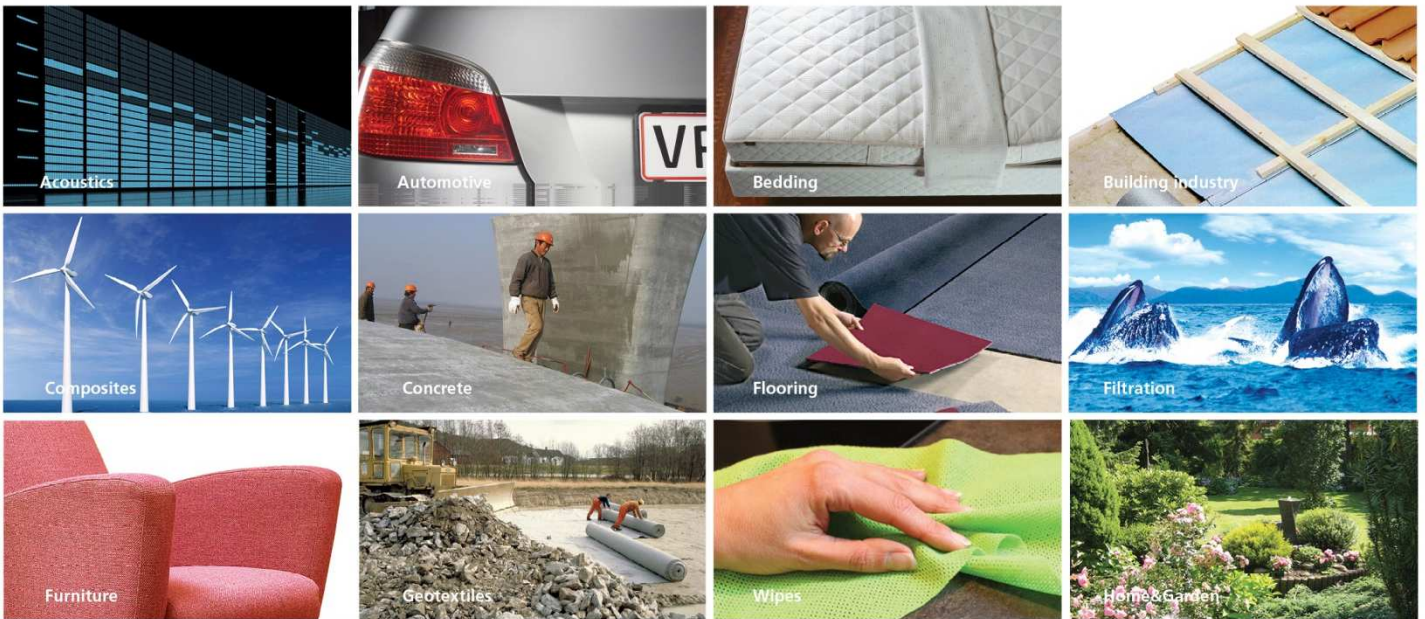


Årsrapport 2016

CVR-nr. 40 09 82 16



Fibertex Nonwovens A/S
Svendborgvej 16
9220 Aalborg Øst
Danmark

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Koncernoversigt	7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for koncernen	14
Balance for koncernen	15
Pengestrømsopgørelse for koncernen	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	18
Noter til koncernen	19
Resultatopgørelse for moderselskabet	54
Balance for moderselskabet	55
Pengestrømsopgørelse for moderselskabet	57
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	58
Noter til moderselskabet	59

Selskabsoplysninger

Selskab

Fibertex Nonwovens A/S
Svendborgvej 16
9220 Aalborg Øst
CVR-nr.: 40 09 82 16
Hjemstedskommune: Aalborg

Telefon: +45 96 35 35 35
Telefax: +45 98 15 85 55
web: www.fibertex.com
e-mail: fibertex@fibertex.com

Bestyrelse

Advokat Jørn Ankær Thomsen, formand
Administrerende direktør Jens Bjerg Sørensen, næstformand
Direktør Jørgen Iversen
Administrerende direktør Klaus Eskildsen
Forretningsudviklingschef Nicolaj Klit *)
Elektriker Ole Hedegaard *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Administrerende direktør Jørgen Bech Madsen

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 8. marts 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 8. marts 2017

Dirigent



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Fibertex Nonwovens A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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 usikkerheder, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

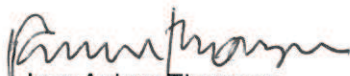
Aalborg, den 23. februar 2017

Direktion



Jørgen Bech Madsen

Bestyrelse



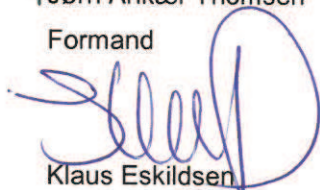
Jørn Ankær Thomsen
Formand



Jens Bjerg Sørensen
Næstformand



Jørgen Iversen



Klaus Eskildsen



Nicolaj Klit



Ole Hedegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Fibertex Nonwovens A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fibertex Nonwovens A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med 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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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


Aalborg, den 23. februar 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor



Britta Bang Mikkelsen
statsaut. revisor

Hoved- og nøgletal

KONCERNOVERSIGT (1.000. KR.)	2016	2015	2014	2013	2012
NETTOOMSÆTNING	1.301.421	1.222.295	1.047.961	932.724	901.302
Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)	162.450	153.237	128.162	102.105	93.050
Resultat af primær drift (EBIT)	80.626	76.372	62.163	37.157	28.087
Nettofinansiering	(20.151)	(11.656)	(10.218)	(14.791)	(18.728)
Resultat før skat	60.475	64.000	50.285	17.398	2.887
Skat af årets resultat	(19.911)	(17.137)	(14.377)	(5.457)	(2.741)
ÅRETS RESULTAT	40.564	46.863	35.908	11.941	146
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER	113.281	93.246	82.096	57.600	79.726
EGENKAPITAL I ALT (inkl. minoritetsandel)	503.826	459.582	385.495	313.993	323.337
BALANCESUM	1.531.614	1.503.414	1.178.453	970.396	984.120

I 2015 indgår South Africa (Pty) Ltd. med 10 måneder

I 2015 indgår Fibertex Nonwovens Tekstil Sanayi VE Ihracat A.S. med 2 måneder

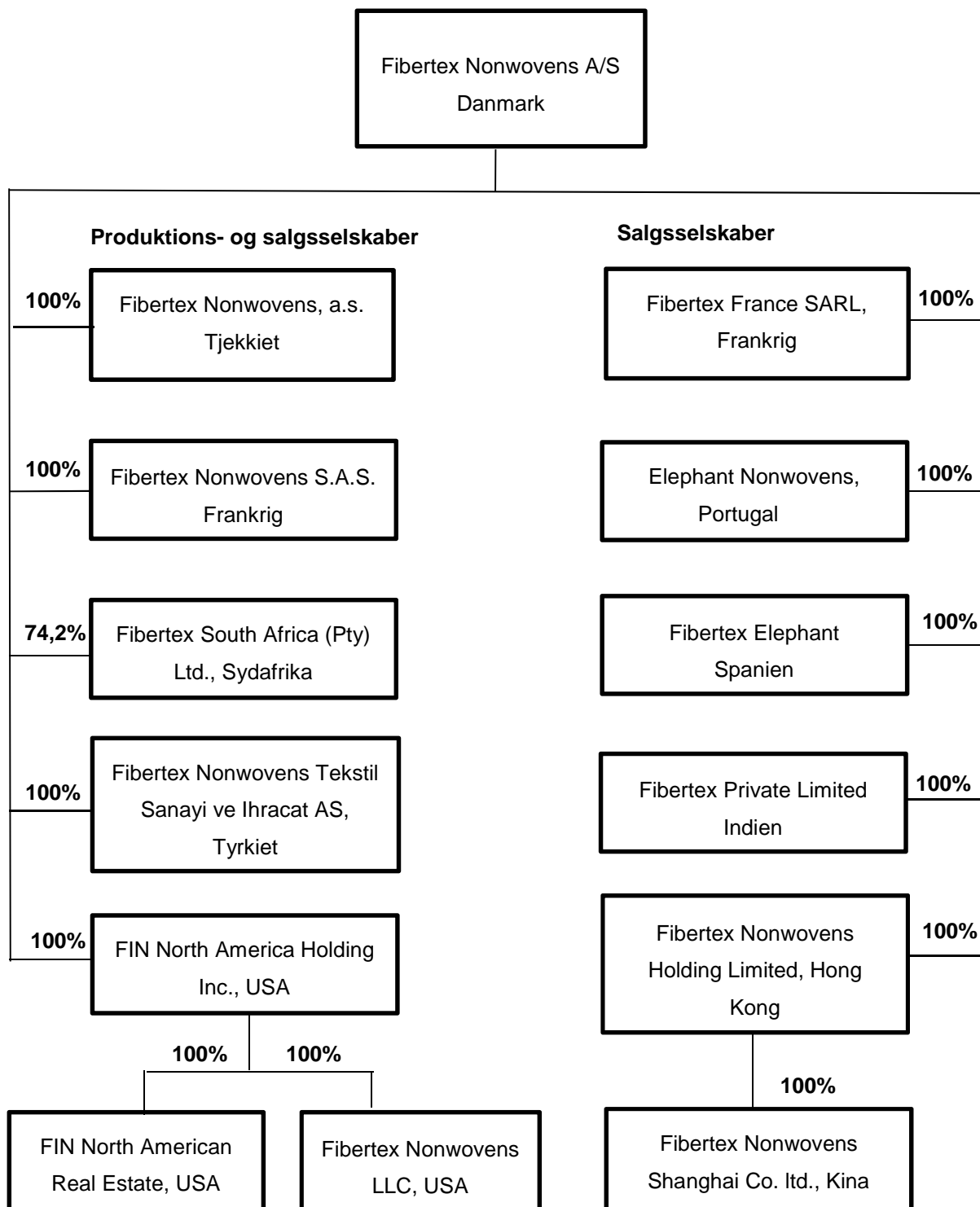
I 2014 indgår Fibertex Nonwovens LLC med 2 måneder.

REGNSKABSRELATEREDE NØGLETAL - KONCERNEN

Gennemsnitligt antal medarbejdere	810	719	547	511	508
Investeringer i materielle aktiver	104.136	164.552	51.734	31.388	17.881
Afskrivninger på materielle aktiver	70.788	71.732	62.082	62.261	62.223
EBITDA (%)	12,5%	12,5%	12,2%	10,9%	10,3%
EBIT (%)	6,2%	6,2%	5,9%	4,0%	3,1%
Egenkapitalforrentning (%)	9,6%	12,1%	10,3%	3,7%	0,0%
Forrentning af investeret kapital (ROIC %)	7,7%	7,5%	7,9%	5,2%	3,9%
Soliditet (%)	31,9%	29,4%	32,7%	32,5%	32,9%

Nøgletal er beregnet i henhold til Finansforeningens "Anbefalinger og nøgletal 2015".

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og struktur

Fibertex Nonwovens A/S, som blev grundlagt i 1968, er en markedsledende producent af nonwovens, som anvendes inden for en lang række forskellige industrier og anvendelsesområder. Fibertex Nonwovens har følgende forretningssegmenter: Automotive, Construction, Industrial, Advanced Products og Wipes. Fibertex Nonwovens har hovedkvarter i Aalborg og har produktion i Danmark, Tjekkiet, Frankrig, Sydafrika, USA og Tyrkiet.

Fibertex Nonwovens afsætter produkter over hele verden ved direkte salg til kunderne via koncernens egne salgsorganisationer i Danmark, Tjekkiet, Frankrig, Portugal, Spanien, Tyskland, Sydafrika, USA, Tyrkiet, Kina og Indien. I 2016 er der etableret salgsselskab i Indien. Herudover har Fibertex Nonwovens et omfattende net af forhandlere, distributører og agenter over hele verden.

Fibertex Nonwovens kunder er bredt segmenteret. Kunderne er blandt andet underleverandører til bilindustrien og producenter af møbel-, madras-, tæppe- og medico-produkter samt vådservietter til bl.a. hygiejneindustrien. Endvidere anvendes Fibertex-produkter i mange lande til større og mindre bygge- og anlægsprojekter, inden for akustik-, filter- og kompositprodukter samt gør-det-selv markedet.

Fibertex Nonwovens anvender hovedsageligt drylaid nåleteknologi og "spunlacing" teknologi til fremstilling af produkter, samt forskellige forædlingsteknologier. Fibertex Nonwovens fremstiller først og fremmest nonwovens af polypropylen- og polyesterfibre, som er miljøvenlige plastprodukter.

Omsætning og indtjening

Omsætningen for koncernen blev 1.301,4 mio. kr. i 2016 mod 1.222,3 mio. kr. i 2015.

I 2016 blev EBIT for koncernen på 80,6 mio. kr., hvilket er en forbedring på 4,2 mio. kr. i forhold til 76,4 mio. kr. i 2015. Det forbedrede resultat i 2016 kan primært henføres til fremgang indenfor kerneforretningerne i Europa og ved udbygning af markedsindsatsen udenfor Europa, samt ved øget afsætning af specialiserede højværdi-produkter og løbende operationelle forbedringer.

Omsætnings- og resultatudviklingen afspejler videreudvikling af en lang række strategiske tiltag og at der drages fordel af de investeringer, der er gennemført i de seneste år, hvor konkurrenceevnen er styrket både ved udbygning af salgs- og distributionsplatformen globalt og ved modernisering og udbygning af produktionsplatformene.

Finansielle poster er i 2016 påvirket negativt af valutakursudviklingen i årets sidste måneder på tyrkiske lira.

Årets resultat blev 40,6 mio. kr. i 2016 mod 46,9 mio. kr. i 2015.

