.000</b>	<b>1.218</b>
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>125.000</b>	<b>(661)</b>	<b>(68.857)</b>	<b>899.640</b>	<b>150.000</b>	<b>1.105.121</b>

## NOTER

### Noteoversigt - koncernregnskabet

- 1 Nettoomsætning
- 2 Omkostninger
- 3 Andre driftsindtægter og -omkostninger
- 4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 5 Finansielle indtægter
- 6 Finansielle omkostninger
- 7 Skat af årets resultat
- 8 Immaterielle aktiver
- 9 Materielle aktiver
- 10 Leasing
- 11 Tilgodehavender
- 12 Varebeholdninger
- 13 Selskabsskat
- 14 Udskudt skat
- 15 Rentebærende gæld
- 16 Udskudte indtægter
- 17 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser
- 18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 19 Ændringer i driftskapital
- 20 Specifikationer til pengestrømsopgørelsen
- 21 Finansielle risici
- 22 Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser
- 23 Leasingforpligtelser
- 24 Oplysning om nærtstående parter og transaktioner med disse
- 25 Efterfølgende begivenheder
- 26 Ny regnskabsregulering
- 27 Anvendt regnskabspraksis

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
<b>1. NETTOOMSÆTNING</b>		
Salg, nonwovens	1.759.018	1.792.240
Salg, print	356.883	382.521
Royalty	1.675	8.026
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>2.117.576</b>	<b>2.182.787</b>
<b>2. OMKOSTNINGER</b>		
<b>PRODUKTIONSOMKOSTNINGER</b>		
I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(1.157.659)	(1.337.505)
I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger	(1.868)	(1.232)
I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	1.232	1.853
<b>PERSONALEOMKOSTNINGER</b>		
Gager og lønninger	(203.507)	(181.607)
Bidragbaserede pensionsordninger	(15.740)	(14.447)
Andre omkostninger til social sikring	(8.768)	(7.904)
Aktiebaseret vederlæggelse	(2.398)	(2.617)
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>(230.413)</b>	<b>(206.575)</b>
I personaleomkostninger er der til direktionen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 5,6 mio. kr., pensionsbidrag på 0,4 mio. kr., og aktiebaseret vederlag på 1,7 mio. kr. Til bestyrelsen er der indeholdt honorar på 0,6 mio. kr.		
I 2019 er der i personaleomkostninger til direktionen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 5,5 mio. kr., pensionsbidrag på 0,3 mio. kr. og aktiebaseret vederlag på 1,9 mio. kr. Til bestyrelsen er der indeholdt honorar på 0,6 mio. kr.		
Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.		
Personaleomkostninger indregnes således:		
Produktion	(167.336)	(149.342)
Distribution	(16.578)	(12.877)
Administration	(46.499)	(44.356)
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>(230.413)</b>	<b>(206.575)</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	745	746
Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:		
Administration	(2.398)	(2.617)
<b>Aktiebaseret vederlæggelse i alt</b>	<b>(2.398)</b>	<b>(2.617)</b>



## NOTER TIL KONCERNEN

### ALLE BELØB i 1.000 kr.

#### 2. OMKOSTNINGER - fortsat

Direktion og ledende medarbejdere i Fibertex Personal Care koncernen er omfattet af moderselskabet Schouw & Co.'s aktieoptionsprogram. Programmet giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. til en kurs baseret på børskursen på tildelingstidspunktet (2020: 483,56 kr.) med tillæg af en beregnet rente (2020: 2%) fra tildelingstidspunktet til udnyttelsestidspunktet. Omkostningerne vedrørende programmet er opgjort efter Black & Scholes og udgiftsføres som personaleomkostninger lineært over optionsperioden og afregnes til moderselskabet.

Udestående optioner	Direktionen	Øvrige	I alt	Udnyttelses- kurs i kr.*	Dagsværdi pr. option **	Dagsværdi i alt i tkr. **	Kan udnyttes fra	Kan udnyttes til
Tildeling i 2017	30.000	12.000	42.000	671,93	68,45	2.875	marts 2020	marts 2021
Tildeling i 2018	30.000	12.000	42.000	705,58	58,51	2.457	marts 2021	marts 2022
Tildeling i 2019	24.000	10.000	34.000	574,35	71,47	2.430	marts 2022	marts 2023
<b>Udestående optioner i alt pr. 31.12.2019</b>	<b>84.000</b>	<b>34.000</b>	<b>118.000</b>					
Tildeling i 2020	30.000	18.000	48.000	523,42	44,10	2.117	marts 2023	marts 2024
Udnyttet fra 2017 tildelingen	0	0	0					
<b>Udestående optioner i alt pr. 31.12.2020</b>	<b>114.000</b>	<b>52.000</b>	<b>166.000</b>					

(\*) Ved udnyttelse efter fire år (på det senest mulige tidspunkt)

(\*\*) På tildelingstidspunktet

Der er i 2020 ikke udnyttet optioner.

Forudsætningerne for opgørelsen af dagsværdien af udestående aktieoptioner på tildelingstidspunktet kan oplyses som følger:

	2020 tildelingen	2019 tildelingen	2018 tildelingen	2017 tildelingen
Forventet volatilitet	22,21%	29,23%	21,10%	23,27%
Forventet løbetid	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.
Forventet udbytte pr. aktie	13 kr.	13 kr.	12 kr.	10 kr.
Risikofri rente	(0,97%)	(0,52%)	(0,38%)	(0,25%)

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

**2. OMKOSTNINGER - fortsat**

Den forventede volatilitet er beregnet med udgangspunkt i en tolv måneders historisk volatilitet baseret på gennemsnitskurser. Såfremt optionsmodtagerne ikke har udnyttet optionerne ved udløbet af den anførte periode, bortfalder optionerne uden kompensation til optionsmodtagerne. Udnyttelse af optionerne er betinget af et bestående ansættelsesforhold i ovennævnte retserhvervsperioder. Fratræder optionsmodtageren før retserhvervsperiodens afslutning, kan der i visse situationer være ret til førtidsindfrielse i en fire ugers periode efter førstkommande regnskabsmeddelelse fra Schouw & Co. Ved førtidsindfrielse reduceres antallet af optioner forholdsmæssigt.

**FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER**

Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(6.251)	(6.258)
--	---------	---------

**AF- OG NEDSKRIVNINGER**

Afskrivninger, immaterielle aktiver	(9.185)	(8.190)
Afskrivninger, materielle aktiver	(124.443)	(128.302)
Afskrivninger, leasingaktiver	(3.000)	(2.379)
Modtaget tilskud	0	1.413
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>	<b>(136.628)</b>	<b>(137.458)</b>

**Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:**

Produktion	(122.995)	(124.127)
Administration	(13.633)	(13.331)
<b>I alt</b>	<b>(136.628)</b>	<b>(137.458)</b>

**3. ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG - OMKOSTNINGER**

Gevinst ved salg af materielle og immaterielle aktiver	676	0
Offentlige tilskud	7.731	6.589
Andre driftsindtægter	211	308
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>8.618</b>	<b>6.897</b>
Tab ved salg af materielle og immaterielle aktiver	(1.033)	(540)
<b>Andre driftsomkostninger i alt</b>	<b>(1.033)</b>	<b>(540)</b>

Fibertex Personal Care har i 2020 indtægtsført 7,7 mio. kr. (2019: 6,6 mio. kr.) i investeringsfremme tilskud i Malaysia. Tilskuddet er primært betinget af, at der over de næste år genereres et tilstrækkeligt skattemæssigt overskud i Fibertex Personal Care, Malaysia, hvilket vurderes meget sandsynligt.

**4. HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR**

Honorar for lovpligtig revision	(1.042)	(1.058)
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser	(215)	(192)
Honorar for andre ydelser	(30)	(165)
<b>Samlet honorar, generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<b>(1.287)</b>	<b>(1.415)</b>

Honoraret er indeholdt i administrationsomkostninger.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
<b>5. FINANSIELLE INDTÆGTER</b>		
Renter, likvide beholdninger m.v.	0	597
Renter af udlån til koncernvirksomheder	2	144
Amortisering, investeringsfremme tilskud	1.420	1.364
Valutakursgevinster (netto)	2	7.437
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>1.424</b>	<b>9.542</b>
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	1.420	1.961
<b>6. FINANSIELLE OMKOSTNINGER</b>		
Renter, kreditinstitutter m.v.	(7.316)	(12.630)
Renter, leasing	(277)	(277)
Resultat af sikringsinstrument, reklassificeret fra egenkapital via anden totalindkomst	(1.026)	(1.263)
Renteomkostninger til koncernvirksomheder	(4.035)	(6.559)
Valutakurstab (netto)	(4.527)	(1.134)
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>(17.181)</b>	<b>(21.863)</b>
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(11.351)	(19.189)
<b>7. SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>		
<b>Årets skat kan opdeles således:</b>		
Skat af årets resultat	(56.622)	(42.877)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	(259)	(182)
Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	0	54
<b>I alt</b>	<b>(56.881)</b>	<b>(43.006)</b>
<b>Skat af årets resultat fremkommer således:</b>		
Aktuel skat	(65.173)	(48.724)
Udskudt skat	8.237	5.928
Regulering af skat vedrørende tidligere år	314	(81)
<b>I alt</b>	<b>(56.622)</b>	<b>(42.877)</b>
<b>Skat af årets resultat kan forklares således:</b>		
Beregnet 22 % skat af resultat før skat	(55.739)	(44.572)
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.071	3.289
Regulering af udenlandske skatteprocenter mm.	(2.268)	(1.513)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	314	(81)
<b>I alt</b>	<b>(56.622)</b>	<b>(42.877)</b>
Effektiv skatteprocent	22,3%	21,2%

## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 7. SKAT AF ÅRETS RESULTAT - fortsat

## Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:

	2019		
	Før skat	Skat	Efter skat
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	26.833	0	26.833
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.263	(278)	985
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(438)	96	(342)
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>27.658</b>	<b>(182)</b>	<b>27.476</b>

	2020		
	Før skat	Skat	Efter skat
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(71.437)	0	(71.437)
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.026	(226)	800
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	153	(33)	120
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>(70.258)</b>	<b>(259)</b>	<b>(70.517)</b>

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.

8. IMMATERIELLE AKTIVER

	2019				
	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2019	51.018	5.601	310	47.389	104.318
Valutakursregulering	0	0	(3)	1	(2)
Tilgang	0	0	0	3.944	3.944
Afgang	0	0	(289)	266	(23)
Overført	0	0	(18)	1.671	1.653
Kostpris 31. december 2019	51.018	5.601	0	53.271	109.890
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0	(2.240)	0	(20.452)	(22.692)
Valutakursregulering	0	0	0	(1)	(1)
Afskrivninger	0	(1.120)	0	(7.070)	(8.190)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	23	23
Overført	0	0	0	(1.362)	(1.362)
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0	(3.360)	0	(28.863)	(32.223)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>51.018</b>	<b>2.241</b>	<b>0</b>	<b>24.408</b>	<b>77.667</b>

	2020				
	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2020	51.018	5.601	0	53.271	109.890
Valutakursregulering	0	0	0	(9)	(9)
Tilgang	0	0	1.347	2.758	4.105
Afgang	0	0	0	0	0
Overført	0	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2020	51.018	5.601	1.347	56.020	113.986
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	0	(3.360)	0	(28.863)	(32.223)
Valutakursregulering	0	0	0	7	7
Afskrivninger	0	(1.121)	0	(8.064)	(9.185)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0
Overført	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	0	(4.481)	0	(36.921)	(41.402)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>51.018</b>	<b>1.120</b>	<b>1.347</b>	<b>19.099</b>	<b>72.584</b>

Afskrives over 3-5 år 3-12 år

Andre immaterielle aktiver omfatter kunderelationer, patenteret og upatenteret teknologi anskaffet ved virksomhedskøb, licenser og rettigheder til software samt udvikling af software.