Pengestrøm og rentebærende gæld

Koncernens pengestrøm fra driften blev 113,3 mio. kr. i 2016 mod 93,2 mio. kr. i 2015. Koncernens nettorentebærende gæld blev i 2016 reduceret med 0,8 mio. kr. til 733,6 mio. kr. mod 734,4 mio. kr. ved udgangen af 2015. Egenkapitalen er øget med 44,2 mio. kr. og udgør 503,8 mio. kr. ved udgangen af 2016.

Markeds- og forretningsudvikling

Fibertex Nonwovens realiserede i 2016 omsætningsvækst på 6,5 % og havde en tilfredsstillende indtjeningsmæssig fremgang på de europæiske fabrikker.

Fibertex Nonwovens har i 2016 gennemgående haft en positiv udvikling med vækst inden for bilindustrien og forbedret produktmiks med øget afsætning af avancerede produkter. Derudover har der været en højere europæisk afsætning af produkter til byggeindustrien og infrastrukturprojekter end året før grundet generelt højere byggeaktivitet, udbygning af salgskanalerne og forbedret konkurrenceevne. Desuden har der været stigende aktivitet i Mellemøsten og i Asien med afsætning til blandt andet nogle større infrastrukturprojekter, hvor der også er etableret selskaber i Indien og i Kina til at understøtte væksten fremadrettet.

På det strategisk vigtige marked i Nordamerika har det primære fokus i 2016 været at opbygge markedet og forberede fabrikken i USA til fremadrettet at øge lokal produktion til de nordamerikanske kunder. Etablering i USA er en langsigtet investering i et attraktivt marked, hvor der fremadrettet forventes vækst.

Markedsbetingelserne i Sydafrika har været udfordrende, da udbygning af infrastrukturen og minedriften har været reduceret og påvirket af svag økonomisk aktivitet og lave priser på råstoffer både i Sydafrika og omkringliggende lande. Igennem 2016 er Fibertex Sydafrika strukturelt styrket med idriftsættelse af ny produktionskapacitet, samt øget integration og stigende salg igennem koncernens øvrige selskaber. I 2017 vil de lokale markedsbetingelser i Sydafrika fortsat være præget af lav vækst, men der forventes bedre resultater via øget afsætning til gruppen. Fremadrettet forventes der en positiv udvikling i selskabet og at Fibertex Sydafrika vil være med til at understøtte markedsvæksten for koncernens øvrige selskaber.

Fibertex Nonwovens har i de seneste år styrket sin position som en førende leverandør af nonwovens til industrielle formål. Der er gennemført en række strukturelle investeringer og forretningsplatformen er styrket. Heraf er de væsentligste aktiviteter i 2016:

- Udbygning af den tjekkiske fabrik med en ny produktionslinje.
- Opgraderet forretningsplatformen og øget kapaciteten til fremstilling af spunlacing produkter i Tyrkiet.
- Idriftsat en ny produktionslinje i Sydafrika og øget integration med Fibertex gruppen.
- Fortsat processen med strømlining af de operationelle processer herunder udrulning globalt af den i 2015 etablerede ERP platform.

Markedsmæssigt har Fibertex Nonwovens fokuseret på at tilpasse sig konkurrencesituationen og fortsætte udviklingen, hvor markedspositionen på de europæiske markeder er styrket yderligere og hvor væksten uden for Europa er øget, hvilket de seneste opkøb bidrager til. Samtidig har der været fokus på en løbende optimering af indtjening på volumenforretningen gennem produktudvikling og operationelle forbedringer, kombineret med øget afsætning af specialiserede højværdiprodukter.

Produktionskapaciteten til fremstilling af videreforædlede produkter er løbende udbygget ved teknologisk opgradering af flere produktionslinjer som et led i strategien om at øge afsætningen af højværdiprodukter og om at optimere kapacitetsudnyttelsen imellem de enkelte fabrikker.

På udviklings- og innovationssiden er der opbygget en solid portefølje af nye projekter, herunder produkter til autoindustrien, kompositindustrien, filtrering og akustiske anvendelser samt produkter til salg på nye geografiske markeder, hvor der forventes markant vækst. For at følge kundernes udvikling og udnytte det fremadrettede vækstpotentiale er kapaciteten i Tjekkiet og Sydafrika udbygget i form af nye produktionslinjer.

Operationelt har produktionen i 2016 kørt meget tilfredsstillende, hvilket skyldes en kombination af god kapacitetsbelægning - specielt på de europæiske sites - samt en høj operationel effektivitet for gruppens fabrikker. Specielt den øgede kapacitetsbelægning af den europæiske kapacitet har været medvirkende til en stærk udvikling i 2016.

Indkøb

Prisen på polypropylen samt polyester har gennem 2016 været stabil og har ikke været påvirket af de samme markante udsving som set i de tidligere år, men der forventes stigende råvarepriser i 2017. Fibertex Nonwovens sikrer sin råvareforsyning gennem samarbejde med leverandører hovedsageligt placeret i Europa og Asien. Dog samarbejdes også med lokale leverandører til fabrikkerne i henholdsvis USA og Afrika.

Human Resources

Hos Fibertex Nonwovens er medarbejderne vores vigtigste ressource. Det er gennem medarbejdernes kompetencer, trivsel og engagement, at vi skaber grobund for virksomhedens fortsatte udvikling og vækst. Som en naturlig følge heraf har Fibertex Nonwovens en proaktiv HR-strategi, der har til formål at tiltrække, udvikle og fastholde dygtige og engagerede medarbejdere på alle niveauer.

Der har også i 2016 været stor fokus på arbejdssikkerhed, minimering af arbejdsskader, syge- og fastholdelsespolitik samt på generel medarbejdertrivsel, herunder sundhedstiltag.

Herudover har der været fokus på at udvikle en lean forretnings- og organisationsstruktur for Fibertex Nonwovens koncernen.

Innovation

Udvikling af nye produkter og forretningskoncepter er et væsentligt element i at skabe en lønsom og bæredygtig udvikling af Fibertex Nonwovens, herunder løbende sikre kunderne innovative og konkurrencedygtige produkter. Der opgraderes løbende produktforbedrende og kapacitetsforbedrende foranstaltninger på vore sites. Disse projekter er også en del af den konkurrenceforbedrende udvikling Fibertex Nonwovens prioriterer højt. Ligeledes arbejdes der på at udvikle nye forretningsområder.

Udviklingsstrategien er at:

- Løbende udvikle konkurrencedygtige produkter og løsninger, der er "benchmark" på produktegenskaber, miljø og omkostninger.
- Udvikling og kommercialisering af innovative produkter og højværdiprodukter med et betydeligt vækst- og værdipotential til eksisterende og nye kunder.
- Følge og deltage i udvikling af nye teknologier, der kan tilføre vore nuværende og nye kunder bedre løsninger.

- Sikre omkostningseffektive og konkurrencedygtige produktions- og opdaterede teknologiprocesser. Gennemføre effektiv og succesfuld kvalifikation og implementering af nye produkter hos vores kunder.

Udviklingsarbejdet er strategisk styret fra Danmark, men drevet af Fibertex Nonwovens egne udviklingscentre i henholdsvis Danmark, Tjekkiet, Frankrig, Sydafrika, USA og Tyrkiet. Udviklingen sker i tæt samarbejde med kernekunder og leverandører af ny teknologi, samt universiteter.

It

Fibertex Nonwovens er meget it-afhængig i den daglige drift. Der har også i 2016 været lagt vægt på opretholdelse af stabilitet i it-driftsafvikling og løbende udvikling af it-systemer. I december 2015 blev et nyt ERP system implementeret på de europæiske fabrikker og i 2016 er implementeringen i resten af koncernen fortsat.

Kvalitetsforhold

Fibertex Nonwovens A/S er certificeret i henhold til ISO 9001:2008, og forventes at blive certificeret iht. ISO 9001:2015 i første kvartal 2017.

Fibertex Nonwovens a.s., Tjekkiet er certificeret i henhold til ISO 9001:2008 og ISO/TS 16949:2009 der er specifikt målrettet bilindustrien.

Fibertex Nonwovens S.A.S., Frankrig er certificeret i henhold til ISO 9001:2015.

Fibertex South Africa (Pty) Ltd. er certificeret i henhold til ISO 9001:2008.

Fibertex Nonwovens LLC, USA, er certificeret i henhold til ISO 9001:2015.

Fibertex Nonwovens Tekstil Sanayi ve Ihracat A.Ş., Tyrkiet er certificeret i henhold til ISO 9001:2008.

Fibertex Nonwovens arbejder kontinuerligt på at være den foretrukne leverandør af nonwovens til industrielle og tekniske anvendelser indenfor virksomhedens kerneområder ved at være benchmark på kvaliteten af produkter og serviceydelser. Fibertex Nonwovens indfrier kundernes forventninger til produkter og serviceydelser og sikrer, at relevante lov- og myndighedskrav er opfyldt.

For at styrke markedspositionen, øge konkurrenceevnen og fastholde en høj kvalitet igennem hele værdikæden, fokuserer Fibertex Nonwovens på at øge de værdiskabende aktiviteter. Der arbejdes med kvalitetsmål, hvor der hvert år opstilles nye mål med defineret ansvar på alle niveauer i virksomheden. Arbejdet med disse mål er medvirkende til at sikre en løbende forbedring.

Samfundsansvar, menneskerettigheder, energi- og miljøforhold

Vedrørende den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, menneskerettigheder, energi- og miljøforhold henvises der til redegørelsen på moderselskabet, Aktieselskabet Schouw & Co. Hjemmeside på følgende link: www.schouw.dk/om-os/lovpligtig-redegoerelse-om-samfundsansvar/.

Efterfølgende beskrivelse af de nævnte områder er udelukkende for at nævne nogle af de aktiviteter selskabet arbejder med og fokuserer på.

Samfundsansvar

Fibertex Nonwovens ønsker til enhver tid at agere socialt ansvarligt i de lande, koncernen opererer i. Dette medfører, at alle koncernens virksomheder som minimum skal overholde den lokale lovgivning og have de tilladelser, der er nødvendige for virksomhedens lovlige drift. De enkelte virksomheder i koncernen har derfor etableret procedurer, der sikrer opfyldelsen af dette helt basale krav.

Menneskerettigheder

Fibertex Nonwovens respekterer de ti principper om menneskerettigheder, miljø og anti-korruption som udtrykt i FN's Global Compact. Fibertex Nonwovens har dog på nuværende tidspunkt ikke formelt tilsluttet sig ordningen. Fibertex Nonwovens tilstræber at overholde principperne om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og anti-korruption samtidigt med, at Fibertex Nonwovens ved valg af samarbejdspartnere og leverandører søger vished om acceptable forhold. Som led i denne afdækning skal samtlige nye leverandører underskrive et Code of conduct, der beskriver Fibertex Nonwovens betingelser og krav for samarbejde.

Arbejds miljø

Til sikring af et godt arbejdsmiljø forpligter Fibertex Nonwovens generelt sig til at:

- følge de arbejdsmiljøpåvirkninger, der er afledt af virksomhedens aktiviteter, med henblik på reduktion af arbejdsbetinget sygefravær og af antal og alvor af arbejdsulykker.
- minimere belastningen af arbejdsmiljøet overalt på virksomheden i forbindelse med det daglige arbejde, hvor det er teknisk muligt indenfor økonomisk forsvarlige rammer, herunder ved udvikling af nye produkter og processer, i forbindelse med indførelse af ny teknologi og ved ændringer i produktionsudstyr og eksisterende processer og arbejdsgange. Arbejds miljøforhold vil derfor indgå ved vurdering, planlægning og gennemførelse af indkøb, projektering og vedligehold.
- gennem oplæring og information involvere og motivere medarbejderne aktivt, så de bliver mere bevidste om en sikkerhedsmæssigt forsvarlig adfærd.
- gøre vores arbejdsmiljø synlig internt på Fibertex Nonwovens.

Som eksempel på en positiv effekt ved det strukturerede arbejde med arbejdsmiljø kan nævnes, at Fibertex Nonwovens A/S i Aalborg har opnået en markant reduktion i antal arbejdsulykker pr. medarbejder.

Klima og miljøforhold

Fibertex Nonwovens A/S er certificeret i henhold til ISO 14001:2004, og forventes at blive certificeret iht. ISO 14001:2015 i første kvartal 2017.

Fibertex Nonwovens S.A.S., Frankrig har et selvstændigt ledelsessystem, som forventes at blive certificeret i henhold til ISO 14001:2015 i 2017.

Fibertex Nonwovens politik er at udvikle, producere og levere produkter under hensyntagen til miljøet. Vi tilstræber at reducere forbruget af energi og råvarer samt miljøbelastningen fra vores produkter og processer, når det er teknisk muligt og økonomisk forsvarligt.

Hos Fibertex Nonwovens forpligter vi os til at arbejde med løbende forbedringer og at:

- Effektivisere vores energiforbrug
- Reducere affaldsmængden
- Fokuserer på affaldshåndtering med henblik på at øge andelen af genanvendeligt affald
- Fokuserer på produktsikkerhed
- Motivere vores medarbejdere gennem information, uddannelse og træning
- Fokuserer på energirigtig projektering herunder indkøb af miljø- og energirigtigt udstyr, råvarer samt serviceydelser.

Leverandørerne vurderes og kategoriseres i henhold til opstillede miljøkrav. Denne kategorisering foretages i forbindelse med en generel rating af leverandøren. Endvidere samarbejdes der med leverandører i designfasen med henblik på at sikre udvikling af miljørigtige produkter.

Der arbejdes med konkrete projekter med henblik på at nedsætte energiforbrug og affaldsmængder, ligesom genanvendelse af affald finder sted, hvor det er muligt. Det er igennem de seneste år lykket at øge genanvendelsesprocenten af polypropylen affald i egen fiberproduktion i Aalborg, hvilket har resulteret i en reduceret miljøpåvirkning grundet affald. Der arbejdes nu på at udrulle dette initiativ til andre virksomheder i koncernen.

Energiforhold

Virksomhedens væsentligste miljøpåvirkning skyldes energiforbruget. Fibertex-koncernen har løbende gennemført energibesparende foranstaltninger på alle fabrikker. Fibertex Nonwovens A/S er certificeret i henhold til ISO 50001:2011 og har indgået en aftale om energieffektivisering med Energistyrelsen.

Arbejdet med energieffektiviseringer har i det forløbne år omfattet løbende rapportering om koncernens energinøgletal, opdatering af energikortlægning, arbejde med aktuelle energiprojekter via screeningslister og energibevidst projektering i forbindelse med de mange investeringsprojekter.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Der henvises til redegørelsen på moderselskabet, Aktieselskabet Schouw & Co. Hjemmeside om politikker samt måltal vedrørende mangfoldighed i ledelsen på følgende link:

www.schouw.dk/om-os/lovpligtig-redegoerelse-om-samfundsansvar/.

Forventninger til 2017

Fibertex Nonwovens forventer i 2017 et stabilt og moderat stigende aktivitetsniveau til en omsætning i niveauet 1,4 milliarder kroner. Markedsforholdene forventes generelt at være stabile for de fleste markeder og segmenter.

Resultatet for 2017 forventes at være højere end i 2016, da der drages fordel af produktionslinjer, der er opgraderet i 2016 samt at der er etableret ny kapacitet i Tjekkiet og Sydafrika. Med de gennemførte strukturelle investeringer og intensiveret markedsbearbejdning herunder vækst i afsætningen af højværdiprodukter, forventer Fibertex Nonwovens at skabe en solid base for den øgede fremtidige indtjening. På trods af, at det sydafrikanske marked fortsat vil være præget af lavkonjunktur i 2017, forventes der resultatmæssig fremgang via øget integration. En vis usikkerhed relateret til vækst i verdensøkonomien og mulige restriktioner i den globale samhandel kan påvirke afsætningen og resultatet.

RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2016	2015	
ALLE BELØB I 1.000. KR.			
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	1.301.421	1.222.295
2	Produktionsomkostninger	(1.005.403)	(949.468)
	BRUTTORESULTAT	296.018	272.827
4	Andre driftsindtægter	1.072	1.737
2	Distributionsomkostninger	(125.006)	(121.535)
2,3	Administrationsomkostninger	(91.458)	(76.657)
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	80.626	76.372
5	Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	0	(716)
6	Finansielle indtægter	1.130	1.785
7	Finansielle omkostninger	(21.281)	(13.441)
	RESULTAT FØR SKAT	60.475	64.000
8	Skat af årets resultat	(19.911)	(17.137)
	ARETS RESULTAT	40.564	46.863
	FORDELES SÅLEDES:		
	Aktionærer i Fibertex Nonwovens A/S	44.730	49.909
	Minoritetsinteresser	(4.166)	(3.046)
	I alt	40.564	46.863
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	40.564	46.863
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	2.725	1.438
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	(1.264)	(793)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.937	1.670
	Øvrige reguleringer	(944)	(194)
8	Skat af anden totalindkomst	101	(423)
	Anden totalindkomst efter skat	2.555	1.698
	TOTALINDKOMST I ALT	43.119	48.561

BALANCE FOR KONCERNEN

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,9	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Goodwill	91.842	90.350
	Andre immaterielle aktiver	72.252	77.848
	Aktiver under opførelse	0	0
		164.094	168.198
2,10	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	353.206	295.720
	Produktionsanlæg og maskiner	265.954	260.829
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.450	8.576
	Aktiver under opførelse m.v.	125.332	157.875
		753.942	723.000
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
12	Andre tilgodehavender	4.349	3.918
		4.349	3.918
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	922.385	895.116
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
11	Varebeholdninger	349.248	321.269
12	Tilgodehavender	208.184	222.388
16	Tilgodehavende selskabsskat	3.121	5.792
	Likvide beholdninger	48.676	58.849
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	609.229	608.298
	AKTIVER I ALT	1.531.614	1.503.414

BALANCE FOR KONCERNEN

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2016	2015
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(3.462)	(3.911)
	Reserve for valutakursreguleringer	(482)	(798)
	Overført resultat	331.799	286.563
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	487.855	441.854
	Minoritetsinteresser	15.971	17.728
	EGENKAPITAL I ALT	503.826	459.582
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
13	Udskudt skat	63.170	63.470
14	Kreditinstitutter	179.781	249.201
14	Leasinggæld	62	81
	Andre langfristede forpligtelser	6.483	5.527
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	249.496	318.279
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
14	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	29.859	32.219
14	Kreditinstitutter	11.887	22.781
14	Lån hos tilknyttede virksomheder	560.712	488.919
15	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	174.339	178.695
16	Selskabsskat	1.495	2.939
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	778.292	725.553
	FORPLIGTELSE I ALT	1.027.788	1.043.832
	PASSIVER I ALT	1.531.614	1.503.414

17 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

18-26 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2016	2015
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
RESULTAT FØR SKAT	60.475	64.000
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2 Af- og nedskrivninger	81.824	76.865
Andre driftsposter, netto	5.703	(17.763)
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	0	716
Finansielle indtægter	(1.130)	(1.785)
Finansielle omkostninger	21.281	13.441
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	168.153	135.474
18 Ændringer i driftskapital	(18.562)	(18.005)
Pengestrøm fra primær drift	149.591	117.469
Renteindtægter, modtaget	1.130	1.785
Renteomkostninger, betalt	(21.281)	(13.441)
16 Betalt selskabsskat	(16.159)	(12.567)
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	113.281	93.246
19 Køb af immaterielle aktiver	(4.421)	(20.283)
19 Køb af materielle anlægsaktiver	(104.136)	(164.552)
Salg af materielle anlægsaktiver	598	415
20 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-	(124.693)
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(107.959)	(309.113)
Afdrag på langfristede forpligtelser	(98.575)	(67.572)
19 Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	25.081	70.248
Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	71.793	183.215
Forøgelse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	(10.894)	15.249
Kapitalforhøjelse, minoritetsaktionærer	0	14.870
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	(12.595)	216.010
ÅRETS PENGESTRØM	(7.273)	143
Likvider, primo	58.849	58.684
Kursregulering af likvider	(2.900)	22
LIKVIDER, ULTIMO	48.676	58.849

EGENKAPITALOPGØRELSE

ALLE BELØB I 1.000 kr.

EGENKAPITAL

SELSKABSKAPITALEN

Selskabskapitalen består af 1.600.000 aktier a nominelt 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valutakurs- regule- ringer	Overført resultat	Minoritets- interesser	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2015	160.000	(4.522)	(6.988)	237.005	0	385.495
Egenkapitalbevægelser i 2015:						
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	1.670	-	-	-	1.670
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(793)	-	-	-	(793)
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	6.190	-	(4.752)	1.438
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(266)	-	(157)	-	(423)
Øvrige reguleringer	-	-	-	(194)	-	(194)
Årets resultat	-	-	-	49.909	(3.046)	46.863
Samlet indregnet totalindkomst	-	611	6.190	49.558	(7.798)	48.561
Transaktioner med ejere:						
Tilgang af minoritetsinteresser	-	-	-	-	10.656	10.656
Kapitalforhøjelse, minoritetsaktionærer	-	-	-	-	14.870	14.870
Egenkapitalbevægelser i 2015 i alt	0	611	6.190	49.558	17.728	74.087
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2015	160.000	(3.911)	(798)	286.563	17.728	459.582
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2016	160.000	(3.911)	(798)	286.563	17.728	459.582
Egenkapitalbevægelser i 2016:						
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	1.937	-	-	-	1.937
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(1.264)	-	-	-	(1.264)
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	316	-	2.409	2.725
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(224)	-	325	-	101
Øvrige reguleringer	-	-	-	(944)	-	(944)
Årets resultat	-	-	-	44.730	(4.166)	40.564
Samlet indregnet totalindkomst	-	449	316	44.111	(1.757)	43.119
Transaktioner med ejere:						
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	-	1.125	-	1.125
Egenkapitalbevægelser i 2016 i alt	0	449	316	45.236	(1.757)	44.244
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2016	160.000	(3.462)	(482)	331.799	15.971	503.826

Noter til koncernen

Noteoversigt – koncernregnskabet

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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note			
1	NETTOOMSÆTNING		
	Salg af varer	1.301.421	1.222.295
		1.301.421	1.222.295
2	OMKOSTNINGER		
	PRODUKTIONSOMKOSTNINGER		
	I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(677.877)	(633.120)
	I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(3.428)	(2.501)
	I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	3.409	1.989
	PERSONALEOMKOSTNINGER		
	Gager og lønninger	(187.706)	(182.271)
	Bidragbaserede pensionsordninger	(13.223)	(10.872)
	Andre omkostninger til social sikring	(20.886)	(20.831)
	Aktiebaseret vederlæggelse	(2.003)	(1.375)
		(223.818)	(215.349)
	Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	2.061	4.037
		(221.757)	(211.312)

I personaleomkostninger er der til direktionen og bestyrelsen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 3,8 mio. kr. (2015: 3,5 mio. kr.), heraf udgør pensionsbidrag 0,2 mio. kr. (2015: 0,2 mio. kr.) og aktiebaseret vederlag 0,8 mio. kr. (2015: 0,7 mio. kr.).

Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.

Personaleomkostninger indregnes således:

Produktion	(152.264)	(149.255)
Distribution	(40.888)	(39.568)
Administration	(28.615)	(22.489)
	(221.767)	(211.312)

Gennemsnitligt antal medarbejdere	810	719
-----------------------------------	-----	-----

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	(2.003)	(1.375)
	(2.003)	(1.375)

AKTIEOPTIONSPROGRAM

Aktieselskabet Schouw & Co. har etableret et incentive program rettet mod direktionen samt ledende medarbejdere. Programmet giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. til en kurs baseret på børskursen omkring tildelingstidspunktet (2016: 400,60) med tillæg af en beregnet rente (2016: 3%) fra tildelingstidspunktet til udnyttelsestidspunktet.

UDESTÅENDE OPTIONER	Direktionen	Øvrige	I alt	Udnyttelses- kurs i kr. *	Dagsværdi	Dagsværdi	Kan udnyttes fra	Kan udnyttes til
					pr. option (**)	pr. i alt tkr. (**)		
Tildeling i 2013	20.000		20.000	211,63	20,19	404	marts 2015	marts 2017
Tildeling i 2014	20.000	20.000	40.000	297,50	30,87	1.235	marts 2016	marts 2018
Tildeling i 2015	20.000	26.000	46.000	379,50	40,99	1.640	marts 2017	marts 2019
Udestående optioner pr. 31. december 2015	60.000	46.000	106.000					
Tildeling i 2016	20.000	32.000	52.000	450,88	69,65	3.622	marts 2019	marts 2020
Udnyttet (fra 2013 tildelingen)	-20.000		-20.000					
Udnyttet (fra 2014 tildelingen)		-20.000	-20.000					
Udestående optioner pr. 31. december 2016	60.000	58.000	118.000					

(*) Ved udnyttelse efter 4 år (på det senest mulige tidspunkt)

(**) På tildelingstidspunktet

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

2 **OMKOSTNINGER (FORTSAT)**

Der er i 2016 udnyttet 40.000 stk. optioner, som relaterer sig til 2013 og 2014 tildelingen. Optionerne er udnyttet til en gennemsnitskurs på 236,00 kr.

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 retserhvervestidspunktet, kan der i visse situationer være ret til førtidsindfrielse i en 4 ugers periode efter førstkommande regnskabsmeddelelse fra Schouw & Co. Ved førtidsindfrielse reduceres antallet af optioner forholdsmæssigt.

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

	2016 tildelingen	2015 tildelingen	2014 tildelingen	2013 tildelingen
Forventet volatilitet	31,50%	27,62%	26,12%	25,36%
Forventet løbetid	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.
Forventet udbytte pr. aktie	8 kr.	6 kr.	5 kr.	4 kr.
Risikofri rente	0,10%	0,00%	0,65%	0,62%

Den forventede volatilitet er beregnet med udgangspunkt i en 12 måneders historisk volatilitet baseret på gennemsnitskurser.