## NOTER TIL KONCERNEN

---

### ALLE BELØB i 1.000 kr.

---

#### 8. IMMATERIELLE AKTIVER - fortsat

Der er gennemført værditest af udviklingsprojektet, der ikke har givet anledning til nedskrivninger. Det er vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af omkostninger til software. Bortset fra goodwill er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

#### GOODWILL

Fibertex Personal Care har pr. 31. december 2020 indregnet 24,3 mio. kr. (2019: 24,3 mio. kr.) i goodwill vedrørende Fibertex Personal Care, Malaysia og 26,7 mio. kr. (2019: 26,7 mio. kr.) i goodwill vedrørende Fibertex Personal Care, Tyskland.

Ledelsen i Fibertex Personal Care har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 24,3 mio. kr. (2019: 24,3 mio. kr.) vedrørende Fibertex Personal Care, Malaysia. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende fem år, der er baseret på seneste godkendte budgetter samt prognoser. De væsentligste nøgleforudsætninger er fastholdelse af den nuværende kundekreds og dermed sikring af en høj kapacitetsudnyttelse. Derudover er EBIT niveauet baseret på den historiske indtjening i selskabet. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi. Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en WACC på 8,4 % (2019: 11,1 %). Derudover er der anvendt en vækstrate på 2 % (2019: 2 %) til brug for ekstrapolation af cash flow. Vækstraten er forholdsvis lav sammenlignet med de forventede vækstrater på det sydøstasiatiske marked for hygieneprodukter. For mens forbruget af hygieneprodukter i den vestlige verden kun viser en moderat årlig stigning på 1-2 %, ser det helt anderledes ud i Asien. Flere og flere mennesker i de sydøstasiatiske lande, Kina og Indien opnår en indkomst, så der er råd til at fokusere på personlig hygiejne. Dette resulterer i et asiatisk marked, der pt. vokser med omkring 5-10 % om året.

Ledelsen i Fibertex Personal Care har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 26,7 mio. kr. (2019: 26,7 mio. kr.) vedrørende Fibertex Personal Care, Tyskland. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende fem år, der er baseret på seneste godkendte budgetter og prognoser. De væsentligste nøgleforudsætninger er en stigende omsætning som følge af fuld udnyttelse af produktionslinjerne. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi. Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en WACC på 7,1 % (2019: 7,5 %). Derudover er der anvendt en vækstrate på 2 % (2019: 2 %) til brug for ekstrapolation af cash flow. Da Fibertex Personal Care AG er den første virksomhed på markedet for direkte print på nonwovens med multifarver er vækstraten i høj grad baseret på ledelsens forventninger til selv at kunne udbygge markedet for direkte print på nonwovens yderligere.

For regnskabsår efter budgetperioderne er der foretaget ekstrapolation af pengestrømmene i den seneste budgetperiode korrigeret for forventede vækstrater. De anvendte vækstrater overstiger ikke den gennemsnitlige forventede langsigtede vækstrate for de pågældende markeder.

Ved de forventede indtjeningsniveauer og afkastkrav er der ikke nedskrivningsbehov, hvorfor værdien af goodwill opretholdes. Ledelsen har i øvrigt vurderet at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.

9. MATERIELLE AKTIVER

	2019				
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2019	674.650	2.155.003	77.920	103.386	3.010.959
Valutakursregulering	15.305	44.093	564	2.172	62.134
Tilgang	364	2.168	2.028	46.068	50.628
Afgang	0	(2.512)	(4.937)	(12)	(7.461)
Overført	1.053	135.756	6.761	(145.220)	(1.650)
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>691.372</b>	<b>2.334.509</b>	<b>82.336</b>	<b>6.394</b>	<b>3.114.611</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	(146.148)	(1.391.698)	(60.794)	0	(1.598.640)
Valutakursregulering	(2.626)	(26.173)	(360)	0	(29.159)
Afskrivninger	(19.889)	(99.057)	(7.896)	0	(126.842)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	2.033	4.885	0	6.918
Overført	0	0	1.367	0	1.367
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	(168.663)	(1.514.895)	(62.798)	0	(1.746.356)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>522.709</b>	<b>819.614</b>	<b>19.538</b>	<b>6.394</b>	<b>1.368.255</b>
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		
	2020				
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2020	691.372	2.334.509	82.336	6.394	3.114.611
Valutakursregulering	(35.035)	(110.128)	(1.673)	(1.153)	(147.989)
Tilgang	0	5.003	5.044	80.220	90.267
Afgang	0	(3.829)	(5.080)	0	(8.909)
Overført	419	8.032	2.141	(10.592)	0
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>656.756</b>	<b>2.233.587</b>	<b>82.768</b>	<b>74.869</b>	<b>3.047.980</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	(168.663)	(1.514.895)	(62.798)	0	(1.746.356)
Valutakursregulering	7.187	61.182	1.029	0	69.398
Afskrivninger	(19.530)	(97.816)	(7.096)	0	(124.442)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	2.803	4.560	0	7.363
Overført	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	(181.006)	(1.548.726)	(64.305)	0	(1.794.037)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>475.750</b>	<b>684.861</b>	<b>18.463</b>	<b>74.869</b>	<b>1.253.943</b>
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

## 9. MATERIELLE AKTIVER - fortsat

Fibertex Personal Care har indgået kontraktlige forpligtelser om opførsel af anlægsaktiver i 2021 for 188,3 mio. kr. (2020: 2,7 mio. kr.). Fibertex Personal Care har ikke aktiveret renter i årets løb vedr. årets tilgang på materielle aktiver.

## 10. LEASING

<b>Leasingaktiver</b>		
Balance 1. januar	7.481	7.502
Valutakursregulering	(265)	113
Tilgang	3.124	2.245
Afskrivninger for året	(3.000)	(2.379)
<b>Balance 31. december</b>	<b>7.340</b>	<b>7.481</b>

<b>Forfald af leasingforpligtelser</b>		
Under 1 år	2.808	2.689
Mellem 1 - 5 år	4.590	5.180
Over 5 år	0	144
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december 2020	7.398	8.013
<b>Leasingforpligtelse indregnet i balancen</b>	<b>7.136</b>	<b>7.498</b>
Kortfristet forpligtelse	2.699	2.439
Langfristet forpligtelse	4.437	5.059

<b>Beløb indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	277	277
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	279	362
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	168	384

For 2020 har koncernen betalt 3.417 t.kr. vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalingen relateret til indregnede leasingforpligtelser 277 t.kr., og afdrag på indregnet leasinggæld 3.140 t.kr.

## 11. TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender - langfristet	5	43.111
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	223.018	253.274
Tilgodehavender hos søstervirksomhed	5.913	6.470
Andre kortfristede tilgodehavender	43.709	44.385
Forudbetalte omkostninger	2.955	4.987
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>275.600</b>	<b>352.227</b>

For tilgodehavender, der forfalder inden for et år efter regnskabsårets udløb, anses den nominelle værdi at svare til dagsværdien.



## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 11. TILGODEHAVENDER - fortsat

Under langfristede tilgodehavender indgår et indregnet investeringsfremmetilskud med en nutidsværdi på 0,0 mio. kr. (2019: 43,1 mio. kr.). Under andre kortfristede tilgodehavender indgår investerings-fremmetilskud med 22,6 mio. kr. (2019: 18,4 mio. kr.). Beløbene forventes modtaget i 2021 i takt med, at positiv skatte-pligtig indkomst realiseres i Fibertex Personal Care, Malaysia.

## NEDSKRIVNINGER PÅ TILGODEHAVENDER FRA SALG

Der har i årets løb ikke været væsentlige nedskrivninger på tilgodehavender fra salg.

## TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES

	2019				
	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		<30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	227.284	19.769	2.575	3.646	253.274
Tilgodehavende som er værdiforringet	0	0	0	0	0
Nedskrivning på tilgodehavender	0	0	0	0	0
<b>Tilgodehavender 31. december 2019</b>	<b>227.284</b>	<b>19.769</b>	<b>2.575</b>	<b>3.646</b>	<b>253.274</b>
Andel af samlede tilgodehavender, som forventes indbetalt					100%

	2020				
	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		<30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	207.986	11.381	3.482	169	223.018
Tilgodehavende som er værdiforringet	0	0	0	0	0
Nedskrivning på tilgodehavender	0	0	0	0	0
<b>Tilgodehavender 31. december 2020</b>	<b>207.986</b>	<b>11.381</b>	<b>3.482</b>	<b>169</b>	<b>223.018</b>
Andel af samlede tilgodehavender, som forventes indbetalt					100%

Ingen væsentlige tilgodehavender fra salg er værdiforringet på balancedagen, hvorfor 100 % af tilgodehavender fra salg forventes indbetalt. Der er konstant fokus på opfølgning over for debitorer, som ikke betaler på aftalte tidspunkter.

Der er ikke modtaget sikkerhedsstillelser på tilgodehavender fra salg.

Der er beregnet nedskrivninger på tilgodehavende efter IFRS 9's expected credit-loss model. Koncernens kunder er primært velkonsoliderede globale virksomheder, hvorfor der historisk ikke har været væsentlige nedskrivninger på tilgodehavender. De beregnede nedskrivninger er således uvæsentlige for regnskabet og er derfor ikke indregnet.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

## 12. VAREBEHOLDNINGER

Råvarer og hjælpematerialer	142.780	152.695
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	101.911	115.669
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>244.691</b>	<b>268.364</b>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	4.831	12.921
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(1.868)	(1.232)
<b>Nettosalgsværdi</b>	<b>2.962</b>	<b>11.690</b>

## 13. SELSKABSSKAT

Skyldig selskabsskat 1. januar, netto	609	(8.702)
Valutakursregulering	(148)	3
Årets aktuelle skat	65.173	48.724
Regulering tidligere år	(314)	83
Skyldig skat indregnet i egenkapitalen	259	127
Betalt selskabsskat i året	(66.372)	(39.626)
<b>Selskabsskat i alt</b>	<b>(793)</b>	<b>609</b>

## Som fordeles således:

Tilgodehavende selskabsskat	(793)	0
Skyldig selskabsskat	0	609
<b>Selskabsskat i alt</b>	<b>(793)</b>	<b>609</b>

## 14. UDSKUDT SKAT

Udskudt skat 1. januar	105.081	107.554
Valutakursregulering	(6.769)	3.455
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(8.237)	(5.928)
<b>Udskudt skat 31. december i alt</b>	<b>90.075</b>	<b>105.081</b>

## Udskudt skat indregnes således i balancen

Udskudt skatteforpligtelse	90.075	105.081
----------------------------	--------	---------

## ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2019			Balance ultimo
	Balance primo	Valuta kursregulering	Indregnet i årets resultat	
Immaterielle aktiver	7.353	0	(1.028)	6.325
Materielle aktiver	128.435	3.719	10.333	142.487
Varebeholdninger	34	(17)	324	341
Andre kortfristede aktiver	0	0	704	704
Øvrige forpligtelser	(2.738)	(91)	(2.323)	(5.152)
Skattemæssige underskud	(25.531)	(156)	(13.938)	(39.625)
<b>Udskudt skat 31. december 2019 i alt</b>	<b>107.554</b>	<b>3.455</b>	<b>(5.928)</b>	<b>105.081</b>

## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 14. UDSKUDT SKAT - fortsat

	2020			
	Balance primo	Valuta kursregulering	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	6.325	0	(1.200)	5.125
Materielle aktiver	142.487	(9.013)	(1.867)	131.607
Varebeholdninger	341	25	(82)	284
Andre kortfristede aktiver	704	0	151	855
Øvrige forpligtelser	(5.152)	924	(1.970)	(6.198)
Skattemæssige underskud	(39.625)	1.295	(3.269)	(41.599)
<b>Udskudt skat 31. december 2020 i alt</b>	<b>105.081</b>	<b>(6.769)</b>	<b>(8.237)</b>	<b>90.075</b>

Fibertex Personal Care A/S har i 2018 indgået en administrativ aftale med de danske skattemyndigheder om en forhøjelse af den skattemæssige indkomst for årene 2007 – 2013 vedrørende en skønsmæssig løbende royaltyindkomst for modervirksomheden på 86,5 mio.kr., svarende til en skattebetaling på 21,6 mio.kr. Koncernen har efterfølgende åbnet en Mutual Agreement Procedures (MAP) med de malaysiske skattemyndigheder med henblik på korresponderende nedsættelse af den skattemæssige indkomst hos dattervirksomheden i Malaysia. Det vurderes sandsynligt, at en korresponderende nedsættelse vil ske, hvorfor der i koncernregnskabet er indregnet et udskudt skatteaktiv vedrørende tidligere år for Malaysia på 21,6 mio.kr. pr. 31. december 2020.

I forbindelse med opstarten af fabrikken i USA er der aktiveret udskudt skat på det skattemæssige underskud. Det skattemæssige underskud forventes udnyttet i de kommende år.

## 15. RENTEBÆRENDE GÆLD

	2020	2019
<b>Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen</b>		
Kreditinstitutter (langfristet)	16.506	51.015
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	37.467	45.564
Leasinggæld (langfristet)	4.437	5.059
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	39.244	140.840
Kortfristet gæld til koncernvirksomheder	223.786	325.157
Kreditinstitutter (kortfristet)	17.076	3.547
Leasinggæld (kortfristet)	2.699	2.439
<b>Rentebærende gæld i alt</b>	<b>341.215</b>	<b>573.621</b>
Dagsværdi af den rentebærende gæld	341.441	573.723

## FORFALDSPROFIL AF RENTEBÆRENDE GÆLD

	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Kassekreditter uden planlagte afdrag	17.076	3.547	0	0	17.076	3.547
Under 1 år	267.113	474.761	1.385	6.325	265.728	468.436
Mellem 1 og 5 år	52.797	94.094	861	2.859	51.936	91.235
Over 5 år	6.478	10.511	3	108	6.475	10.403
<b>I alt</b>	<b>343.464</b>	<b>582.913</b>	<b>2.249</b>	<b>9.292</b>	<b>341.215</b>	<b>573.621</b>
Den vægtede effektive rente opgjort pr. 31. december					1,68%	2,53%

## NOTER TIL KONCERNEN

### ALLE BELØB i 1.000 kr.

#### 15. RENTEBÆRENDE GÆLD - fortsat

##### DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA

	2020	%	2019	%
DKK	121.344	36%	205.098	36%
EUR	103.698	30%	107.854	19%
USD	75.908	22%	131.222	23%
MYR	40.264	12%	129.446	23%
<b>I alt</b>	<b>341.214</b>	<b>100%</b>	<b>573.621</b>	<b>100%</b>

##### RENTERISICI

Koncernen afdækker efter konkret vurdering andele af renterisici på koncernens låneportefølje. I vurderingen indgår ud over forventninger til renteutviklingen tillige størrelsen af den samlede variabelt forrentede gæld sammenholdt med størrelsen af egenkapitalen. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswaps og rentecaps. Alle indgåede renteswaps og rentecaps afdækker underliggende lån/kreditter.

	2020			2019		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	13.573	327.641	341.214	17.120	556.500	573.621
Sikring med renteswap	45.393	(45.393)	0	60.951	(60.951)	0
<b>Netto eksponering</b>	<b>58.966</b>	<b>282.248</b>	<b>341.214</b>	<b>78.072</b>	<b>495.549</b>	<b>573.621</b>
Resultatændring (efter skat) ved en ændring på 1% point i renten		2.202			3.865	

Den samlede effekt på egenkapitalen, ved en ændring på 1% point i renten, vil i 2021 udgøre et lavere beløb end ovenstående, idet effekten af markedsværdiændringen på koncernens renteswaps går i modsat retning.

##### UDVIKLINGEN I NETTORENTEBÆRENDE GÆLD I ÅRET

	Primo	Pengestrømme	Valutakursreguleringer	Andet	Ultimo
<b>Rentebærende aktiver:</b>					
Likvide midler	31.460	(15.301)	(1.958)	0	14.201
<b>Rentebærende forpligtelser:</b>					
Kreditinstitutter (langfristet)	51.015	0	(2.081)	(32.428)	16.506
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	45.564	0	(187)	(7.910)	37.467
Leasinggæld	7.498	(3.215)	(289)	3.142	7.136
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	140.840	(138.077)	(3.856)	40.336	39.243
Kortfristet gæld, koncernvirksomheder	325.157	(92.911)	(8.460)	0	223.786
Kreditinstitutter (kortfristet)	3.547	13.583	(54)	0	17.076
<b>NETTORENTEBÆRENDE GÆLD</b>	<b>542.161</b>	<b>(205.319)</b>	<b>(12.969)</b>	<b>3.140</b>	<b>327.013</b>

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

## 16. UDSKUDTE INDTÆGTER

Investeringsfremmetilskud (langfristede)	62.940	76.651
Investeringsfremmetilskud (kortfristede)	7.307	8.151
<b>Udskudte indtægter i alt</b>	<b>70.247</b>	<b>84.802</b>

## 17. LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE

Leverandørgæld	161.123	137.397
Gæld til søstervirksomhed	18	0
Anden gæld	92.019	96.873
<b>Leverandørgæld og andre gældsposter i alt</b>	<b>253.160</b>	<b>234.270</b>

## 18. EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE

## EVENTUALFORPLIGTELSE

Der henvises til note 14, vedrørende udskudt skat, for beskrivelse af transfer pricing sagen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i Schouw & Co. koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsrapporten for administrationsselskabet Aktieselskabet Schouw & Co.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## SIKKERHEDSSTILLELSE

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 55,4 mio. kr.:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	152.109	158.777
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	47.604	55.739

Fibertex Personal Care koncernen er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Schouw & Co.'s ressourcer og kreditfaciliteter.

Schouw & Co. moderselskabets finansiering er primært sammensat af en syndikeret bankfacilitet, som i december 2020 blev refinansieret med en samlet facilitetsramme på 3.275 mio. kr. mod tidligere 2.100 mio. kr. Den nye facilitet er 3-årig med mulighed for 1-årig forlængelse efter år ét og to. I forbindelse med refinansieringen af bankfaciliteten blev det hidtidige bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea udvidet med den internationale bank Hongkong & Shanghai Banking Corporation (HSBC).

Herudover foretog Schouw & Co. i april 2019 en Schuldschein-udstedelse på samlet 136 mio. EUR (1.012 mio. kr.) med udløb i 2024 (80%) samt 2026 (20%), og i april 2020 etableredes to committede bilaterale faciliteter for samlet 1.000 mio. kr. med henblik på at sikre maksimal økonomisk handlefrihed for koncernen under Corona-krisen. De bilaterale faciliteter udløber i april 2021, men har mulighed for 1-årig forlængelse.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

**18. EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER - fortsat**

Fibertex Personal Care A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på de nævnte faciliteter samt yderligere en række mindre faciliteter på i alt 256 mio. kr. etableret med Schouw & Co. koncernens globale bankrelation HSBC. Samlet er Fibertex Personal Care A/S medgarantistiller for faciliteter på 5.043 mio. kr. hvor der pr. 31/12 2020 er trukket 1.148 mio. kr.

**19. ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL**

Ændring i varebeholdninger	8.378	7.620
Ændring i tilgodehavender	9.996	143.991
Ændring i leverandør- og anden gæld	46.852	(43.496)
<b>Ændringer i driftskapital i alt</b>	<b>65.226</b>	<b>108.115</b>

**20. SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSEN**

Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver ifølge note 8	3.964	3.944
Køb af materielle aktiver ifølge note 9	90.267	50.628
Heraf ikke betalt på statutidspunktet	0	0
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	90.267	50.628

**21. FINANSIELLE RISICI**

Koncernens kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser fremgår af balancen, hvortil der henvises. Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser svarer til de regnskabsmæssige værdier bortset fra gæld til kreditinstitutter, jf. note 15.

**KONCERNENS RISIKOSTYRINGSPOLITIK**

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af finansielle risici vedrørende drift og investering.

**VALUTARISICI**

Koncernens virksomhed i Malaysia påvirkes af valutakursudsving, idet omsætningen primært genereres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder lønninger, i betydelig grad afholdes i lokal valuta.

Koncernen har investeret i to udenlandske virksomheder, hvor omregningen af egenkapitalen til DKK er eksponeret for valutarisiko.

Nedenstående er koncernens samlede valutaposition pr. 31. december opgjort ved en sammenlægning af de enkelte koncernvirksomheders valutarisici. Ved valutarisici forstås et finansielt aktiv eller en forpligtelse i en valuta, der afviger fra den enkelte koncernvirksomheds funktionelle valuta.

## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 21. FINANSIELLE RISICI - fortsat

## KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2019

Valuta	Nettoposition	Sandsynlig ændring i valutakursen	Effekt på årets resultat før skat
USD/DKK	(4.858)	-	-
EUR/MYR	(1.135)	-	-
USD/MYR	64.932	10%	6.493
DKK/MYR	(89)	-	-
USD/EUR	4.273	-	-
Øvrige	(46)	-	-
<b>I alt</b>	<b>63.077</b>		<b>6.493</b>

## KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2020

Valuta	Nettoposition	Sandsynlig ændring i valutakursen	Effekt på årets resultat før skat
USD/DKK	(4.302)	-	-
EUR/MYR	(4.773)	-	-
USD/MYR	35.217	10%	3.522
DKK/MYR	(42)	-	-
USD/EUR	423	-	-
Øvrige	2.632	-	-
<b>I alt</b>	<b>29.154</b>		<b>3.522</b>

Koncernen er primært eksponeret over for ændringer i kursen på MYR/DKK samt USD/MYR. Ved en ændring af valutakursen med 10% vil effekten på årets resultat før skat som vist ovenfor være på 3,5 mio. kr. for 2020 (i 2019: 6,5 mio. kr.). Valutapositionerne er ikke afdækket med finansielle instrumenter.

Omsætningen fra moderselskabet er hovedsagelig i euro. Koncernen er ikke eksponeret over for ændringer i kursen på EUR/DKK idet Danmark fører en fastkurspolitik overfor euroen.

## RÅVARERISICI

Råvarerisici er ikke afdækket med finansielle instrumenter. Fibertex Personal Care er i stort omfang eksponeret overfor ændringer i råvarepriserne. Ændringer af olieprisen har markant indflydelse på priserne på polypropylen, som anvendes i produktionen af nonwovens. Fibertex Personal Care har dog i stort omfang indarbejdet reguleringsmekanismer i pris aftalerne med deres kunder, dog går der ofte op til tre måneder før prisreguleringerne træder i kraft, og Fibertex Personal Care har således i op til tre måneder risikoen for markante ændringer af produktionsomkostningerne.