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER

Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:

	2016	2015
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(7.017)	(5.011)
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(7.017)	(5.011)

AF- OG NEDSKRIVNINGER

Afskrivninger, immaterielle aktiver	(11.036)	(5.133)
Afskrivninger, materielle aktiver	(70.788)	(71.732)
	(81.824)	(76.865)

Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktion	(68.425)	(67.973)
Distribution	(5.483)	(6.442)
Administration	(7.916)	(2.450)
	(81.824)	(76.865)

NOTER TIL KONCERNEN

	2016	2015
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
3 HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
Honorar for revision, EY	1.562	1.373
Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	262	58
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	182	126
Honorar for andre ydelser, EY	245	257
SAMLET HONORAR, EY	2.251	1.814
Honorar for revision, øvrige revisorer	0	0
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, øvrige revisorer	395	341
Honorar for andre ydelser, øvrige revisorer	218	238
SAMLET HONORAR, ØVRIGE REVISORER	613	579
Indeholdt således:		
Administrationsomkostninger	2.864	2.393
	2.864	2.393
4 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	288	508
Offentlige tilskud	784	892
Øvrige driftsindtægter	0	337
ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	1.072	1.737
Tab ved salg af materielle aktiver	0	0
ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	0	0
5 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		
Kostpris 1. januar	0	38.274
Afgang	0	-38.274
Kostpris 31. december	0	0
Reguleringer 1. januar	0	(27.775)
Andel af intern avance	0	1.462
Valutakursreguleringer	0	956
Andel af årets resultat, inkl. nedskrivning til dagsværdi	0	(2.178)
Afgang	0	27.535
Reguleringer 31. december	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER	0	0
Efter køb af yderligere aktier i den associerede virksomhed har den i 2015 skiftet status til en dattervirksomhed, jf. note 20.		
6 FINANSIELLE INDTÆGTER		
Renteindtægter m.v.	1.130	1.785
Valutakursgevinst	0	0
	1.130	1.785
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	1.130	1.785
7 FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
Renteomkostninger m.v.	(2.807)	(5.079)
Renter af lån, tilknyttede virksomheder	(9.075)	(4.455)
Dagsværdiregulering overført fra egenkapital vedrørende sikringstransaktioner	(1.937)	(1.670)
Valutakurstab	(7.462)	(2.237)
	(21.281)	(13.441)
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(11.882)	(9.534)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

2016

2015

Note

8 SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat	(19.911)	(17.137)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	101	(423)
Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	1.125	0
	(18.685)	(17.560)

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	(21.315)	(12.988)
Udskudt skat	1.417	(4.629)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(13)	480
	(19.911)	(17.137)

Årets skat kan opdeles således:

Beregnet 22% (23,5%) skat af resultat før skat	(13.304)	(15.040)
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede virksomheder i forhold til 22% (23,5%)	(1.562)	(3.937)
Skatteeffekt af investeringsfremmetilskud	5.468	3.278
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	(3.048)	1.131
Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	(13)	480
Skatteeffekt af udskudt skatteaktiv vedr. tidligere år indregnet i år	0	70
Skatteeffekt af ikke aktiveret skatteaktiv	(7.452)	(3.119)
	(19.911)	(17.137)

EFFEKTIV SKATTEPROCENT

32,9%

26,8%

Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:

	2016		
	Før skat	Skat	Efter skat
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	2.726	-	2.726
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.937	(426)	1.511
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(1.264)	202	(1.062)
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(944)	325	(619)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	2.455	101	2.556

Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:

	2015		
	Før skat	Skat	Efter skat
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	1.438	-	1.438
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.670	(392)	1.278
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(793)	186	(607)
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(194)	(217)	(411)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	2.121	(423)	1.698

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 IMMATERIELLE AKTIVER

	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	90.350	89.434	0	179.784
Valutakursregulering	1.492	1.235	-	2.727
Tilgang	-	4.421	0	4.421
Afgang	-	(10.083)	-	(10.083)
Kostpris 31. december 2016	91.842	85.007	0	176.849
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-	(11.586)	-	(11.586)
Valutakursregulering	-	(214)	-	(214)
Afskrivninger vedrørende afgang	-	10.081	-	10.081
Afskrivninger	-	(11.036)	-	(11.036)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-	(12.755)	0	(12.755)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2016	91.842	72.252	0	164.094
Kostpris 1. januar 2015	84.105	53.343	10.422	147.870
Valutakursregulering	4.633	3.966	-	8.599
Tilgang	-	61	20.222	20.283
Tilgang ved køb af virksomhed	1.612	1.420	-	3.032
Overført/reklassificeret	-	30.644	(30.644)	0
Kostpris 31. december 2015	90.350	89.434	0	179.784
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-	(6.375)	-	(6.375)
Valutakursregulering	-	(78)	-	(78)
Afskrivninger	-	(5.133)	-	(5.133)
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-	(11.586)	-	(11.586)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	90.350	77.848	0	168.198
Afskrives over		5-15 år		

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 GOODWILL

Aktiveret goodwill vedrører købet af Fibertex Nonwovens S.A.S. i Frankrig i 2011 (45,6 mio. kr.) samt købet af Fibertex Nonwovens LLC i USA i 2015 (44,3 mio. kr.) samt goodwill i Fibertex South Africa (Pty) Ltd. erhvervet ved lokal virksomhedsovertagelse i 2013 (1,9 mio. kr.).

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 45,6 mio. kr. vedrørende Fibertex Nonwovens S.A.S, Frankrig. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 5 år. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed, Fibertex Nonwovens S.A.S. i Frankrig, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi.

De væsentlige nøgleforudsætninger for Frankrig i de anvendte budgetter og prognoser er fastholdelse af høj kapacitetsudnyttelse, øget eksportandel samt øget omsætningsandel på højværdiprodukter. Skønnede ændringer i salgspriser og produktionsomkostninger i budget- og terminalperioderne er baseret på historiske erfaringer og forventninger til fremtidige markedsændringer.

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 44,3 mio. kr. vedrørende Fibertex Nonwovens LLC, USA. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 5 år. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed, Fibertex Nonwovens LLC i USA, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi.

De væsentlige nøgleforudsætninger for USA i de anvendte budgetter og prognoser er høj kapacitetsudnyttelse og øget omsætningsandel på højværdiprodukter. Skønnede ændringer i salgspriser og produktionsomkostninger i budget- og terminalperioderne er baseret på historiske erfaringer og forventninger til fremtidige markedsændringer.

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 1,9 mio. kr. vedrørende Fibertex South Africa (Pty) Ltd. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 5 år. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed, Fibertex South Africa (Pty) Ltd., hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi.

De væsentlige nøgleforudsætninger for Sydafrika i de anvendte budgetter og prognoser er høj kapacitetsudnyttelse, øget eksportandel til omkringliggende lande i Afrika og oversøiske markeder samt gradvist øget omsætningsandel på højværdiprodukter samt øget salg af produkter til koncernens øvrige selskaber. Skønnede ændringer i salgspriser og produktionsomkostninger i budget- og terminalperioderne er baseret på historiske erfaringer og forventninger til fremtidige markedsændringer.

Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en før skat WACC på 8,8% og en efter skat WACC på 8,4% for selskaberne i Frankrig og USA. Derudover er der anvendt en vækstrate på 2 % til brug for ekstrapolering af cash flow for selskaberne i Frankrig og USA. For Sydafrika er anvendt en før skat WACC på 13,7% og en efter skat WACC på 13,7% og en vækstrate på 5,5% for at afspejle forholdene i Sydafrika med høj inflationsrate.

Til brug for beregning af de pengestrømsfrembringende enheders kapitalværdi er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de seneste bestyrelsesgodkendte budgetter og prognoser for de kommende fem regnskabsår.

For regnskabsår efter budgetperioderne er sket 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.

ANDRE IMMATERIELLE AKTIVER

Andre immaterielle aktiver består af værdiansættelse af kunder og teknologi i forbindelse med opkøb af Fibertex Nonwovens S.A.S., Frankrig, Fibertex Nonwovens LLC, USA og Fibertex South Africa (Pty) Ltd. samt omkostninger vedrørende ERP system. ERP systemet er taget i brug i december 2015. Genindvindingsværdien vurderes at være større end den regnskabsmæssige værdi, hvorfor der ikke vurderes at være behov for nedskrivninger.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 MATERIELLE AKTIVER

	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse m.v.	I alt
Kostpris 1. januar 2016	391.436	758.735	34.350	157.875	1.342.396
Valutakursregulering	(2.433)	(2.284)	21	4.642	(54)
Tilgang	14.552	20.009	2.005	67.570	104.136
Afgang	(604)	(9.013)	(4.808)	-	(14.425)
Overført/reklassificeret	49.828	51.761	3.240	(104.755)	74
Kostpris 31. december 2016	452.779	819.208	34.808	125.332	1.432.127
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	(95.716)	(497.906)	(25.774)	-	(619.396)
Valutakursregulering	7.191	(6.699)	38	-	530
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	7.570	3.973	-	11.543
Afskrivninger	(11.048)	(56.138)	(3.602)	-	(70.788)
Overført/reklassificeret	-	(81)	7	-	(74)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	(99.573)	(553.254)	(25.358)	-	(678.185)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2016	353.206	265.954	9.450	125.332	753.942
Heraf finansielt leasede aktiver	8.795		75	-	8.870
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		
Kostpris 1. januar 2015	320.327	654.003	31.813	32.379	1.038.522
Valutakursregulering	856	11.103	361	741	13.061
Tilgang	5.549	22.746	2.345	133.912	164.552
Afgang	(53)	(2.139)	(2.366)	-	(4.558)
Tilgang ved køb af virksomhed	64.589	80.504	1.038	-	146.131
Overført/reklassificeret	168	(7.482)	1.159	(9.157)	(15.312)
Kostpris 31. december 2015	391.436	758.735	34.350	157.875	1.342.396
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	(84.966)	(432.529)	(23.601)	-	(541.096)
Valutakursregulering	(1.152)	(10.930)	(275)	-	(12.357)
Afskrivninger på afhændede aktiver	(15)	3.336	2.240	-	5.561
Afskrivninger	(9.583)	(58.086)	(4.063)	-	(71.732)
Overført/reklassificeret	-	303	(75)	-	228
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	(95.716)	(497.906)	(25.774)	-	(619.396)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	295.720	260.829	8.576	157.875	723.000
Heraf finansielt leasede aktiver	9.492	26.843	90	-	36.425
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 MATERIELLE AKTIVER (FORTSAT)

Koncernen har indgået kontrakter i 2016 om køb af materielle aktiver til levering i 2017 for 27,5 mio. kr.

Koncernen har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på projekter med 0,5 mio. kr.

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har ikke i 2016 identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre en nedskrivningstest for materielle aktiver i koncernens selskaber.

11 VAREBEHOLDNINGER

	2016	2015
Råvarer og hjælpematerialer	202.226	178.193
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	147.022	143.076
	349.248	321.269
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	26.537	23.917
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	-9.933	-9.991
Nettosalgsværdi	16.604	13.926

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

2016

2015

Note

12 TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender - langfristet	4.349	3.918
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	180.088	177.066
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	1.103	1.314
Periodeafgrænsningsposter	0	2.426
Andre kortfristede tilgodehavender	26.993	41.582
	212.533	226.306

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

Langfristede tilgodehavender vedrører tilbageholdt udbytteskat på 3% ved udlodning fra Fibertex Nonwovens S.A.S., Frankrig til moderselskabet. Beløbet søges refunderet i henhold til EU lovgivningen.

NEDSKRIVNINGER PÅ TILGODEHAVENDER FRA SALG:

Nedskrivninger primo	(10.020)	(9.679)
Valutakursregulering	27	28
Tilbageførte nedskrivninger	1.419	269
Årets nedskrivninger	(469)	(685)
Realiserede tab	187	47
Nedskrivninger ultimo	(8.856)	(10.020)

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	130.591	33.669	8.531	7.122	179.913
Tilgodehavender som er individuelt værdiforringede	1	-	23	9.001	9.031
Nedskrivning på tilgodehavender			(4)	(8.852)	(8.856)
Tilgodehavender netto - 2016	130.592	33.675	8.550	7.271	180.088

Andel af de samlede tilgodehavender, som forventes at blive betalt					95,3%
Nedskrivningsprocent (af værdiforringede tilgodehavender)	0,0%	0,0%	17,4%	98,3%	98,1%

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	125.004	42.188	7.502	1.235	175.929
Tilgodehavender som er individuelt værdiforringede			11	11.146	11.157
Nedskrivning på tilgodehavender				(10.020)	(10.020)
Tilgodehavender netto - 2015	125.004	42.188	7.513	2.361	177.066

Andel af de samlede tilgodehavender, som forventes at blive betalt					94,6%
Nedskrivningsprocent (af værdiforringede tilgodehavender)	0,0%	0,0%	0,0%	89,9%	89,8%

Generelt er 4,7 % (2015: 5,4 %) af tilgodehavender fra salg på balancedagen værdiforringet i større eller mindre omfang. Af værdiforringede tilgodehavender har koncernen i 2016 nedskrevet tilgodehavendet med 98,1%. Tilgodehavender, som på balancedagen ikke er værdiforringet, forventes at blive betalt. Der er konstant fokus på opfølgning overfor debitorer, som ikke betaler på det aftalte tidspunkt.

Af tilgodehavender fra salg har koncernen modtaget sikkerhedsstillelse for 1,4 mio. kr. (2015: 2,7 mio. kr.).

Der er i begrænset omfang givet en forlænget kredit til debitorer som følge af, at disse af den ene eller anden årsag er kommet i finansielle problemer. En forlænget kredit er kun givet i det omfang, det vurderes, at der kun er tale om midlertidige finansielle problemer.

	2016	2015
Sikkerhedsstillelserne kan opsplittes som vist nedenstående:		
Sikkerhedsstillelser på ikke forfaldne tilgodehavender fra salg	1.371	2.652
Sikkerhedsstillelser på forfaldne men ikke individuelt værdiforringede tilgodehavender fra salg	-	-

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note			
13	UDSKUDT SKAT		
	Udskudt skat 1. januar	63.470	56.906
	Regulering af udskudt skat primo	(327)	164
	Valutakursregulering	337	1.478
	Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(1.417)	4.629
	Overført til skyldig selskabsskat primo	1.107	293
	UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	63.170	63.470
	Udskudt skat indregnes således i balancen:		
	Udskudt skat (aktiv)	0	0
	Udskudt skat (forpligtelse)	63.170	63.470
	UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	63.170	63.470
	Udskudt skat vedrører:		
	Immaterielle aktiver	16.258	17.321
	Materielle aktiver	37.959	37.572
	Kortfristede aktiver	3.084	4.092
	Øvrige forpligtelser	6.166	5.635
	Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	(297)	(1.150)
		63.170	63.470

Der er ikke aktiveret udskudt skat vedrørende skattemæssigt underskud i Fibertex South Africa (Pty) Ltd. og Fibertex Nonwovens Tekstil Sanayi VE Ihracat AS, som kan fremføres efter lokale regler.