## NOTER TIL KONCERNEN

### ALLE BELØB i 1.000 kr.

#### 21. FINANSIELLE RISICI - fortsat

##### RENTERISICI

Koncernen har anvendt renteswaps til at afdække selskabets risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet, jf. note 15. Dagsværdien af udestående renteswaps, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdi er opgjort af eksterne kreditinstitutter efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Dagsværdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen udgør 0,2 mio. kr. i 2020 (-0,4 mio. kr. i 2019). Dagsværdien udgør -1,1 mio. kr. pr. 31. december 2020 (-2,3 mio. kr. pr. 31. december 2019). Restløbetiden udgør 18 måneder.

De forventede pengestrømme (inkl. renter) på renteswaps til sikring af fremtidige transaktioner er som følgende:

	2019			
	Indenfor 1 år	Inden for >1-5 år	Efter 5 år	I alt
<b>Renteswap anvendt som sikringsinstrument</b>	<b>503</b>	<b>1.769</b>	<b>0</b>	<b>2.272</b>

	2020			
	Indenfor 1 år	Inden for >1-5 år	Efter 5 år	I alt
<b>Renteswap anvendt som sikringsinstrument</b>	<b>718</b>	<b>359</b>	<b>0</b>	<b>1.077</b>

##### KREDITRISICI

Koncernens kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg (jf. note 11) og likvide indeståender. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Koncernens politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle væsentlige kundeforhold løbende kreditvurderes.

##### LIKVIDITETSRISICI

Det er koncernens politik i forbindelse med lånoptagelse at sikre størst mulig fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelsen på forfalds-/genforhandlingstidspunkter og modparter under hensyntagen til prissætningen. Koncernens likviditetsreserver består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er koncernens målsætning af have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i relation til den fortsatte drift og til de uforudsete udsving i likviditeten som måtte komme.

Fibertex Personal Care koncernen er i overvejende grad finansieret af moderselskabet Schouw & Co. Moderselskabet Schouw & Co. stiller passende midler til rådighed til Fibertex Personal Care koncernens fortsatte drift og udvikling. Se noten for eventualforpligtelser for detaljeret information herom.

Forfaldsanalyse på koncernens rentebærende gæld er beskrevet i note 15.

##### Koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december sammensætter sig således

Driftskreditrammer	611.072	631.348
Udnyttede driftskreditter	(240.862)	(328.704)
Likvide beholdninger	14.201	31.460
<b>Likviditetsberedskab i alt</b>	<b>384.411</b>	<b>334.104</b>



## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

## 21. FINANSIELLE RISICI - fortsat

Hovedparten af Fibertex Personal Cares driftskreditrammer er finansieret af Schouw & Co.'s committede kreditfaciliteter jf. afsnittet om kapitalberedskab i ledelsesberetningen. Herudover har Fibertex Personal Care mindre uncommittede kreditter, der kan opsiges med kort varsel.

Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 15.

For realkreditlån på 45,6 mio. kr. er aftalt, at et ejerskifte af majoriteten af aktierne i moderselskabet betragtes som ejerskifte af den pantbehæftede ejendom, og at långiver som følge heraf skal acceptere, at lånet fortsætter uændret.

## KAPITALSTYRING

Fibertex Personal Care lægger vægt på at have en høj soliditet for dermed af sikre en stor økonomisk handlefrihed. Koncernen har ikke defineret et præcist interval, som soliditeten skal holde sig indenfor, men som udgangspunkt anlægger koncernen en forsigtig og konservativ linje på området.

## 22. KATEGORIER AF FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE

## FINANSIELLE AKTIVER

## Langfristede aktiver

Andre tilgodehavender	5	43.111
<b>Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>	<b>5</b>	<b>43.111</b>

## Kortfristede aktiver

Tilgodehavender fra salg	223.018	253.274
Andre tilgodehavender	49.622	50.855
Likvide beholdninger	14.201	31.460
<b>Tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>	<b>286.841</b>	<b>335.589</b>

## FINANSIELLE FORPLIGTELSE

## Langfristede forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter	37.467	45.564
Kreditinstitutter i øvrigt	20.944	56.074
Andre forpligtelser	9.334	3.168
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>67.745</b>	<b>104.806</b>

## Kortfristede forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter	17.997	15.388
Kreditinstitutter i øvrigt	264.807	456.595
Leverandørgæld	261.417	232.014
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>544.221</b>	<b>703.997</b>

Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	1.077	2.256
<b>Handelsbeholdning</b>	<b>1.077</b>	<b>2.256</b>

Finansielle instrumenter er værdiansat af eksterne kreditinstitutter efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker med udgangspunkt i observerbare data. Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser målt til amortiseret kostpris svarer i al væsentlighed til den regnskabsvæssige værdi.

## NOTER TIL KONCERNEN

### ALLE BELØB i 1.000 kr.

#### 23. LEASINGFORPLIGTELSE

	2019			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Uopsigelige leasingydelser:				
0-1 år	78	250	45	373
1-5 år	0	322	0	322
> 5 år	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>78</b>	<b>572</b>	<b>45</b>	<b>695</b>

Der er i resultatopgørelsen for koncernen for 2018 indregnet 2,9 mio.kr. vedrørende leasing.

	2020			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Uopsigelige leasingydelser:				
0-1 år	178	192	0	370
1-5 år	0	314	0	314
> 5 år	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>178</b>	<b>506</b>	<b>0</b>	<b>684</b>

Koncernen leaser driftsmateriel. Leasingforpligtelserne pr. 31. december 2020 består af leasingaftaler med kort løbetid eller lav værdi. Øvrige leasingaftaler er indregnet i balancen pr. 31. december 2020, jvf. note 10.

#### 24. OPLYSNING OM NÆRTSTÅENDE PARTER OG TRANSAKTIONER MED DISSE

Koncernens hovedaktionær og ultimative moderselskab - Aktieselskabet Schouw & Co., DK-8000 Aarhus C, er nærtstående part med bestemmende indflydelse. Nærtstående parter omfatter moderselskabets tilknyttede virksomheder og virksomheder, hvor Fibertex Personal Care A/S har bestemmende indflydelse, samt bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere.

Ledelsens aflønning og aktieoptionsprogrammer er omtalt i note 2.

Herudover har der været følgende transaktioner med nærtstående parter:

	2020	2019
Køb fra søstervirksomheder	(75)	(40)
Salg til søstervirksomheder	29.118	27.871
Betalt management fee	(1.750)	(1.700)

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

	2020	2019
Tilgodehavende hos søstervirksomhed	5.913	6.470
Gæld til søstervirksomhed	18	0
Gæld til modervirksomhed	(223.786)	(325.157)

#### 25. EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 26. NY REGSKABSREGULERING

IASB har udsendt en række nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Fibertex Personal Care A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2020.

De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres, i takt med at de bliver obligatoriske for Fibertex Personal Care A/S. Af disse standarder og fortolkningsbidrag er det vurderet, at ingen af de nye standarder og fortolkningsbidrag får indflydelse på indregning og måling for Fibertex Personal Care A/S.

### 27. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Fibertex Personal Care A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2020 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Koncernregnskabet for Fibertex Personal Care A/S for 2020 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav til årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

Bestyrelse og direktion har den 1. marts 2021 behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Fibertex Personal Care A/S. Årsrapporten forelægges til Fibertex Personal Care A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 8. marts 2021.

#### Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

#### Udtalelse om going concern

Bestyrelse, revisionsudvalg og direktion har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen vurderet, hvorvidt det er velbegrunderet, at going concern-forudsætningen lægges til grund. Bestyrelse, revisionsudvalg og direktion har konkluderet, at der ikke på regnskabsaflæggelsestidspunktet er faktorer, der giver anledning til tvivl om, hvorvidt koncernen og selskaber kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste balancedag. Konklusionen er foretaget på baggrund af kendskab til koncernen og selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede usikkerheder og risici, der knytter sig hertil (omtalt i ledelsesberetningen og note 21) samt efter gennemgang af budgetter, herunder forventningerne til likviditetsudviklingen og udviklingen i kapitalgrundlaget m.v., tilstedeværende kreditfaciliteter med tilhørende kontraktlige og forventede forfaldsperioder samt betingelser i øvrigt. Det anses således for rimeligt, sagligt og velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Fibertex Personal Care A/S har med virkning fra 1. januar 2020 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2020. Ingen af disse har haft indvirkning på indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2020.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Fibetex Personal Care A/S (selskabet) og dattervirksomheder, hvori Fibetex Personal Care A/S har bestemmende indflydelse.

Koncernen har bestemmende indflydelse på en virksomhed, hvis koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

Ved vurderingen af, om koncernen har bestemmende indflydelse, tages hensyn til de facto-kontrol og potentielle stemmerettigheder, der på balancetidspunktet er reelle og har substans.

Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse på driftsmæssige og finansielle beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse foreligger, når koncernen direkte eller indirekte ejer eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men mindre end 50 %.

En koncernoversigt fremgår i oversigten over hoved- og nøgletal.

#### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Fibetex Personal Care A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

#### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt, jf. beskrivelse nedenfor.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Fibetex Personal Care A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalinteresser, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende måles betingede købsvederlag, der ikke er et egenkapitalinstrument, til dagsværdi over resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i administrationsomkostninger i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

Fibertex Personal Care A/S har ikke overtaget virksomheder i 2019 og 2020.

### Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes resultatopgørelsen og anden totalindkomst til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af totalindkomster fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursreguleringer af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved hel eller delvis afståelse af 100 %-ejede udenlandske enheder, hvor kontrollen afgives, reklassificeres de valutakursreguleringer, som akkumuleret er indregnet i anden totalindkomst, og som kan henføres til enheden, fra anden totalindkomst til årets resultat sammen med gevinst eller tab ved afståelsen.

Ved delvis afståelse af udenlandske dattervirksomheder, uden at kontrollen afgives, overføres en forholdsmæssig andel af valutakursreguleringsreserven fra modervirksomhedsaktionærernes til minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen

Tilbagebetaling af mellemværender, der anses for en del af nettoinvesteringen, anses ikke i sig selv for delvis afståelse af virksomheden.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår på særskilte linjer i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret. Sikring af fremtidige betalingsstrømme i henhold til en indgået fast aftale (firm commitment), bortset fra valutakurssikring, behandles som dagsværdisikring.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Ændringer i den del af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatet. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst reklassificeres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatet eller ikke længere er sandsynlig. Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Koncernens omsætning omfatter salg af nonwovens til anvendelse inden for hygiejneindustrien samt print på nonwovens. Omsætning indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden. Den indregnede omsætning opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Den del af det samlede vederlag der er variabel, eksempelvis i form af rabatter og bonusbetalinger m.v., indregnes først i omsætningen, når det er rimeligt sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførsel heraf, eksempelvis som følge af manglende målopfyldelse m.v.

##### Salg af varer

Salg af færdigvarer og handelsvarer omfatter salg af nonwoven, både med og uden print, og indregnes i omsætningen, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse i salgsaftalen overgår til kunden, hvilket i henhold til salgsbetingelserne sker på leveringstidspunktet. Selv om en salgsaftale vedrørende salg af færdigvarer og handelsvarer ofte indeholder flere leveringsforpligtelser, behandles de som én samlet leveringsforpligtelse, idet levering typisk sker samlet på samme tidspunkt.

##### Salg af ydelser

Salg af ydelser omfatter hovedsageligt salg af print. Printydelsen omfatter typisk en leveringsforpligtelse, der indregnes lineært i omsætningen over den periode, hvor printydelse leveres.

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, produktionspersonale samt vedligeholdelse og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede materielle og immaterielle aktiver.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt af- og nedskrivninger på udviklingsprojekter.

##### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer samt til salgskampagner, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger og af- og nedskrivninger på de i distributionsprocessen benyttede materielle og immaterielle aktiver.

##### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver benyttet ved administrationen af koncernen.

##### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle langfristede aktiver.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

#### Offentlige tilskud

Offentlige tilskud omfatter finansiering af udvikling samt tilskud til investeringer m.v. Tilskud til forsknings- og udviklingsomkostninger, der indregnes direkte i resultatopgørelsen, indregnes under andre driftsindtægter i takt med at de tilskudsberettigede omkostninger afholdes.

Investeringsfremmetilskud i form af visse skattebegünstigede ordninger i enkelte lande indregnes i balancen under tilgodehavender og i udskudte indtægter under forpligtelser. Tilskuddet indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter i takt med afskrivningerne på de underliggende investeringer. Tilgodehavendet reduceres i takt med, at tilskuddet modtages, og de udskudte indtægter reduceres i takt med, at tilskuddet indtægtsføres.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt nedskrivninger vedrørende værdipapirer. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, amortisationstillæg/-fradrag vedrørende investeringsfremme tilskud, prioritetsgæld m.v. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte relateres til anskaffelse, opførelse eller udvikling af kvalificerende aktiver, henføres til kostprisen for sådanne aktiver.

#### Skat

Fibertex Personal Care A/S er sambeskattet med moderselskabet. International sambeskatning er fravalgt.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i årets resultat, i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterende gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver 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.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.



## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i årets totalindkomst.

#### Balancen

##### Goodwill

Goodwill måles ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under virksomheds-sammenslutninger. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokteres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

##### Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver vedrører værdi af kunder og teknologi i forbindelse med virksomhedsovertagelse samt erhvervede IT-løsninger. Andre immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgør 3-12 år.

##### Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og 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.

Efterfølgende omkostninger, fx ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

- Bygninger: 25-50 år
- Produktionsanlæg og maskiner: 4-15 år
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3-8 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, administrations- samt forsknings- og udviklingsomkostninger, i det omfang afskrivninger ikke indgår i kostprisen for egenfremstillede aktiver.

#### Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbagebagediskonteret med en alternativ lånerente. Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger. Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

- Driftsmateriel 1-7 år

Koncernen præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen.

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelsestilbagebagediskonteret med en alternativ lånerente. Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabets årsrapport

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af merværdier ved erhvervelsen, herunder goodwill.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

#### Nedskrivningstest af langfristede aktiver

De regnskabsmæssige værdier af materielle aktiver og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider samt kapitalandele i dattervirksomheder gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

For igangværende udviklingsprojekter, immaterielle aktiver med ubestemmelige brugstider og goodwill opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse. Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, skønnes genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Ved opgørelse af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved hjælp af en diskonteringsrate, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er tilknyttet aktivet henholdsvis den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme.

Såfremt aktivets, henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds, genindvindingsværdi skønnes at være mindre end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen således, at goodwillbeløb nedskrives først og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til lavere værdi end aktivets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætninger for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til det korrigerede skøn af genindvindingsværdien, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet henholdsvis den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget. Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer samt varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt fordelte faste og variable indirekte produktionsomkostninger.

Variable indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn og fordeles baseret på forkalkulationer for de faktisk producerede varer. Faste indirekte produktionsomkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt generelle omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Faste produktionsomkostninger fordeles på baggrund af produktionsanlæggets normale kapacitet.

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes i balancen på baggrund af det forventede tab i tilgodehavendets samlede levetid.

#### Nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris

For finansielle aktiver vedrørende tilgodehavender fra salg samt leasing anvendes den simplificerede expected credit loss-model, hvor det forventede tab over det finansielle aktivs levetid indregnes straks i resultatopgørelsen. Det finansielle aktiv overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation. Nedskrivningen beregnes ud fra den forventede tabsprocent, som opgøres for finansielle aktiver fordelt pr. geografisk lokation. Tabsprocenten beregnes på baggrund af historiske data korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som fx den økonomiske udvikling, politiske risici m.v. på det pågældende marked.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

#### Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Forudbetalte omkostninger måles til kostpris.

#### Aktieoptionsprogram

Egenkapitalafregnede aktieoptioner måles til dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over den periode, hvor den endelige ret til optionerne optjenes.

I forbindelse med første indregning af aktieoptioner skønnes over antallet af optioner, medarbejderen forventes at erhverve ret til. Efterfølgende justeres for ændringer i skønnet over antallet af retserhvervede optioner, således at den samlede indregning baseres på det faktiske antal retserhvervede optioner.

Dagsværdien af de tildelte optioner estimeres ved anvendelse af en værdiansættelsesmodel (Black-Scholes), der tager hensyn til de betingelser og vilkår, der knytter sig til de tildelte aktieoptioner.

#### Reserve for valutakursregulering

Reserve for valutakursregulering i koncernregnskabet omfatter kursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for udenlandske virksomheder fra deres funktionelle valuta til danske kroner, herunder kursdifferencer på finansielle instrumenter der anses som en del af nettoinvesteringen eller sikring af nettoinvesteringen.

Ved hel eller delvis realisation af nettoinvesteringen indregnes valutakursreguleringerne i resultatopgørelsen.

#### Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

#### 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, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Reserve for udviklingsomkostninger

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

#### Udbytte

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

#### Pensionsforpligtelser

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetales løbende faste bidrag til uafhængige pensionselskaber o.l. Bidragene indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori medarbejderne har udført den arbejdsydelse, der giver ret til pensionsbidraget. Skyldige betalinger indregnes i balancen som en forpligtelse.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

#### Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved anvendelse

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

#### Udskudte indtægter

Udskudte indtægter måles til amortiseret kostpris.

#### Pengestrømsopgørelsen

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes erhvervede virksomheders pengestrømme fra overtagelsestidspunktet, og solgte virksomheders pengestrømme indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, herunder renteelementet på indregnede leasingforpligtelser, modtagne udbytter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt værdipapirer, der ikke præsenteres som likvider.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, medmindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

#### Definitioner og beregningsformler

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens Anbefalinger.

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital (ROIC %)	$\frac{\text{EBITA ekskl. goodwillnedskrivninger} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill}}$
<i>Investeret kapital defineres som summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.</i>	
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$

## RESULTATOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

### 1. JANUAR - 31. DECEMBER

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
Note		
1 Nettoomsætning	755.026	763.321
2 Produktionsomkostninger	(583.179)	(622.253)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>171.847</b>	<b>141.068</b>
3 Andre driftsindtægter	457	287
2 Distributionsomkostninger	(41.218)	(29.550)
2,4 Administrationsomkostninger	(44.547)	(44.682)
3 Andre driftsomkostninger	(197)	(40)
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>86.342</b>	<b>67.083</b>
5 Indregning af resultatandele fra tilknyttede virksomheder	133.026	109.095
6 Finansielle indtægter	353	4.616
7 Finansielle omkostninger	(4.957)	(6.715)
<b>Resultat før skat (EBT)</b>	<b>214.764</b>	<b>174.079</b>
8 Skat af årets resultat	(18.029)	(14.354)
<b>Årets resultat</b>	<b>196.735</b>	<b>159.725</b>

### FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Foreslået udbytte	150.000	125.000
Overført til næste år	46.736	34.725
<b>I alt</b>	<b>196.735</b>	<b>159.725</b>

### TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

#### Anden total indkomst

#### Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Værdiregulering af sikringsinstrumenter indregnet i året	153	(438)
Værdireguleringer overført til finansielle poster	1.026	1.263
Værdireguleringer af tilknyttede virksomheder	(71.435)	26.832
8 Skat af anden totalindkomst	(259)	(182)
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>(70.515)</b>	<b>27.475</b>
Årets resultat	196.735	159.725
<b>TOTALINDKOMST I ALT</b>	<b>126.220</b>	<b>187.200</b>

**BALANCE FOR MODERSELSKABET  
PR. 31. DECEMBER**

<b>ALLE BELØB i 1.000 kr.</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note		
<b>AKTIVER</b>		
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>		
2,9 <b>IMMATERIELLE AKTIVER</b>		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.120	2.242
Udviklingsprojekter under udførelse	1.347	0
Andre immaterielle aktiver	10.825	14.791
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>13.292</b>	<b>17.033</b>
2,10 <b>MATERIELLE AKTIVER</b>		
Grunde og bygninger	100.086	104.637
Produktionsanlæg og maskiner	114.107	135.332
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.707	8.081
Aktiver under opførelse m.v.	5.073	3.431
<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>224.973</b>	<b>251.481</b>
<b>ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER</b>		
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.059.914	1.056.828
11 Leasingaktiver	3.886	3.201
12 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	29.132
<b>Andre langfristede aktiver i alt</b>	<b>1.063.800</b>	<b>1.089.161</b>
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT</b>	<b>1.302.065</b>	<b>1.357.675</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>		
13 Varebeholdninger	63.341	59.021
12 Tilgodehavender	84.435	113.439
14 Selskabsskat	0	0
12 Forudbetalte omkostninger	3.422	3.264
Likvide beholdninger	5	6
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT</b>	<b>151.203</b>	<b>175.729</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.453.268</b>	<b>1.533.404</b>

## BALANCE FOR MODERSELSKABET PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
Note		
<b>PASSIVER</b>		
<b>EGENKAPITAL</b>		
Aktiekapital	125.000	125.000
Reserve for sikringstransaktioner	(661)	(1.581)
Reserve for udviklingsomkostninger	1.273	445
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	545.404	574.380
Overført resultat	284.106	280.660
Foreslået udbytte	150.000	125.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>1.105.121</b>	<b>1.103.903</b>
<b>FORPLIGTELSE</b>		
<b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>		
15 Udskudt skat	27.025	28.400
16 Rentebærende gæld	32.674	48.031
Andre gældsforpligtelser	9.333	3.169
<b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>69.032</b>	<b>79.600</b>
<b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>		
16 Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	16.350	16.108
16 Gæld til koncernvirksomheder	157.758	238.984
17 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	104.964	92.264
14 Selskabsskat	42	2.546
<b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>279.114</b>	<b>349.902</b>
<b>FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>348.146</b>	<b>429.502</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.453.268</b>	<b>1.533.404</b>

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser  
21-26 Noter uden henvisning



**PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER**

<b>ALLE BELØB i 1.000 kr.</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Note		
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>214.764</b>	<b>174.079</b>
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2 Af- og nedskrivninger	42.321	43.611
5 Resultat af kapitalandele	(133.026)	(109.095)
Andre driftsposter, netto	(220)	39
Finansielle indtægter	(353)	(4.616)
Finansielle omkostninger	4.957	6.715
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>128.443</b>	<b>110.734</b>
19 Ændringer i driftskapital	28.046	65.319
<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>156.489</b>	<b>176.053</b>
Renteindtægter, modtaget	270	710
Renteomkostninger, betalt	(4.602)	(6.716)
<b>PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT</b>	<b>152.157</b>	<b>170.047</b>
14 Betalt selskabsskat	(22.010)	(2.914)
<b>PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>130.147</b>	<b>167.133</b>
20 Køb af materielle anlægsaktiver	(7.368)	(8.555)
Salg af materielle anlægsaktiver	487	0
20 Køb af immaterielle anlægsaktiver	(3.963)	(3.727)
5 Kapitalforhøjelse i datterselskab	(32.063)	(26.578)
Lån til dattervirksomhed	33.547	5.598
Modtaget udbytte fra datterselskaber	101.735	120.931
<b>PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>92.375</b>	<b>87.669</b>
Fremmedfinansiering:		
Afdrag på langfristede forpligtelser	(16.775)	(16.370)
Forøgelse/afdrag af mellemregning med modervirksomhed	(80.747)	(163.429)
Aktionærerne:		
Udbetalt udbytte	(125.000)	(75.000)
<b>PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>(222.523)</b>	<b>(254.800)</b>
<b>ÅRETS PENGESTRØM</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>
Likvider, primo	6	4
<b>LIKVIDER, ULTIMO</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET  
PR. 31. DECEMBER**

**ALLE BELØB i 1.000 kr.**

**AKTIEKAPITALEN**

Aktiekapitalen består af en aktie á nominelt 125.000.000 kr. Aktien er ikke tillagt særlige rettigheder.