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2016				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Overført primo fra aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	17.321	363	-	(1.426)	16.258
Materielle aktiver	37.572	(2)	-	389	37.959
Varebeholdninger	4.092	2	-	(1.010)	3.084
Øvrige forpligtelser	5.635	(25)	-	556	6.166
Skattemæssige underskud	(1.150)	(1)	-	854	(297)
	63.470	337	0	(637)	63.170
	2015				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Tilgang ved køb af virksomheder	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	17.324	1.326	-	(1.329)	17.321
Materielle aktiver	32.076	166	-	5.330	37.572
Varebeholdninger	3.519	(11)	-	584	4.092
Hensatte forpligtelser	(66)	-	-	44	-
Øvrige forpligtelser	6.487	(25)	-	(827)	5.635
Skattemæssige underskud	(2.434)	-	457	827	(1.150)
	56.906	1.478	457	4.629	63.470

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note			
14	RENTEBÆRENDE GÆLD		
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:			
	Kreditinstitutter (langfristet)	133.697	193.416
	Leasinggæld (langfristet)	62	81
	Gæld til tilknyttede virksomheder (langfristet)	46.084	55.785
	Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	29.859	32.219
	Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	560.712	488.919
	Kreditinstitutter (kortfristet)	11.887	22.781
		782.301	793.201
	Dagsværdi af rentebærende gæld	782.549	793.199

RENTEBÆRENDE GÆLD	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Kassekreditter uden planlagte afdrag	11.887	11.624	-	-	11.887	11.624
Under 1 år	593.428	536.035	2.857	3.740	590.571	532.295
1-5 år	111.792	169.015	5.776	8.233	106.016	160.782
over 5 år	75.750	90.818	1.923	2.318	73.827	88.500
	792.857	807.492	10.556	14.291	782.301	793.201

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	1,8%	1,6%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	1,9%	1,3%

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2016		2015	
DKK	168.134	21,5%	151.586	19,4%
EUR	436.150	55,8%	469.432	60,0%
USD	80.688	10,3%	69.763	8,9%
NOK	124	0,0%	336	0,0%
SEK	0	0,0%	164	0,0%
CZK	91.891	11,7%	92.498	11,8%
GBP	428	0,1%	1.313	0,2%
Øvrige	4.886	0,6%	8.109	1,0%
	782.301	100,0%	793.201	101,4%

FORPLIGTELSE VEDRØRENDE FINANSIELT LEASEDE AKTIVER INDGÅR SÅLEDES I RENTE BÆRENDE GÆLD:

Udløb	Leasingydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
0-1 år	42	2.370	10	18	32	2.353
> 1-5 år	75	99	13	19	62	81
> 5 år	-	-	-	-	-	-
	117	2.469	23	37	94	2.434

Dagsværdien af forpligtelserne vedrørende finansielt leasede aktiver svarer til den regnskabsmæssige værdi.

Dagsværdien er skønnet som nutidsværdien af fremtidige pengestrømme ved en markedsrente for tilsvarende leasingaftaler.

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver fremgår af note 10.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

14 RENTEBÆRENDE GÆLD (FORTSAT)

RENTERISICI

Koncernen afdækker efter konkret vurdering andele af renterisici på koncernens låneportefølje. I vurderingen indgår ud over forventninger til renteudviklingen 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.

	2016			2015		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	6.750	775.551	782.301	11.075	782.126	793.201
Sikring med renteswap	121.040	(121.040)	-	126.625	(126.625)	-
Netto eksponering	127.790	654.511	782.301	137.700	655.501	793.201
Resultatændring (efter skat) ved en ændring på 1% i renten	-	5.128	5.128	-	5.048	5.048

Den samlede effekt på egenkapitalen, ved en ændring på 1% i renten, vil udgøre et lavere beløb end ovenstående, idet markedsværdien på koncernens renteswaps forventes at gå i modsat retning.

15 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE

	2016	2015
Leverandørgæld	107.865	71.842
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	5.552	7.482
Forudbetalinger fra kunder	1.200	428
Udskudte indtægter	5.191	5.211
Anden gæld	54.531	93.732
	174.339	178.695

16 SELSKABSSKAT

Tilgodehavende selskabsskat 1. januar, netto	(2.853)	(1.546)
Valutakursregulering	183	(1.161)
Årets aktuelle skat	21.315	12.988
Regulering vedrørende tidligere år	13	(480)
Refunderet udenlandsk skat	(1.792)	0
Overført fra udskudt skat primo	(1.107)	(293)
Skat indregnet på egenkapitalen	(1.226)	206
Betalt selskabsskat i året	(16.159)	(12.567)
Tilgodehavende selskabsskat 31. december, netto	(1.626)	(2.853)

Som fordeles således:

Tilgodehavende selskabsskat	(3.121)	(5.792)
Skyldig selskabsskat	1.495	2.939
I alt	(1.626)	(2.853)

17 EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE

EVENTUALFORPLIGTELSE

Fibertex Nonwovens er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Schouw & Co.'s likvide ressourcer og kreditfaciliteter. Schouw & Co. har i 2016 etableret en kreditfacilitet på 1,8 mia. kr. med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Fibertex Nonwovens er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på kreditfaciliteten. Pr. 31. december 2016 er der samlet trukket 27 mio. kr. på Schouw & Co.'s kreditfacilitet på 1,8 mia. kr.

Fibertex Nonwovens A/S 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 årsregnskabet for administrationselskabet 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 161,5 mio. kr.:

	2016	2015
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	295.938	285.352
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	64.615	74.617
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på	437	287
Varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	22.160	16.406
Tilgodehavender med en regnskabsmæssig værdi på	8.132	15.798

NOTER TIL KONCERNEN

	2016	2015
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
18 ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
Ændring i varebeholdninger	(27.979)	(9.576)
Ændring i tilgodehavender	14.204	(6.427)
Ændring i leverandør- og anden gæld	(4.356)	1.916
Ændring i langfristede tilgodehavender	(431)	(3.918)
	<u>(18.562)</u>	<u>(18.005)</u>
19 SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSEN		
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 9	4.421	20.283
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	4.421	20.283
Køb af materielle aktiver, jf. note 10	104.136	164.552
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	104.136	164.552
Optagelse af finansielle gældsforpligtelser	25.081	70.248
Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	25.081	70.248

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

20 KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet
Immaterielle anlægsaktiver	0	3.032
Materielle anlægsaktiver	0	146.131
Varebeholdninger	0	29.364
Tilgodehavender	0	18.020
Likvide beholdninger	0	457
Kreditinstitutter	0	(16.186)
Udskudt skat	0	0
Leverandørgæld	0	(17.090)
Anden gæld	0	(17.183)
Goodwill	0	0
DAGSVÆRDI AF NETTOAKTIVER	0	146.545
Heraf minoritetsandel	0	(10.656)
Dagsværdi af oprindelig ejerandel	0	(10.739)
ANSKAFFELSESSUM	0	125.150
Heraf likvid beholdning	0	(457)
KONTANT ANSKAFFELSESSUM	0	124.693

2015

Fibertex Nonwovens A/S har den 4. marts 2015 erhvervet yderligere 48,2% aktier i Fibertex South Africa (Pty) Ltd, Sydafrika og ejerandelen udgør herefter 74,2%. Selskabet skifter dermed status fra at være en associeret virksomhed til at være en dattervirksomhed og bliver fra overtagelsen indregnet i koncernregnskabet. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverede immaterielle aktiver i selskabet er nedskrevet til dagsværdi ved overtagelsen. Minoritetsinteresser er indregnet til den forholdsmæssige andel af dagsværdien af nettoaktiverne.

Anskaffelsessummen for den yderligere aktiepost udgør 19,4 mio. kr. Købet medførte købsomkostninger på 0,4 mio. kr., som er indregnet under administrationsomkostninger i resultatopgørelsen i 2015.

Fibertex Nonwovens A/S har i 2015 stiftet Fibertex Nonwovens Tekstil Sanayi VE Ihracat A.S. i Tyrkiet. Selskabet har den 2. november 2015 erhvervet nonwovens aktiviteten fra Ribatek Tekstil Sanayi VE Ihracati A.S., Tyrkiet. Overtagelsen giver Fibertex Nonwovens koncernen yderligere produktionskapacitet.

Anskaffelsessummen for aktiviteten udgør 105,2 mio. kr. Selskabet er indregnet i koncernregnskabet fra anskaffelsesdatoen. Købet medførte købsomkostninger på 1,4 mio. kr., som er indregnet under administrationsomkostninger i resultatopgørelsen i 2015.

Der er ikke identificeret særskilt goodwill eller andre immaterielle aktiver i forbindelse med købet.

Fibertex South Africa (Pty) Ltd indgår i omsætningen med 73,2 mio. kr. og årets resultat med -11,8 mio. kr. for perioden siden overtagelsen. Fibertex Nonwovens Tekstil Sanayi VE Ihracat A.S. indgår i omsætningen med 8,6 mio. kr. og årets resultat med -1,5 mio. kr. for perioden siden overtagelsen. Omsætningen og årets resultat for koncernen for 2015 opgjort proforma som om Fibertex South Africa (Pty) Ltd og Fibertex Nonwovens Tekstil Sanayi VE Ihracat A.S. blev overtaget 1. januar 2015 udgør henholdsvis 1.273,4 mio. kr. og 40,6 mio. kr.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

21 FINANSIELLE RISICI

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 Danmark påvirkes af valutakursudsving, idet omsætningen primært genereres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder lønninger, i betydelig grad afholdes i lokal valuta. Enkelte af koncernens øvrige virksomheder er delvist finansieret gennem lån i fremmed valuta. Ud over valutakursudsving på denne finansiering påvirkes de øvrige virksomheder i nogen grad af valutakursudsving, i de tilfælde hvor omsætning og omkostninger afregnes i forskellig valuta. Koncernen har en række investeringer i udenlandske virksomheder, hvor omregningen af egenkapitalen til danske kr. er eksponeret for valutarisiko. Valutarisici afdækkes i et vist omfang ved brug af valutakonti og afledte finansielle instrumenter.

Nedenstående er koncernens samlede valutaposition pr. 31. december opgjort ved en sammenlægning af de enkelte koncernvirksomheders valutarisici. Ved valutarisici forstås et finansielt instrument i en valuta, der afviger fra den enkelte koncernvirksomheds funktionelle valuta. Sandsynlig ændring i valutakursen er baseret på de historiske udsving i valutakurserne et år tilbage.

KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2016

Valuta	Likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Afdækket med finansielle instrumenter 1)	Nettoposition efter afdækning	Sandsynlig ændring i valutakursen 2)	Effekt på årets resultat før skat 3)
CZK / DKK	78	791	(19.564)	(18.695)		(18.695)	1%	(187)
ZAR / DKK		24.411	(24)	24.387		24.387	16%	3.902
EUR / DKK	269	154.498	(459.698)	(304.931)		(304.931)	1%	(3.049)
EUR / TRY	4.889	2.003	(91.270)	(84.378)		(84.378)	16%	(13.500)
USD / DKK		73.348	(77.591)	(4.243)		(4.243)	3%	(127)
EUR/CZK		48.776	(20.020)	28.756		28.756		
Øvrige	5.948	692	(13.440)	(6.800)		(6.800)		-
	11.184	304.519	(681.607)	(365.904)	0	(365.904)		(12.962)

KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2015

Valuta	Likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Afdækket med finansielle instrumenter 1)	Nettoposition efter afdækning	Sandsynlig ændring i valutakursen 2)	Effekt på årets resultat før skat 3)
CZK / DKK	380	8.436	(67.572)	(58.756)	44.176	(14.580)	3%	(437)
EUR / CZK		5.650	(4.442)	1.208		1.208	16%	193
EUR / DKK	248	153.839	(464.386)	(310.299)		(310.299)		-
SEK / DKK	6.515		(88.058)	(81.543)		(81.543)	11%	(8.970)
USD / DKK		69.248	(69.841)	(593)		(593)	12%	(71)
Øvrige	267	13.588	(22.287)	(8.432)		(8.432)		-
	7.410	250.761	(716.586)	(458.415)	44.176	(414.239)		(9.285)

1) Positive hovedstole af valutaterminskontrakter er køb af den pågældende valuta og negative hovedstole er salg.

2) Stigning i valutakursen i procent.

3) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

Fibertex-koncernen er primært eksponeret overfor ændringer i kursen på ZAR og USD i forhold til DKK og på EUR i forhold til TRY.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

21 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

RÅVARERISICI

Råvarerisici er ikke afdækket med finansielle instrumenter. Koncernen er i stort omfang eksponeret over for ændringer i råvarepriserne. Ændringer i olieprisen har markant indflydelse på priserne på polypropylen, som anvendes i produktionen af nonwovens. Selskabet har i noget omfang indarbejdet reguleringsmekanismer i prisaftalerne med kunderne. Der går som oftest en vis periode, inden prisreguleringerne slår igennem i salgspriserne, hvorfor koncernen i denne periode har risiko for markante ændringer i produktionsomkostningerne.

RENTERISICI

Koncernen har i et vist omfang anvendt renteswaps til at afdække koncernens risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet, jf. note 14. 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 0,7 mio. kr. før skat i 2016 (0,9 mio. kr. før skat i 2015). Dagsværdien udgør -4,4 mio. kr. før skat pr. 31. december 2016 (-5,1 mio. kr. før skat pr. 31. december 2015). Restløbetiden er 2 til 5½ år.