<b>EGENKAPITALOPGØRELSE</b>	Aktiekapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2019</b>	<b>125.000</b>	<b>(2.224)</b>	<b>893</b>	<b>438.453</b>	<b>354.527</b>	<b>75.000</b>	<b>991.649</b>
<b>EGENKAPITALBEVÆGELSER I 2019</b>							
<b>Anden totalindkomst:</b>							
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter:							
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet i året	0	(438)	0	0	0	0	(438)
Værdireguleringer overført til finansielle poster	0	1.263	0	0	0	0	1.263
Værdireguleringer af tilknyttede virksomheder	0	0	0	26.832	0	0	26.832
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(182)	0	0	0	0	(182)
Øvrige reguleringer	0	0	(448)	0	448	0	0
Årets resultat	0	0	0	109.095	(74.370)	125.000	159.725
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>643</b>	<b>(448)</b>	<b>135.927</b>	<b>(73.922)</b>	<b>125.000</b>	<b>187.200</b>
<b>Transaktioner med ejerne:</b>							
Skat vedrørende udnyttede optioner	0	0	0	0	54	0	54
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	(75.000)	(75.000)
<b>Transaktioner med ejerne i året</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>(75.000)</b>	<b>(74.946)</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2019 i alt</b>	<b>0</b>	<b>643</b>	<b>(448)</b>	<b>135.927</b>	<b>(73.868)</b>	<b>50.000</b>	<b>112.254</b>
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>125.000</b>	<b>(1.581)</b>	<b>445</b>	<b>574.380</b>	<b>280.660</b>	<b>125.000</b>	<b>1.103.903</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET - fortsat**  
**PR. 31. DECEMBER**

**ALLE BELØB i 1.000 kr.**

<b>EGENKAPITALOPGØRELSE</b>	Aktiekapital	Reserve for sikrings-transaktioner	Reserve for udviklings-omkostninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2020</b>	<b>125.000</b>	<b>(1.581)</b>	<b>445</b>	<b>574.380</b>	<b>280.660</b>	<b>125.000</b>	<b>1.103.903</b>
<b>EGENKAPITALBEVÆGELSER I 2020</b>							
<b>Anden totalindkomst:</b>							
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter:							
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet i året	0	153	0	0	0	0	153
Værdireguleringer overført til finansielle poster	0	1.026	0	0	0	0	1.026
Værdireguleringer af tilknyttede virksomheder	0	0	0	(71.435)	0	0	(71.435)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(259)	0	0	0	0	(259)
Øvrige reguleringer	0	0	828	0	(828)	0	(0)
Årets resultat	0	0	0	133.026	(86.290)	150.000	196.735
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>920</b>	<b>828</b>	<b>61.591</b>	<b>(87.119)</b>	<b>150.000</b>	<b>126.219</b>
<b>Transaktioner med ejerne:</b>							
Skat vedrørende udnyttede optioner	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	(90.566)	90.565	(125.000)	(125.000)
<b>Transaktioner med ejerne i året</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(90.566)</b>	<b>90.565</b>	<b>(125.000)</b>	<b>(125.000)</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2020 i alt</b>	<b>0</b>	<b>920</b>	<b>828</b>	<b>(28.975)</b>	<b>3.447</b>	<b>25.000</b>	<b>1.219</b>
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>125.000</b>	<b>(661)</b>	<b>1.273</b>	<b>545.404</b>	<b>284.106</b>	<b>150.000</b>	<b>1.105.121</b>

**RESERVE FOR SIKRINGSTRANSKATIONER**

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

## NOTER

### Noteoversigt - moderselskabsregnskabet

- 1 Nettoomsætning
- 2 Omkostninger
- 3 Andre driftsindtægter og -omkostninger
- 4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
- 6 Finansielle indtægter
- 7 Finansielle omkostninger
- 8 Skat af årets resultat
- 9 Immaterielle aktiver
- 10 Materielle aktiver
- 11 Leasing
- 12 Tilgodehavender
- 13 Varebeholdninger
- 14 Selskabsskat
- 15 Udskudt skat
- 16 Rentebærende gæld
- 17 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser
- 18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 19 Ændringer i driftskapital
- 20 Specifikationer til pengestrømsopgørelsen
- 21 Finansielle risici
- 22 Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser
- 23 Leasingforpligtelser
- 24 Oplysning om nærtstående parter og transaktioner med disse
- 25 Ny regnskabsregulering
- 26 Anvendt regnskabspraksis

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
<b>1. NETTOOMSÆTNING</b>		
Salg, nonwovens	752.799	754.777
Royalty	2.227	8.544
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>755.026</b>	<b>763.321</b>
<b>2. OMKOSTNINGER</b>		
<b>PRODUKTIONSOMKOSTNINGER</b>		
I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(416.424)	(465.649)
I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger	(542)	(396)
I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	396	156
<b>PERSONALEOMKOSTNINGER</b>		
Gager og lønninger	(109.632)	(101.516)
Bidragbaserede pensionsordninger	(8.518)	(8.036)
Andre omkostninger til social sikring	(1.528)	(1.651)
Aktiebaseret vederlæggelse	(2.398)	(2.617)
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>(122.076)</b>	<b>(113.820)</b>
For nærmere oplysninger om gager, bonus, pension og aktiebaseret vederlæggelse til bestyrelse og direktion henvises til note 2 i koncernregnskabet.		
<b>Personaleomkostninger indregnes således:</b>		
Produktion	(86.569)	(79.834)
Distribution	(5.395)	(5.170)
Administration	(30.112)	(28.816)
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>(122.076)</b>	<b>(113.820)</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	193	185
<b>Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:</b>		
Administration	(2.398)	(2.617)
<b>Aktiebaseret vederlæggelse i alt</b>	<b>(2.398)</b>	<b>(2.617)</b>
<b>AKTIEOPTIONSPROGRAM</b>		
De nærmere betingelser for aktieoptionsordningen er beskrevet i note 2 under koncernregnskabet.		
<b>FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER</b>		
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(4.754)	(4.529)
<b>AFSKRIVNINGER</b>		
Afskrivninger, immaterielle aktiver i alt	(7.704)	(6.689)
Afskrivninger, materielle aktiver	(33.452)	(35.902)
Afskrivninger, leasingaktiver	(1.165)	(1.020)
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>(42.321)</b>	<b>(43.611)</b>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

## 2. OMKOSTNINGER - fortsat

Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktion	(32.136)	(33.401)
Administration	(10.185)	(10.210)
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>(42.321)</b>	<b>(43.611)</b>

## 3. ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

Tilskud mv.	457	287
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>457</b>	<b>287</b>
Tab ved salg af materielle og immaterielle aktiver	(197)	(40)
<b>Andre driftsomkostninger i alt</b>	<b>(197)</b>	<b>(40)</b>

## 4. HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR

Honorar for lovpligtig revision	(450)	(468)
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser	(215)	(192)
Honorar for andre ydelser	(30)	(165)
<b>Samlet honorar, generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<b>(695)</b>	<b>(825)</b>

Honoraret er indeholdt i administrationsomkostninger.

## 5. KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER

MODERSELSKABET EJER FØLGENDE DATTERVIRKSOMHEDER:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	
Fibertex Personal Care Sdn Bhd	Malaysia	100%	100%
Fibertex Personal Care AG	Tyskland	100%	100%
Fibertex Personal Care K.K.	Japan	100%	100%
Fibertex Personal Care Corporation	USA	100%	100%
Kostpris 1. januar		482.449	455.871
Årets tilgang		32.063	26.578
Kostpris 31. december		514.513	482.449
Reguleringer 1. januar		574.379	438.452
Andel af årets resultat		133.026	109.095
Årets udbytte		(90.565)	0
Øvrige kapitalposter		(71.437)	26.833
Reguleringer 31. december		545.401	574.379
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>1.059.914</b>	<b>1.056.828</b>

Fibertex Personal Care A/S har gennemført værditest af kapitalandele, herunder goodwill i dattervirksomhederne. Værditesten har ikke givet anledning til nedskrivning af kapitalandele.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
<b>6. FINANSIELLE INDTÆGTER</b>		
Renter, likvide beholdninger m.v.	0	2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	270	707
Valutakursgevinster (netto)	83	3.907
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>353</b>	<b>4.616</b>
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	270	709
<b>7. FINANSIELLE OMKOSTNINGER</b>		
Renter, kreditinstitutter m.v.	(1.097)	(1.189)
Renter, leasing	(70)	(72)
Resultat af sikringsinstrument, reklassificeret fra egenkapital via anden totalindkomst	(1.026)	(1.263)
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	(2.409)	(4.191)
Valutakurstab (netto)	(355)	0
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>(4.957)</b>	<b>(6.715)</b>
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(3.506)	(5.380)
<b>8. SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>		
<b>Årets skat kan opdeles således:</b>		
Skat af årets resultat	(18.029)	(14.354)
Skat af poster indregnet i anden total indkomst	(259)	(182)
Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	0	54
<b>I alt</b>	<b>(18.288)</b>	<b>(14.481)</b>
<b>Skat af årets resultat fremkommer således:</b>		
Aktuel skat	(19.783)	(14.038)
Udskudt skat	1.375	(364)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	379	48
<b>I alt</b>	<b>(18.029)</b>	<b>(14.354)</b>
<b>Årets skat kan opdeles således:</b>		
Beregnet 22,0% skat af resultat før skat	(47.248)	(38.297)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	379	48
Skatteeffekt af ikke-fracragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	(426)	(105)
Skatteeffekt af resultatandele i datterselskaber	29.265	24.000
<b>I alt</b>	<b>(18.029)</b>	<b>(14.354)</b>
Effektiv skatteprocent	8,4%	8,2%

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.

8. SKAT AF ÅRETS RESULTAT - fortsat

Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:

	2019		
	Før skat	Skat	Efter skat
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle	1.263	(278)	985
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(438)	96	(342)
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>825</b>	<b>(182)</b>	<b>644</b>

	2020		
	Før skat	Skat	Efter skat
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle	1.026	(226)	800
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	153	(34)	119
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>1.179</b>	<b>(259)</b>	<b>919</b>

9. IMMATERIELLE AKTIVER

	2019			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2019	5.601	290	31.093	36.984
Tilgang	0	0	3.727	3.727
Afgang	0	(290)	290	0
Kostpris 31. december 2019	5.601	0	35.110	40.711
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	(2.240)	0	(14.747)	(16.987)
Afskrivninger	(1.120)	0	(5.571)	(6.691)
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	(3.360)	0	(20.319)	(23.678)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>2241,5</b>	<b>0</b>	<b>14.791</b>	<b>17.033</b>

	2020			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2020	5.601	0	35.110	40.711
Tilgang	0	1.347	2.616	3.963
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2020	5.601	1.347	37.727	44.675
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	(3.360)	0	(20.319)	(23.678)
Afskrivninger	(1.121)	0	(6.583)	(7.704)
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	(4.481)	0	(26.902)	(31.383)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>1120,1</b>	<b>1.347</b>	<b>10.825</b>	<b>13.292</b>

Afskrives over	3-5 år	3-5 år
----------------	--------	--------



## NOTER TIL MODERSELSKABET

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 9. IMMATERIELLE AKTIVER - fortsat

Andre immaterielle aktiver omfatter licenser og rettigheder til software samt udvikling af software. Der er gennemført værditest af udviklingsprojekter, der ikke har givet anledning til nedskrivninger. Det er vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af omkostninger til software.

## 10. MATERIELLE AKTIVER

	2019				
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2019	176.255	812.351	51.599	15.763	1.055.968
Tilgang	0	0	0	8.555	8.555
Afgang	0	0	(4.550)	0	(4.550)
Overført	819	14.440	5.628	(20.887)	0
Kostpris 31. december 2019	177.074	826.791	52.677	3.431	1.059.973
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	(67.721)	(664.787)	(44.594)	0	(777.102)
Afskrivninger	(4.715)	(26.673)	(4.514)	0	(35.902)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	4.511	0	4.511
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	(72.436)	(691.459)	(44.597)	0	(808.492)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>104.637</b>	<b>135.332</b>	<b>8.080</b>	<b>3.431</b>	<b>251.481</b>
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		
	2020				
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2020	177.074	826.791	52.677	3.431	1.059.972
Tilgang	0	0	0	7.368	7.368
Afgang	0	(1.747)	(2.929)	0	(4.676)
Overført	185	4.373	1.168	(5.726)	0
Kostpris 31. december 2020	177.259	829.417	50.915	5.073	1.062.664
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	(72.436)	(691.459)	(44.597)	0	(808.492)
Afskrivninger	(4.736)	(25.403)	(3.313)	0	(33.452)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	1.551	2.703	0	4.254
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	(77.172)	(715.311)	(45.208)	0	(837.691)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>100.086</b>	<b>114.107</b>	<b>5.707</b>	<b>5.073</b>	<b>224.973</b>
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		

Fibertex Personal Care har indgået kontraktlige forpligtelser om opførsel af anlægsaktiver i 2021 for 2,6 mio. kr. (2020: 1,1 mio. kr.).

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

## 11. LEASING

<b>Leasingaktiver</b>		
Balance 1. januar	3.201	3.883
Tilgang	1.850	338
Afskrivninger for året	(1.165)	(1.020)
<b>Balance 31. december</b>	<b>3.886</b>	<b>3.201</b>

<b>Forfald af leasingforpligtelser</b>		
Under 1 år	1.098	777
Mellem 1 - 5 år	2.670	2.432
Over 5 år	0	143
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december 2019	3.768	3.353
<b>Leasingforpligtelse indregnet i balancen</b>	<b>3.633</b>	<b>3.187</b>
Kortfristet forpligtelse	1.040	720
Langfristet forpligtelse	2.593	2.467

<b>Beløb indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	70	72
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	0	41

For 2020 har moderselskabet betalt 1.474 t.kr. vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 70 t.kr., og afdrag på indregnet leasinggæld 1.404 t.kr.

## 12. TILGODEHAVENDER

Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	29.132
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	59.300	70.102
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.139	13.423
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder	0	11.205
Andre kortfristede tilgodehavender	12.996	18.709
Forudbetalte omkostninger	3.422	3.264
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>87.857</b>	<b>145.834</b>

For tilgodehavender, der forfalder inden for 1 år efter regnskabsårets udløb, anses den nominelle værdi at svare til dagsværdien.

## NEDSKRIVNINGER PÅ TILGODEHAVENDER FRA SALG

Der har i årets løb ikke været nedskrivninger på tilgodehavender fra salg.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

### ALLE BELØB i 1.000 kr.

#### 12. TILGODEHAVENDER - fortsat

##### TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES

	2019				I alt
	Ikke forfalden	Forfalden mellem			
		<30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	61.509	5.792	550	2.251	70.102
Nedskrivning på tilgodehavender	0	0	0	0	0
<b>Tilgodehavender 31. december 2019</b>	<b>61.509</b>	<b>5.792</b>	<b>550</b>	<b>2.251</b>	<b>70.102</b>
Andel af samlede tilgodehavender, som forventes indbetalt					100%

	2020				I alt
	Ikke forfalden	Forfalden mellem			
		<30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	55.943	3.239	56	62	59.300
Nedskrivning på tilgodehavender	0	0	0	0	0
<b>Tilgodehavender 31. december 2020</b>	<b>55.943</b>	<b>3.239</b>	<b>56</b>	<b>62</b>	<b>59.300</b>
Andel af samlede tilgodehavender, som forventes indbetalt					100%

Ingen af tilgodehavender fra salg er værdiforringet på balancedagen, hvorfor alle tilgodehavender fra salg forventes indbetalt. Der er konstant fokus på opfølgning over for debitorer, som ikke betaler på aftalte tidspunkt. Der er ikke modtaget sikkerhedsstillelser på tilgodehavender fra salg.

Der er beregnet nedskrivninger på tilgodehavende efter IFRS 9's expected credit-loss model. Koncernens kunder er primært velkonsoliderede globale virksomheder, hvorfor der historisk ikke har været væsentlige nedskrivninger på tilgodehavender. De beregnede nedskrivninger er således uvæsentlige for regnskabet og er derfor ikke indregnet.

#### 13. VAREBEHOLDNINGER

	2020	2019
Råvarer og hjælpematerialer	34.692	33.909
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	28.649	25.112
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>63.341</b>	<b>59.021</b>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	1.342	1.486
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(542)	(396)
<b>Nettosalgsværdi</b>	<b>800</b>	<b>1.090</b>

#### 14. SELSKABSSKAT

Skyldig selskabsskat 1. januar, netto	2.546	(8.658)
Årets aktuelle skat	19.783	14.038
Regulering vedrørende tidligere år	(536)	(48)
Skyldig skat indregnet i egenkapitalen	259	128
Betalt selskabsskat i året	(22.010)	(2.914)
<b>Selskabsskat i alt</b>	<b>42</b>	<b>2.546</b>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

## 14. SELSKABSSKAT - fortsat

## Som fordeles således

Tilgodehavende selskabsskat	0	0
Skyldig selskabsskat	42	2.546
<b>Selskabsskat i alt</b>	<b>42</b>	<b>2.546</b>

## 15. UDSKUDT SKAT

Udskudt skat 1. januar	28.400	28.036
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(1.375)	364
<b>Årets udskudt skat pr. 31. december i alt</b>	<b>27.025</b>	<b>28.400</b>

## Udskudt skat indregnes således i balancen

Udskudt skatteforpligtelse	27.025	28.400
----------------------------	--------	--------

## Udskudt skat vedrører

Immaterielle aktiver	2.917	3.737
Materielle aktiver	23.451	24.120
Kortfristede aktiver	658	544
<b>I alt</b>	<b>27.025</b>	<b>28.400</b>

## Ændring i midlertidige forskelle i årets løb

	2019			
	Balance primo	Regulering til tidligere år	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	4.385	0	(648)	3.737
Materielle aktiver	23.046	0	1.074	24.120
Kortfristede aktiver	606	0	(62)	544
<b>I alt</b>	<b>28.036</b>	<b>0</b>	<b>364</b>	<b>28.400</b>

	2020			
	Balance primo	Regulering til tidligere år	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	3.737	0	(820)	2.917
Materielle aktiver	24.120	0	(669)	23.451
Kortfristede aktiver	544	0	114	658
<b>I alt</b>	<b>28.400</b>	<b>0</b>	<b>(1.375)</b>	<b>27.025</b>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

## 16. RENTEBÆRENDE GÆLD

## Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen

Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	30.081	45.564
Leasinggæld (langfristet)	2.593	2.467
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	15.311	15.388
Kortfristet gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	157.758	238.984
Leasinggæld (kortfristet)	1.039	720
<b>Rentebærende gæld i alt</b>	<b>206.782</b>	<b>303.123</b>
Dagsværdi af den rentebærende gæld	207.010	303.225

## FORFALDSPROFIL AF RENTEBÆRENDE GÆLD

	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Under 1 år	174.408	255.519	300	427	174.108	255.092
Mellem 1 og 5 år	26.605	38.395	405	767	26.200	37.628
Over 5 år	6.478	10.511	3	108	6.475	10.402
<b>I alt</b>	<b>207.491</b>	<b>304.425</b>	<b>708</b>	<b>1.302</b>	<b>206.783</b>	<b>303.123</b>
Den vægtede effektive rente opgjort pr. 31. december					1,4%	1,4%

## DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA

	2020	%	2019	%
DKK	121.342	59%	205.098	68%
EUR	75.910	37%	91.499	30%
USD	9.531	5%	6.527	2%
<b>I alt</b>	<b>206.783</b>	<b>100%</b>	<b>303.123</b>	<b>100%</b>

## RENTERISICI

Moderselskabet afdækker efter konkret vurdering andele af renterisici på moderselskabets låneportefølje. I vurderingen indgår ud over forventninger til renteutviklingen tillige størrelsen af den samlede variabelt forrentede gæld sammenholdt med størrelsen af egenkapitalen. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswaps og rentecaps. Alle indgåede renteswaps og rentecaps afdækker underliggende lån/kreditter.

	2020			2019		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Gæld til kreditinstitutter		206.782	206.782	0	303.123	303.123
Sikring med renteswap	45.393	(45.393)	0	60.951	(60.951)	0
<b>Netto eksponering</b>	<b>45.393</b>	<b>161.389</b>	<b>206.782</b>	<b>60.951</b>	<b>242.172</b>	<b>303.123</b>
Resultatændring (efter skat) ved en ændring på 1% point i renten		1.259			1.889	

Den samlede effekt på egenkapitalen, ved en ændring på 1% point i renten, vil i 2021 udgøre et lavere beløb end ovenstående, idet effekten af markedsværdiændringen på moderselskabets renteswaps går i modsat retning.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

## 16. RENTEBÆRENDE GÆLD - fortsat

## UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET

	Primo	Penge- strømme	Valuta- kursregu- leringer	Andet	Ultimo
<b>Rentebærende aktiver:</b>					
Langfristede tilgodehavender	29.132	(29.065)	(67)	0	0
Kortfristede tilgodehavender, koncernvirksomhe	4.482	(4.482)	0	0	0
Likvide midler	6	(1)	0	0	5
<b>Rentebærende forpligtelser:</b>					
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	45.564	(15.295)	(187)	0	30.081
Leasinggæld	3.187	(1.404)	(2)	1.850	3.633
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	15.388	(76)	0	0	15.312
Kortfristet gæld, koncernvirksomheder	238.984	(80.747)	(479)	0	157.758
<b>NETTORENTBÆRENDE GÆLD</b>	<b>269.503</b>	<b>(63.974)</b>	<b>(601)</b>	<b>1.850</b>	<b>206.779</b>

## 17. LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE

Leverandørgæld	67.458	55.456
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	82	0
Anden gæld	37.424	36.808
<b>Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser i alt</b>	<b>104.964</b>	<b>92.264</b>

## 18. EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE

Der henvises til note 18 for koncernen.