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

2016	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afledte finansielle instrumenter					
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(4.440)	(1.541)	(2.761)	(297)	(4.599)

2015	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afledte finansielle instrumenter					
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(5.113)	(1.338)	(3.086)	(891)	(5.315)

KREDITRISICI

Koncernens kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg (jf. note 12) 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 kredittvurderes. Den maksimale kreditrisiko under hensyntagen til sikkerhedsstillelser er pr. 31. december 2016 på 227,4 mio. kr. (2015: 233,3 mio. kr.) (tilgodehavender fra salg - sikkerhedsstillelser + likvider).

LIKVIDITETSRISICI

Fibertex Nonwovens koncernen er i overvejende grad finansieret af moderselskabet Aktieselskabet Schouw & Co. Schouw & Co. og denne har i 2016 etableret en kreditfacilitet på 1,8 mia. kr. med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Aktieselskabet Schouw & Co. stiller passende midler til rådighed til Fibertex Nonwovens koncernens fortsatte drift og udvikling.

KONCERNENS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG SÅLEDES	2016	2015
Driftskreditrammer	722.168	681.201
Udnyttede driftskreditter	(561.078)	(500.543)
Likvide beholdninger	48.676	58.849
Likviditetsberedskab	209.766	239.507

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel. Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 14.

For realkreditlån på 58,7 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 Nonwovens lægger vægt på at have en høj soliditet for dermed at 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.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note			
21	FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
Koncernens kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:			
Finansielle aktiver			
Langfristede aktiver:			
	Andre tilgodehavender	4.349	3.918
	Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	4.349	3.918
Kortfristede aktiver:			
	Tilgodehavender fra salg	180.088	177.066
	Andre tilgodehavender	28.096	42.896
	Likvide beholdninger	48.676	58.849
	Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	256.860	278.811
Finansielle forpligtelser			
Langfristede forpligtelser:			
	Gæld til realkreditinstitutter	51.521	58.908
	Kreditinstitutter i øvrigt	128.322	190.374
	Andre gældsposter	6.483	5.527
	Langfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	186.326	254.809
Kortfristede forpligtelser:			
	Gæld til realkreditinstitutter	7.144	7.145
	Kreditinstitutter i øvrigt	34.602	47.854
	Lån hos tilknyttede virksomheder	560.712	488.919
	Leverandørgæld	113.417	79.324
	Kortfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	715.875	623.242
	Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	4.440	5.113
	Handelsbeholdning 1)	4.440	5.113

1) Finansielle instrumenter værdiansat af eksterne kreditinstitutter efter almindeligt anerkendte værdiansættelses-teknikker med udgangspunkt i observerbare data (niveau 2).

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

22 OPERATIONEL LEASING OG HUSLEJEFORPLIGTELSE

	2016			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Opsigelige operationelle leasingydelser og huslejeoplygelteiser:				
0-1 år	726	986	593	2.305
1-5 år	49	2.386	986	3.421
> 5 år	-	-	-	0
	775	3.372	1.579	5.726
	2015			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Opsigelige operationelle leasingydelser og huslejeoplygelteiser:				
0-1 år	1.365	753	502	2.620
1-5 år	-	1.488	300	1.788
> 5 år	-	-	-	0
	1.365	2.241	802	4.408

Koncernen leaser driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden løber typisk som udgangspunkt for en periode på mellem 1 og 8 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb.

Der er i resultatopgørelsen for koncernen for 2016 indregnet 2,6 mio. kr. (2015: 2,9 mio. kr.) vedrørende operationel leasing.

23 OPLYSNING OM NÆRTSTÅENDE PARTER OG TRANSAKTIONER MED DISSE

Koncernens hovedaktionær og ultimative moderselskab - Aktieselskabet Schouw & Co., DK-8000 Århus C. - er nærtstående part med bestemmende indflydelse. Nærtstående parter omfatter desuden det ultimative moderselskabs tilknyttede virksomheder og tilknyttede virksomheder, hvor Fibertex Nonwovens 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:

	2016	2015
Køb fra tilknyttede virksomheder	-21.123	-30.769
Salg til tilknyttede virksomheder	6.995	7.721
Betalt management fee	-1.187	-1.087
Management fee fra associerede virksomheder	0	106

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.103	1.314
Gæld til tilknyttede virksomheder	612.348	552.186

24 EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

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

Noter

25 NY REGNSKABSREGULERING

IASB har udsendt nye og ajourførte regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Fibertex Nonwovens A/S ved udarbejdelse af årsrapporten for 2016. Fibertex Nonwovens A/S forventer at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske i henhold til EU's ikrafttrædelsesdatoer.

De nye standarder og fortolkningsbidrag forventes ikke at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Fibertex Nonwovens A/S.

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fibertex Nonwovens A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2016 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Fibertex Nonwovens A/S for 2016 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

Fibertex Nonwovens A/S har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret obligatoriske regnskabsstandarder, der træder i kraft fra 2016. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2016.

Bestyrelse og direktion har den 8. marts 2017 behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Fibertex Nonwovens A/S. Årsrapporten forelægges til Fibertex Nonwovens A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 8. marts 2017.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i danske kroner (DKK), afrundet til nærmeste 1.000 kr., der anses for at være den primære valuta for koncernens aktiviteter og den funktionelle valuta for moderselskabet.

Årsrapporten er aflagt på basis af historiske kostpriser, bortset fra visse finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis i moderselskabet

Fibertex Nonwovens A/S har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret IAS 27, som giver mulighed for indregning i dattervirksomheder og associerede virksomheder til andel af indre værdi. Fibertex Nonwovens A/S

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

har valgt at ændre regnskabspraksis for moderselskabet for indregning af dattervirksomheder og associerede virksomheder fra indregning af kapitalandele til kostpris til andel af indre værdi.

Under tidligere anvendt regnskabspraksis blev dattervirksomheder og associerede virksomheder optaget i balancen til anskaffelsespris fratrukket eventuelle nedskrivninger. Modtagne udbytter blev indtægtsført i moderselskabets resultatopgørelse under finansielle indtægter. Under den ændrede regnskabspraksis bliver dattervirksomheder og associerede virksomheder optaget i balancen til andel af indre værdi. I moderselskabets resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat og resultatandelen tillægges kapitalandelen i balancen. Modtagne udbytter fragår kapitalandelen i balancen. Den ændrede regnskabspraksis medfører, at der nu er identitet mellem resultat og egenkapital i moderselskabet og koncernregnskabet.

I moderselskabets regnskab for 2016 er sammenligningstallene for 2015 tilpasset den nye regnskabspraksis. Ændringen har givet følgende ændringer i moderselskabet:

t.kr.	Ny praksis	Gl. praksis	Ny praksis	Gl. praksis
	2016	2016	2015	2015
Resultatopgørelse				
Indregning af andel af årets resultat for dattervirksomheder	37.796	0	50.609	0
Finansielle indtægter	9.709	45.161	3.267	133.817
Finansielle omkostninger	-12.597	-17.651	-9.241	-33.096
Årets resultat	44.730	47.041	49.909	105.995
Balancen				
Kapitalandele i dattervirksomheder mv.	814.769	822.189	797.032	789.378
Egenkapital	487.855	495.275	441.854	434.237
Balancesum	1.269.845	1.277.265	1.263.615	1.255.961

Den ændrede regnskabspraksis har medført, at årets resultat for 2016 er faldet med 2,3 mio. kr. (2015: -56,1 mio. kr.). På balancen er kapitalandele i dattervirksomheder mv. i 2016 faldet med 7,4 mio. kr. (2015: øget 7,7 mio. kr.). Da værdien af dattervirksomheder mv., er det eneste, der er påvirket af ændringen, er såvel balancesum og egenkapital som konsekvens heraf øget med det samme beløb.

Anvendt regnskabspraksis er i moderselskabet herudover uændret i forhold til sidste år.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Fibertex Nonwovens A/S (selskabet) og dattervirksomheder, hvori Fibertex Nonwovens 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 %.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som realiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet indgår som en del af årets resultat for koncernen og som en særskilt del af koncernens egenkapital.

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 præsenteres særskilt, jf. beskrivelse nedenfor.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Fibertex Nonwovens 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.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Fibertex Nonwovens A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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 værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end Fibertex-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 resultatopgørelsen 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. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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 resultatopgørelsen.

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

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

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 enkelterapporterende 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 eller omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes totalindkomstopgørelserne 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.

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.

Kursregulering 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.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Ved afståelse af delvist ejede udenlandske dattervirksomheder, hvor kontrollen afgives, overføres den del af valutakursreserven, der vedrører minoritetsinteresser, ikke til resultatopgørelsen.

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 måles ved første indregning til kostpris svarende til dagsværdien af det betalte eller modtagne vederlag. For afledte finansielle instrumenter, hvor efterfølgende dagsværdireguleringer føres på egenkapitalen, tillægges direkte henførbare omkostninger forbundet med købet eller udstedelsen af det finansielle instrument til kostprisen.

Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for effektiv sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Den ineffektive del indregnes straks i resultatopgørelsen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende transaktioner.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i udenlandske virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen, hvis der er tale om effektiv sikring.

Den ineffektive del indregnes straks i resultatopgørelsen. Afhændes den pågældende udenlandske virksomhed, overføres de akkumulerede værdiændringer til resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, og som anses for handelsbeholdninger, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter nonwovens produkter inden for flere forretningssegmenter indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning opgøres eksklusiv moms, afgifter o.l., der opkræves på vegne af tredjemand.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. 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 salgs-kam-pagner, 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.

Aktieoptionsprogram

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

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.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud omfatter direkte tilskud samt skattemæssige investeringsfremmetilskud. Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at de vil blive modtaget.

Direkte tilskud til investeringer i materielle aktiver indregnes i balancen under udskudte indtægter og overføres til andre driftsindtægter i takt med afskrivning af de aktiver, tilskuddene vedrører.

Indregningsmetoden for skattemæssige investeringsfremmetilskud fastlægges efter en konkret vurdering af karakteristika for det enkelte tilskud. Konkret indregnes et opnået skattemæssigt investeringsfremmetilskud som en reduktion af den aktuelle skat under skat af årets resultat i takt med, at tilskuddet realiseres som reduktion i den betalbare skat for regnskabsåret.

Resultatandele efter skat i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes koncernens andel af de associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, prioritetsgæld m.v. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Finansielle omkostninger, som vedrører opførelsen af langfristede aktiver, indregnes som en del af kostprisen.

Udbytte fra investeringer i kapitalandele indregnes i moderselskabets resultatopgørelse, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet, hvilket typisk vil sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab.

Skat

Fibertex Nonwovens A/S er sambeskattet med moderselskabet Aktieselskabet Schouw & Co. samt dets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. International sambeskatning er fravalgt.

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

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Balancen

Goodwill

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som forskellen mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, jf. beskrivelsen under virksomhedessammenslutninger. Ved indregning af goodwill fordeles goodwillbeløbet på de af koncernens aktiviteter, der genererer selvstændige indbetalinger (pengestrømsfrembringende enheder). Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring og -rapportering i koncernen. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse, jf. nedenfor.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver vedrører værdiansættelse af kunder og teknologi i forbindelse med virksomhedsovertagelse og egenudviklede it-løsninger. Andre immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid på 15 år for kunder og teknologi og 5 år for it-løsninger. Andre immaterielle aktiver nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger, der direkte kan henføres til fremstillingen af aktivet, herunder materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor.

Renteomkostninger i fremstillingsperioden af materielle aktiver indregnes i kostprisen. Øvrige låneomkostninger resultatføres.

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 afholdelse.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger, hvis aktivet allerede havde den alder og var i den stand, som aktivet forventes at være i efter afsluttet brugstid. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i mindre bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder (i modervirksomheden) og associerede virksomheder 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.

Dattervirksomheder 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 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.

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 sagsomkostninger.

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

Kostprisen for handelsvarer opgøres på baggrund af medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Råvarer og hjælpematerialer opgøres efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger på tilgodehavender indregnes i resultatopgørelsen under distributionsomkostninger.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

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.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder 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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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.

Aktuel og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv henholdsvis afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det revideres på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatopgørelsen, medmindre den udskudte skat

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

kan henføres til poster, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte på egenkapitalen.

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 af den effektive rentes metode, forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser klassificeres regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiel, når væsentligste risici og fordele ved at eje det leasede aktiv overføres til leasingtager. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændringer i driftskapital, fratrukket den i regnskabsåret betalte selskabsskat henførbart til driftsaktiviteterne.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt udbetaling af udbytte.

Pengestrømme i anden valuta end koncernens funktionelle valuta indregnes i pengestrømsopgørelsen ved anvendelse af gennemsnitlige valutakurser for månederne, medmindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunkterne. I sidstnævnte tilfælde anvendes de faktiske valutakurser for de enkelte dage.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.