## SIKKERHEDSSTILLELSE

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 45 mio. kr.:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	100.086	104.637
---	---------	---------

## 19. ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL

Ændring i varebeholdninger	(4.321)	6.287
Ændring i tilgodehavender	12.130	48.515
Ændring i leverandør- og anden gæld	20.237	10.517
<b>Ændringer i driftskapital i alt</b>	<b>28.046</b>	<b>65.319</b>

## 20. SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSE

Køb af materielle aktiver jf. note 10	7.368	8.555
Køb af immaterielle aktiver jf. note 9	3.963	3.727
<b>Betalt vedrørende køb af anlægsaktiver</b>	<b>11.331</b>	<b>12.281</b>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

### ALLE BELØB i 1.000 kr.

#### 21. FINANSIELLE RISICI

Moderselskabets kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser fremgår af balancen, hvortil der henvises. Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser svarer til de regnskabsmæssige værdier bortset fra gæld til kreditinstitutter, jf. note 16.

#### MODERSELSKABETS RISIKOSTYRINGSPOLITIK

Moderselskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er moderselskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Moderselskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af finansielle risici vedrørende drift og investering.

Vedrørende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målingsgrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

#### VALUTARISICI

Moderselskabets valutarisici afdækkes primært som følge af, at indtægter og omkostninger afregnes i samme valuta. Herudover afdækkes valutarisici i et vist omfang ved brug af valutakonti.

Nedenfor er moderselskabets samlede valutaposition pr. 31. december opgjort. Ved valutarisici forstås et finansielt aktiv eller en forpligtelse i en valuta, der afviger fra virksomhedens funktionelle valuta.

#### MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2019

Valuta	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition	Sandsynlig ændring i valutakursen	Effekt på årets resultat før skat
USD	1.667	(6.527)	(4.860)	10%	(486)
<b>I alt</b>	<b>1.667</b>	<b>(6.527)</b>	<b>(4.860)</b>		<b>(486)</b>

#### MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2020

Valuta	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition	Sandsynlig ændring i valutakursen	Effekt på årets resultat før skat
USD	5.370	(9.674)	(4.304)	10%	(430)
<b>I alt</b>	<b>5.370</b>	<b>(9.674)</b>	<b>(4.304)</b>		<b>(430)</b>

Sikring af moderselskabets nettoinvesteringer i udenlandske virksomheder er ikke medtaget i ovenstående oversigt

Moderselskabet er primært eksponeret over for ændringer i kursen på USD. Ved en ændring af valutakursen med 10% vil effekten på årets resultat før skat som vist ovenfor være på -0,4 mio. kr. for 2020 (i 2019: -0,5 mio. kr.). Valutapositionerne er ikke afdækket med finansielle instrumenter.

Omsætningen fra moderselskabet er hovedsagelig i euro. Selskabet er ikke eksponeret over for ændringer i kursen på EUR/DKK idet Danmark fører en fastkurspolitik overfor euroen.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

### ALLE BELØB i 1.000 kr.

#### 21. FINANSIELLE RISICI - fortsat

##### RÅVARERISICI

Råvarerisici er ikke afdækket med finansielle instrumenter. Fibertex Personal Care er i stort omfang eksponeret over for ændringer i råvarepriserne. Ændringer af olieprisen har markant indflydelse på priserne på polypropylen, som anvendes i produktionen af nonwovens. Fibertex Personal Care har dog i stort omfang indarbejdet reguleringsmekanismer i prisaftalerne med deres kunder, dog går der ofte op til tre måneder før prisreguleringerne træder i kraft, og Fibertex Personal Care har således i op til tre måneder, risikoen for markante ændringer af produktionsomkostningerne.

##### RENTERISICI

Moderselskabet har anvendt renteswaps til at afdække selskabets risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet, jf. note 15. Dagsværdien af udestående renteswaps, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen udgør 0,2 mio. kr. i 2020 (-0,4 mio. kr. i 2019). Dagsværdien udgør -1,1 mio. kr. pr. 31. december 2020 (-2,3 mio. kr. pr. 31. december 2019). Restløbetiden udgør 18 måneder.

De forventede pengestrømme (inkl. renter) på renteswaps til sikring af fremtidige transaktioner er som følgende:

	Indenfor 1 år	Inden for >1-5 år	Efter 5 år	I alt
<b>2019:</b>				
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(503)	(1.769)	0	(2.272)
<b>2020:</b>				
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(718)	(359)	0	(1.077)

##### KREDITRISICI

Moderselskabets kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg (jf. note 12) og likvide indestående. Moderselskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Moderselskabets politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle væsentlige kundeforhold løbende kreditvurderes.

##### LIKVIDITETSRISICI

Det er moderselskabets politik i forbindelse med lånoptagelse at sikre størst mulig fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelsen på forfalds-/genforhandlingstidspunkter og modparter under hensyntagen til prissætningen. Moderselskabets likviditetsreserver består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er moderselskabets målsætning af have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i relation til den fortsatte drift og til de uforudsete udsving i likviditeten som måtte komme.

Fibertex Personal Care koncernen er i overvejende grad finansieret af moderselskabet Schouw & Co. Moderselskabet Schouw & Co. stiller passende midler til rådighed til Fibertex Personal Care koncernens fortsatte drift og udvikling. Se noten vedrørende eventualforpligtelser for koncernen for detaljeret information herom.



## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

## 21. FINANSIELLE RISICI - fortsat

**Moderselskabets likviditetsberedskab pr. 31. december sammensætter sig således:**

Driftskreditrammer	483.969	512.138
Udnyttede driftskreditter	(157.758)	(238.984)
Likvide beholdninger	5	6
<b>Likviditetsberedskab i alt</b>	<b>326.216</b>	<b>273.160</b>

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel. Forfaldsprofilen på den rentebærende gæld fremgår af note 16.

For realkreditlån på 45,6 mio. kr. er aftalt, at et ejerskifte af majoriteten af aktierne i moderselskabet betragtes som ejerskifte af den pantbehæftede ejendom, og at långiver som følge heraf skal acceptere, at lånet fortsætter uændret.

## KAPITALSTYRING

Fibertex Personal Care lægger vægt på at have en høj soliditet for dermed at sikre en stor økonomisk handlefrihed. Moderselskabet har ikke defineret et præcist interval, som soliditeten skal holde sig indenfor, men som udgangspunkt anlægger koncernen en forsigtig og konservativ linje på området.

## 22. KATEGORIER AF FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE

## FINANSIELLE AKTIVER

## Langfristede aktiver

Andre tilgodehavender	0	29.132
<b>Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>	<b>0</b>	<b>29.132</b>

## Kortfristede aktiver

Tilgodehavender fra salg	59.300	70.102
Andre tilgodehavender	25.134	43.336
Likvide beholdninger	5	6
<b>Tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>	<b>84.439</b>	<b>113.444</b>

## FINANSIELLE FORPLIGTELSE

## Langfristede forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter	30.082	45.564
Andre forpligtelser	11.927	5.635
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>0</b>	<b>42.009</b>

## Kortfristede forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter	15.311	15.388
Leverandørgæld	103.887	90.008
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>119.198</b>	<b>105.396</b>

Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	1.077	2.256
<b>Handelsbeholdning</b>	<b>1.077</b>	<b>2.256</b>

Finansielle instrumenter er værdiansat af eksterne kreditinstitutter efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker med udgangspunkt i observerbare data. Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser målt til amortiseret kostpris svarer i al væsentlighed til den regnskabsvæssige værdi.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

### ALLE BELØB i 1.000 kr.

#### 23. LEASINGFORPLIGTELSE

Moderselskabet leaser driftsmateriel. Leasingperioden løber typisk som udgangspunkt for en periode på mellem 1 og 5 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb.

Der er i resultatopgørelsen for moderselskabet for 2020 indregnet 0 mio. kr. (2019: 0,04 mio. kr.) vedrørende leasing. Der er pr. 31.12.20 ingen leasingforpligtelser udover de i note 11 nævnte.

#### 24. OPLYSNING OM NÆRTSTÅENDE PARTER OG TRANSAKTIONER MED DISSE

Nærtstående parter er beskrevet i note 24 under koncernen.

Ledelsens aflønning og aktieoptionsprogrammer er omtalt i note 2 i koncernregnskabet.

Ud over nedenstående har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere eller andre nærtstående parter.

#### TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER

	2020	2019
<b>Samhandel med tilknyttede virksomheder har omfattet følgende:</b>		
Salg af varer og tjenesteydelser til søstervirksomheder	29.118	27.871
Køb af varer og tjenesteydelser fra søstervirksomheder	(75)	(36)
Salg af varer og tjenesteydelser til dattervirksomheder	70.022	31.508
Køb af varer og tjenesteydelser fra dattervirksomheder	(19.536)	(30.595)
Betalt management fee	(1.750)	(1.700)

Moderselskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 12. Moderselskabets gæld til tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 16. Renter på mellemværender med tilknyttede virksomheder fremgår af note 6 og 7.

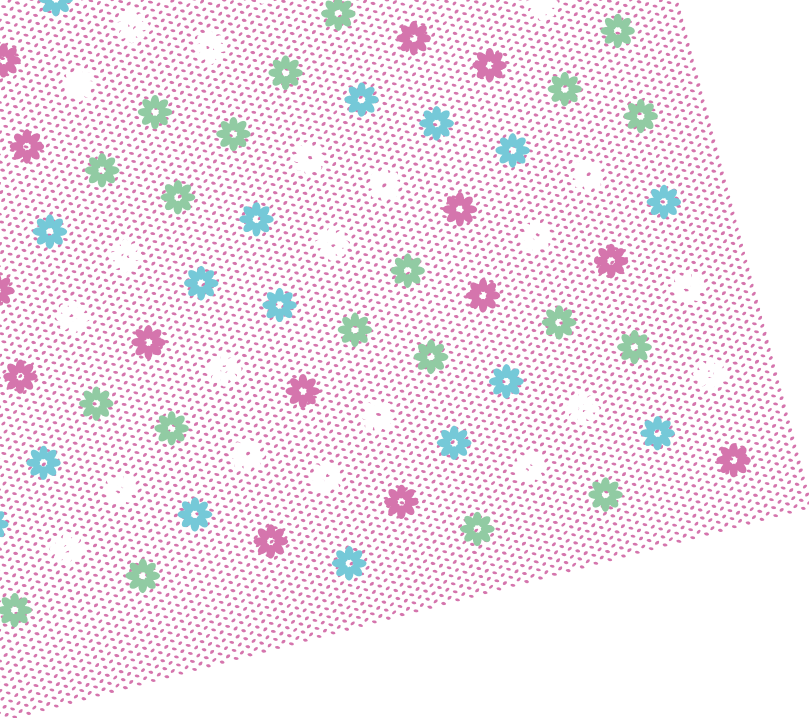
Moderselskabet har modtaget udbytte fra dattervirksomheder på 102 mio. kr. i 2020 (2019: 121,0 mio. kr.).

#### 25. NY REGNSKABSREGULERING

Der henvises til note 26 for koncernen.

#### 26. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der henvises til note 27 for koncernen.



**Fibertex Personal Care A/S**

Svendborgvej 2  
9220 Aalborg Ø  
Denmark

**Fibertex Personal Care Sdn. Bhd.**

Jalan Mekanikal 1  
Nilai 3 Industrial Park  
P.O. Box 63  
71800 Nilai - Negeri Sembilan  
Malaysia

**Fibertex Personal Care K.K.**

Sengokuyama Annex 206  
5-3-20 Toranomon, Minato-ku  
Tokyo 105-0001  
Japan

**Fibertex Personal Care Corporation**

733 Commerce Place  
Asheboro, NC 27203  
USA

**Fibertex Personal Care AG**

Trift 10  
38871 Ilsenburg  
Germany

[www.fibertexpersonalcare.com](http://www.fibertexpersonalcare.com)



**FIBERTEX  
PERSONAL  
CARE**

**INNOWO  
PRINT**