Noter

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Definitioner og beregningsformler

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Afkast af investeret kapital (ROIC %)	$\frac{\text{EBITA ekskl. goodwillnedskrivninger} * 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill}}$
Investeret kapital	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle aktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo} * 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
EBITDA (%)	$\frac{\text{Resultat før renter, amortiseringer, afskrivninger og skat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBIT (%)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

RESULTATOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000 kr.	2016	2015
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	426.621	553.827
2	Produktionsomkostninger	(336.868)	(470.497)
	BRUTTORESULTAT	89.753	83.330
4	Andre driftsindtægter	4.086	35
2	Distributionsomkostninger	(49.036)	(52.385)
2,3	Administrationsomkostninger	(32.896)	(26.803)
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	11.907	4.177
5	Indregning af resultatandele i dattervirksomheder	37.796	50.609
7	Finansielle indtægter	9.709	3.267
8	Finansielle omkostninger	(12.597)	(9.241)
	RESULTAT FØR SKAT	46.815	48.812
9	Skat af årets resultat	(2.085)	1.097
	ÅRETS RESULTAT	44.730	49.909

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

	Årets resultat	44.730	49.909
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	(1.264)	(793)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.937	1.670
	Værdireguleringer i dattervirksomheder	(628)	5.996
9	Skat af anden totalindkomst	101	(423)
	Anden totalindkomst efter skat	146	6.450
	TOTALINDKOMST I ALT	44.876	56.359

BALANCE FOR MODERSELSKABET

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015	1/1 2015
Note	AKTIVER			
	LANGFRISTEDE AKTIVER			
2,10	IMMATERIELLE AKTIVER			
	Andre immaterielle aktiver	28.769	30.644	0
	Aktiver under opførelse	0	0	10.422
		28.769	30.644	10.422
2,11	MATERIELLE AKTIVER			
	Grunde og bygninger	52.437	52.583	54.315
	Produktionsanlæg og maskiner	20.972	28.754	43.769
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.574	2.959	4.124
	Aktiver under opførelse m.v.	6.467	2.674	458
		83.450	86.970	102.666
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER			
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	814.769	797.032	750.857
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	10.500
13	Tilgodehavender	139.965	143.842	59.997
		954.734	940.874	821.354
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.066.953	1.058.488	934.442
	KORTFRISTEDE AKTIVER			
12	Varebeholdninger	80.306	98.114	84.526
13	Tilgodehavender	122.194	100.477	108.751
17	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	5.792	4.806
	Likvide beholdninger	392	744	690
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	202.892	205.127	198.773
	AKTIVER I ALT	1.269.845	1.263.615	1.133.215

BALANCE FOR MODERSELSKABET

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2016	2015	1/1 2015
Note	PASSIVER			
	EGENKAPITAL			
	Selskabskapital	160.000	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(3.462)	(3.911)	(4.522)
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	31.797
	Overført resultat	331.317	285.765	198.220
	EGENKAPITAL I ALT	487.855	441.854	385.495
	FORPLIGTELSE			
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE			
14	Udskudt skat	19.840	20.858	15.605
15	Kreditinstitutter	97.605	170.331	231.272
		117.445	191.189	246.877
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE			
15	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	7.144	7.145	7.039
15	Kreditinstitutter	612	13.945	11.708
15	Gæld til tilknyttede virksomheder	579.969	488.919	352.241
16	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	75.325	120.563	129.855
17	Sambeskatningsbidrag	1.495	0	
		664.545	630.572	500.843
	FORPLIGTELSE I ALT	781.990	821.761	747.720
	PASSIVER I ALT	1.269.845	1.263.615	1.133.215

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

19-26 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000. KR.	2016	2015
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	46.815	48.812
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	17.953	13.333
	Andre driftsposter, netto	9.037	1.561
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	(37.796)	(50.609)
	Finansielle indtægter	(9.709)	(3.267)
	Finansielle omkostninger	12.597	9.241
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	38.897	19.071
19	Ændringer i driftskapital	(22.639)	(7.878)
	Pengestrøm fra primær drift	16.258	11.193
	Renteindtægter, modtaget	9.709	3.267
	Renteomkostninger, betalt	(12.597)	(9.241)
	PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT	13.370	5.219
17	Betalt selskabsskat	5.031	4.888
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	18.401	10.107
20	Køb af immaterielle aktiver	(4.265)	(20.222)
20	Køb af materielle anlægsaktiver	(10.448)	(4.296)
	Salg af materielle anlægsaktiver	595	107
5	Køb/kapitaltilskud, dattervirksomheder	(15.680)	(120.725)
6	Afgang associeret virksomhed	0	10.739
	Udbytte, dattervirksomheder	35.452	130.550
	Udlån til tilknyttede virksomheder	(13.984)	(88.024)
	Afdrag på udlån til tilknyttede virksomheder	12.058	8.272
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	3.728	(83.599)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(73.676)	(65.379)
20	Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	-	-
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder (rentebærende)	(26.507)	-
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	91.049	183.215
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	(13.333)	(44.300)
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	(22.467)	73.536
	ÅRETS PENGESTRØM	(338)	44
	Likvider, primo	744	690
	Kursregulering af likvider	(14)	10
	LIKVIDER, ULTIMO	392	744

EGENKAPITALOPGØRELSE

ALLE BELØB I 1.000 kr.

EGENKAPITAL

SELSKABSKAPITALEN

Selskabskapitalen består af 1.600.000 aktier a nominelt 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for nettoopskriv- ningsshen- læggelser	Overført resultat	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2015	160.000	(4.522)	0	172.153	327.631
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	0	31.797	26.067	57.864
Egenkapital 1. januar 2015	160.000	(4.522)	31.797	198.220	385.495
Egenkapitalbevægelser i 2015:					
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	1.670	-	-	1.670
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(793)	-	-	(793)
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	0	-	6.190	6.190
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(266)	-	(157)	(423)
Øvrige reguleringer	-	0	-	(194)	(194)
Årets resultat	-	-	(31.797)	81.706	49.909
Egenkapitalbevægelser i 2015 i alt	0	611	(31.797)	87.545	56.359
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2015	160.000	(3.911)	0	285.765	441.854
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2016	160.000	(3.911)	0	285.765	441.854
Egenkapitalbevægelser i 2016:					
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	2.610	-	-	2.610
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(1.937)	-	-	(1.937)
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	0	-	316	316
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(224)	-	325	101
Øvrige reguleringer	-	0	-	(944)	(944)
Årets resultat	-	-	-	44.730	44.730
Samlet indregnet totalindkomst	-	449	0	44.427	44.876
Transaktioner med ejere:					
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	-	1.125	1.125
Egenkapitalbevægelser i 2016 i alt	0	449	0	45.552	46.001
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2016	160.000	(3.462)	0	331.317	487.855

Noter til moderselskabet

Noteoversigt – moderselskabet

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note			
1	NETTOOMSÆTNING		
	Salg af varer	426.621	553.827
		<u>426.621</u>	<u>553.827</u>
2	OMKOSTNINGER		
	PRODUKTIONSOMKOSTNINGER		
	I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(261.986)	(398.777)
	I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(1.059)	(576)
	I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	2.336	1.336
	PERSONALEOMKOSTNINGER		
	Gager og lønninger	(58.302)	(55.631)
	Bidragsbaserede pensionsordninger	(4.919)	(4.314)
	Andre omkostninger til social sikring	(1.109)	(1.044)
	Aktiebaseret vederlæggelse	(2.003)	(1.375)
	Personaleomkostninger i alt	(66.333)	(62.364)
	Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	680	3.082
		<u>(65.653)</u>	<u>(59.282)</u>
	For nærmere oplysninger om gager, bonus, pension og aktiebaseret vedlæggelse til direktionen og bestyrelsen i Fibertex Nonwovens A/S henvises til note 2 i koncernregnskabet.		
	Personaleomkostninger indregnes således:		
	Produktion	(45.649)	(42.793)
	Distribution	(8.886)	(7.537)
	Administration	(11.118)	(8.952)
		<u>(65.653)</u>	<u>(59.282)</u>
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	117	114
	Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:		
	Administration	(2.003)	(1.375)
		<u>(2.003)</u>	<u>(1.375)</u>

AKTIEOPTIONSPROGRAM

De nærmere betingelser for aktieoptionsordningen er beskrevet i note 2 i koncernregnskabet.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note			
2	OMKOSTNINGER (FORTSAT)		
	FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER		
	Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:		
	Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(5.397)	(4.612)
	Af- og nedskrivninger af indregnede udviklingsomkostninger	0	0
	Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(5.397)	(4.612)
	AF- OG NEDSKRIVNINGER		
	Afskrivninger, immaterielle aktiver	(6.140)	0
	Afskrivninger, materielle aktiver	(11.813)	(13.333)
		(17.953)	(13.333)
	Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
	Produktion	(10.506)	(11.287)
	Distribution	(265)	(186)
	Administration	(7.182)	(1.860)
		(17.953)	(13.333)
3	HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
	Honorar for revision, EY	474	440
	Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	262	58
	Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	182	126
	Honorar for andre ydelser, EY	245	248
	SAMLET HONORAR, EY	1.163	872
	Honorar for andre ydelser, øvrige revisorer	79	131
	SAMLET HONORAR, ØVRIGE REVISORER	79	131
	Indeholdt således:		
	Administrationsomkostninger	1.242	1.003
		1.242	1.003
4	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
	Gevinst ved salg af materielle aktiver	86	35
	Koncerninterne it-ydelser	4.000	0
	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	4.086	35
	Tab ved salg af materielle aktiver	0	0
	ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	0	0

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2016	2015	1/1 2015
Note			
5 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER			
Kostpris 1. januar	839.337	691.286	611.868
Overført fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	38.274	0
Årets tilgang, jf. note 22 (koncernregnskabet)	15.680	109.777	79.418
Kostpris 31. december	855.017	839.337	691.286
Værdireguleringer pr. 1. januar	(42.305)	59.571	0
Ændring af regnskabspraksis	0	0	59.571
Overført fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	(27.774)	0
Udbytte fra dattervirksomheder	(35.452)	(130.550)	0
Andel af årets resultat	37.796	50.609	0
Øvrige kapitalposter i året	(287)	5.839	0
Værdireguleringer pr. 31. december	-40.248	(42.305)	59.571
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER	814.769	797.032	750.857

Navn	Hjemsted	2016	2015
Fibertex France SARL	Frankrig	100%	100%
Elephant Nonwovens - Nao Tecidos U.P.Lda	Portugal	100%	100%
Fibertex Elephant Espana S.L.	Spanien	100%	100%
Fibertex Nonwovens a.s.	Tjekkiet	100%	100%
Fibertex Nonwovens S.A.S.	Frankrig	100%	100%
FIN North American Holding Inc.	USA	100%	100%
Fibertex South Africa (Pty) Ltd.	Sydafrika	74,2%	74,2%
Fibertex Nonwovens Tekstil Sanayi VE Ihracat A.S.	Tyrkiet	100%	100%
Fibertex Nonwovens Holding Limited	Hong Kong	100%	100%
Fibertex Private Limited	Indien	100%	-

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2016	2015	1/1 2015
Note			
6 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER			
Kostpris 1. januar	0	38.274	38.274
Årets tilgang	0	0	0
Årets afgang	0	0	0
Overført til kapitalandele i dattervirksomheder	0	(38.274)	0
Kostpris 31. december	0	0	38.274
Værdireguleringer pr. 1. januar	0	(27.774)	(26.067)
Ændring af regnskabspraksis	0	0	(1.707)
Andre egenkapitalreguleringer i året	0	27.774	0
Værdireguleringer pr. 31. december	0	0	(27.774)
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	0	0	10.500

2015

Fibertex Nonwovens A/S har den 4. marts 2015 erhvervet yderligere 48,2% aktier i Fibertex South Africa (Pty) Ltd, Sydafrika og ejerandelen udgør herefter 74,2%. Selskabet skifter dermed status fra at være en associeret virksomhed til at være en dattervirksomhed.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note			
7	FINANSIELLE INDTÆGTER		
	Renteindtægter m.v.	24	158
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.203	2.699
	Valutakursgevinster	3.482	410
		<u>9.709</u>	<u>3.267</u>
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	6.227	2.857
8	FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
	Renteomkostninger m.v.	(1.421)	(2.597)
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	(9.239)	(4.974)
	Dagsværdiregulering overført fra egenkapitalen vedrørende sikringstransaktioner	(1.937)	(1.670)
		<u>(12.597)</u>	<u>(9.241)</u>
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(10.660)	(7.571)
9	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
	Årets skat kan opdeles således:		
	Skat af årets resultat	(2.085)	1.097
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	101	(423)
	Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	1.125	0
		<u>(859)</u>	<u>674</u>
	Skat af årets resultat fremkommer således:		
	Aktuel skat	(4.343)	6.236
	Udskudt skat	2.125	(5.015)
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	133	(124)
		<u>(2.085)</u>	<u>1.097</u>
	Årets skat kan opdeles således:		
	Beregnet 22% (23,5%) skat af resultat før skat	(10.299)	(24.651)
	Skatteeffekt af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	8.082	25.802
	Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	132	(124)
	Skatteeffekt af ikke aktiveret skatteaktiv	0	70
		<u>(2.085)</u>	<u>1.097</u>
	EFFEKTIV SKATTEPROCENT	6,3%	-2,3%

	2016		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	316		316
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.937	(574)	1.363
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(1.264)	426	(838)
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(944)	249	(695)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	45	101	146

	2015		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	6.190		6.190
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.670	(392)	1.278
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(793)	186	(607)
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(194)	(217)	(411)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	6.873	(423)	6.450

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 IMMATERIELLE AKTIVER

	Andre immaterielle aktiver	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	30.644	-	30.644
Tilgang	4.265	-	4.265
Kostpris 31. december 2016	34.909	-	34.909
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-	-	0
Afskrivninger	(6.140)	-	(6.140)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	(6.140)	-	(6.140)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	28.769	0	28.769

Afskrives over 3-5 år

Kostpris 1. januar 2015	-	10.422	10.422
Tilgang	-	20.222	20.222
Overført/reklassificeret	30.644	(30.644)	0
Kostpris 31. december 2015	30.644	-	30.644
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-	-	0
Afskrivninger	-	-	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-	-	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	30.644	-	30.644

Afskrives over 3-5 år

UDVIKLINGSPROJEKTER, PATENTER, LICENSER, RETTIGHEDER OG ANDRE IMMATERIELLE AKTIVER

Fibertex Nonwovens A/S har 31. december 2016 aktiveret 28,8 mio. kr. i kategorien andre immaterielle aktiver. Omkostningerne vedrører ERP system. Genindvindingsværdien vurderes at være større end den regnskabsmæssige værdi, hvorfor der ikke vurderes at være behov for nedskrivninger.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

11 MATERIELLE AKTIVER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse m.v.	I alt
Kostpris 1. januar 2016	96.990	206.686	17.557	2.674	323.907
Tilgang	-	564	375	9.509	10.448
Afgang	-	(4.330)	(1.558)	-	(5.888)
Overført/reklassificeret	1.665	1.903	2.148	(5.716)	0
Kostpris 31. december 2016	98.655	204.823	18.522	6.467	328.467
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	(44.407)	(177.932)	(14.598)	-	(236.937)
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	2.684	1.049	-	3.733
Afskrivninger	(1.811)	(8.603)	(1.399)	-	(11.813)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	(46.218)	(183.851)	(14.948)	-	(245.017)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	52.437	20.972	3.574	6.467	83.450
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		
Kostpris 1. januar 2015	96.822	213.057	17.206	458	327.543
Tilgang	-	828	0	3.468	4.296
Afgang	0	(110)	(733)	0	(843)
Overført/reklassificeret	168	(7.089)	1.084	(1.252)	(7.089)
Kostpris 31. december 2015	96.990	206.686	17.557	2.674	323.907
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	(42.507)	(169.288)	(13.082)	-	(224.877)
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	44	660	-	704
Afskrivninger	(1.900)	(9.257)	(2.176)	-	(13.333)
Overført/reklassificeret	-	569	-	-	569
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	(44.407)	(177.932)	(14.598)	-	(236.937)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	52.583	28.754	2.959	2.674	86.970
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		

Selskabet har i 2016 indgået kontrakter om køb af materielle aktiver til levering i 2017 for 6,7 mio. kr.

Selskabet har i årets løb ikke aktiveret renter vedrørende årets tilgang på materielle aktiver.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note			
12	VAREBEHOLDNINGER		
	Råvarer og hjælpematerialer	41.129	50.559
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	39.177	47.555
		80.306	98.114
	Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	5.846	6.157
	Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(3.942)	(5.220)
	Nettosalgsværdi	1.904	937
13	TILGODEHAVENDER		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (langfristet)	139.965	143.842
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	50.749	60.926
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (kortfristet)	67.926	36.793
	Andre kortfristede tilgodehavender	3.519	2.758
		262.159	244.319
	For tilgodehavender, der forfalder inden for 1 år efter regnskabsårets udløb, anses den nominelle værdi at svare til dagsværdien.		
	NEDSKRIVNINGER PÅ TILGODEHAVENDER FRA SALG:		
	Nedskrivninger primo	(8.856)	(8.580)
	Tilbageførte nedskrivninger	655	95
	Årets nedskrivninger	(324)	(480)
	Realiserede tab	222	109
	Nedskrivninger ultimo	(8.303)	(8.856)

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

13 TILGODEHAVENDER (FORTSAT)

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	42.447	6.982	715	605	50.749
Tilgodehavender som er individuelt værdiforringede			1	8.302	8.303
Nedskrivning på tilgodehavender			(1)	(8.302)	(8.303)
Tilgodehavender netto - 2016	42.447	6.982	715	605	50.749

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt 85,9%

Nedskrivningsprocent af værdiforringede tilgodehavender	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%
---	------	------	------	--------	--------

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	46.887	12.138	1.708	0	60.733
Tilgodehavender som er individuelt værdiforringede				9.049	9.049
Nedskrivning på tilgodehavender				(8.856)	(8.856)
Tilgodehavender netto - 2015	46.887	12.138	1.708	193	60.926

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt 87,3%

Nedskrivningsprocent af værdiforringede tilgodehavender	0,0%	0,0%	0,0%	97,9%	97,9%
---	------	------	------	-------	-------

Generelt er 14,1% (2015: 12,7%) af tilgodehavender på balancedagen værdiforringet i større eller mindre omfang. Af værdiforringede tilgodehavender har moderselskabet i 2016 nedskrevet tilgodehavendet med 97,9%. Tilgodehavender, som på balancedagen ikke er værdiforringet, forventes at blive betalt. Der er konstant fokus på opfølgning over for debitorer, som ikke betaler på aftalt tidspunkt.

Af tilgodehavender fra salg har selskabet modtaget sikkerhedsstillelser fra kunderne på 1,4 mio. kr. (2015: 2,7 mio. kr.)

Sikkerhedsstillelserne kan opsplittes som vist nedenstående:

	2016	2015
Sikkerhedsstillelser på ikke forfaldne tilgodehavender fra salg	1.371	2.652
Sikkerhedsstillelser på forfaldne men ikke individuelt værdiforringede tilgodehavender fra salg	-	-

Der er i 2016 i begrænset omfang givet en forlænget kredit til debitorer som følge af, at disse af den ene eller anden årsag er kommet i finansielle problemer. En forlænget kredit er kun givet i det omfang, det vurderes som overvejende sandsynligt, at der kun er tale om midlertidig finansielle problemer.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2016	2015
Note		
14 UDSKUDT SKAT		
Udskudt skat 1. januar	20.858	15.605
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(2.125)	5.015
Overført til skyldig selskabsskat primo	1.107	238
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	19.840	20.858
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat (aktiv)	-	-
Udskudt skat (forpligtelse)	19.840	20.858
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	19.840	20.858
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	0	(6)
Materielle aktiver	16.335	17.528
Kortfristede aktiver	3.530	4.549
Øvrige forpligtelser	(25)	(48)
Skattemæssige underskud	0	(1.165)
I alt	19.840	20.858

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2016				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	(6)	-	6	-	0
Materielle aktiver	17.528	-	(1.193)	-	16.335
Varebeholdninger	4.549	-	(1.019)	-	3.530
Øvrige forpligtelser	(48)	-	23	-	(25)
Skattemæssige underskud	(1.165)	1.107	58	-	0
	20.858	1.107	(2.125)	-	19.840
	2015				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	(65)	-	59	-	(6)
Materielle aktiver	14.229	-	3.299	-	17.528
Varebeholdninger	3.912	-	637	-	4.549
Hensatte forpligtelser	(37)	-	(11)	-	(48)
Øvrige forpligtelser	(2.434)	238	1.031	-	(1.165)
	15.605	238	5.015	-	20.858

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note			
15	RENTEBÆRENDE GÆLD		
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:			
	Kreditinstitutter (langfristet)	0	55.638
	Realkreditinstitutter (langfristet)	51.521	58.908
	Gæld til tilknyttede virksomheder (langfristet)	46.084	55.785
	Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	7.144	7.145
	Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	579.969	488.919
	Kreditinstitutter (kortfristet)	612	13.945
		685.330	680.340

Dagsværdi af rentebærende gæld	685.578	680.338
--------------------------------	----------------	----------------

	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
RENTEBÆRENDE GÆLD						
Kassekreditter uden planlagte afdrag	612	2.788	-	-	612	2.788
Under 1 år	589.388	510.506	2.275	3.285	587.113	507.221
1-5 år	79.336	135.931	4.617	6.976	74.719	128.955
over 5 år	23.434	42.445	548	1.069	22.886	41.376
	692.770	691.670	7.440	11.330	685.330	680.340

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	1,8%	1,4%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	1,9%	1,2%

I ovenstående gæld til kreditinstitutter er der ingen forpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver.

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2016		2015	
DKK	168.134	24,5%	151.586	22,3%
EUR	422.875	61,7%	446.501	65,6%
USD	74.024	10,8%	68.308	10,0%
NOK	124	0,0%	336	0,0%
SEK	0	0,0%	164	0,0%
CZK	19.564	2,9%	7.487	1,1%
GBP	428	0,1%	1.313	0,3%
Øvrige	181	0,0%	4.645	0,7%
	685.330	100,0%	680.340	100,0%

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

15 KREDITINSTITUTTER (FORTSAT)

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. Alle indgåede renteswaps afdækker underliggende lån/kreditter.

	2016			2015		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	-	685.330	685.330	-	680.340	680.340
Sikring med renteswap/cap m.v..	121.040	(121.040)	-	126.625	(126.625)	-
Nettoeksponering	121.040	564.290	685.330	126.625	553.715	680.340
Resultatændring (efter skat) ved en ændring på 1% i renten	-	4.401	4.401	-	4.236	4.236

Den samlede effekt på egenkapitalen, ved en ændring på 1% i renten, vil udgøre et lavere beløb end ovenstående, idet markedsværdien på moderselskabets renteswaps forventes at gå i modsat retning.

	2016	2015
16 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandørgæld	19.558	21.476
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	30.393	72.309
Forudbetalinger fra kunder	1.200	428
Anden gæld	24.174	26.350
	75.325	120.563

17 TILGODEHAVENDE / SKYLDIG SAMBESKATNINGSBIDRAG

Sambeskatningsbidrag 1. januar, netto	(5.792)	(4.806)
Årets aktuelle skat	4.343	(5.998)
Regulering vedrørende tidligere år	(132)	156
Overført fra udskudt skat primo	(1.107)	(238)
Skat indregnet i egenkapitalen	(848)	206
Betalt selskabsskat i året	5.031	4.888
	1.495	(5.792)

18 EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE

EVENTUALFORPLIGTELSE

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabers bankgæld. Datterselskabernes engagement med pågældende banker udgjorde pr. 31. december 2016 6,7 mio. kr. Den maksimale trækingsret på de pågældende engagementer beløber sig til 53,0 mio. kr.

Der er afgivet støtteklæring over for datterselskabet, Fibertex South Africa (Pty) Ltd.'s fortsatte drift i 2017. Der er tillige afgivet garanti overfor trejdepart vedrørende datterselskabets banklån. Garantien udgjorde 3,4 mio. kr. pr. 31. december 2016. Den maksimale trækingsret på engagementet er 3,4 mio. kr. Der er endvidere stillet garanti overfor en leverandør. Gælden til denne leverandør udgjorde 3,6 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Fibertex Nonwovens A/S er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Aktieselskabet Schouw & Co.'s likvide ressourcer og kreditfaciliteter. Aktieselskabet Schouw & Co. har i 2016 etableret en kreditfacilitet på 1,8 mia. kr. med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på kreditfaciliteten. Pr. 31. december 2016 er der samlet trukket 27 mio. kr. på Schouw & Co.'s kreditfacilitet på 1,8 mia. kr.

Fibertex Nonwovens A/S 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 årsregnskabet 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 58,7 mio. kr.:

	2016	2015
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	52.437	52.582
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	18.856	25.034

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2016	2015
Note			
19	ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
	Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	17.808	(7.069)
	Ændring i tilgodehavender	4.789	8.274
	Ændring i leverandør- og anden gæld	(45.236)	(9.083)
		(22.639)	(7.878)
20	SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSE		
	Køb af immaterielle aktiver, jf. note 10	(4.265)	20.222
	Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	(4.265)	20.222
	Køb af materielle aktiver, jf. note 11	(10.448)	4.296
	Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	(10.448)	4.296
	Optagelse af finansielle gældsforpligtelser	0	0
	Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	0	0
21	KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER		
	Der henvises til note 20 i koncernregnskabet.		

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

22 FINANSIELLE RISICI

MODERSELSKABETS RISIKOSTYRINGSPOLITIK

Moderelskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er moderelskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Moderelskabets 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

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

Moderelskabets valutarisici søges primært afdækket ved at indtægter og omkostninger afregnes i samme valuta. Herudover afdækkes valutarisici i et vist omfang ved brug af valutakonti og afledte finansielle instrumenter, primært valutaterminskontrakter. Sandsynlig ændring i valutakursen er baseret på de historiske udsving i valutakurserne et år tilbage.

Nedenfor er moderelskabets samlede valutaposition pr. 31. december opgjort. Ved valutarisici forstås et finansielt instrument i en valuta, der afviger fra moderelskabets funktionelle valuta.

MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2016

Valuta	Værdipapirer og likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Afdækket med finansielle instrumenter 1)	Nettoposition efter afdækning	Sandsynlig ændring i valutakursen 2)	Effekt på årets resultat før skat 3)
CZK	78	791	(19.564)	(18.695)		(18.695)	1%	(187)
EUR	269	154.498	(459.698)	(304.931)		(304.931)	1%	(3.049)
USD	-	73.348	(77.591)	(4.243)		(4.243)	3%	(127)
ZAR	-	24.411	(24)	24.387		24.387	16%	3.902
Øvrige	81	554	(751)	(116)		(116)		
	428	253.602	(557.628)	(303.598)	0	(303.598)		538

MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2015

Valuta	Værdipapirer og likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Afdækket med finansielle instrumenter 1)	Nettoposition efter afdækning	Sandsynlig ændring i valutakursen 2)	Effekt på årets resultat før skat 3)
CZK	380	8.436	(67.572)	(58.756)	44.176	(14.580)	3%	(437)
EUR	248	153.839	(464.386)	(310.299)		(310.299)		
USD	-	69.248	(69.841)	(593)		(593)	12%	(71)
Øvrige	78	6.668	(6.476)	270		270		
	706	238.191	(608.275)	(369.378)	44.176	(325.202)		(508)

Sikring af moderelskabets nettoinvesteringer i udenlandske virksomheder er ikke medtaget i ovenstående oversigt.

1) Positive hovedstole af valutaterminskontrakter er køb af den pågældende valuta, og negative hovedstole er salg.

2) Stigning i valutakursen i procent.

3) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

22 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

RÅVARERISICI

Råvarerisici er ikke afdækket med finansielle instrumenter. Moderselskabet er i stort omfang eksponeret over for ændringer i råvarepriserne. Ændringer i olieprisen har markant indflydelse på priserne på polypropylen, som anvendes i produktionen af nonwovens. Selskabet har i noget omfang indarbejdet reguleringsmekanismer i prisaftalerne med kunderne. Der går som oftest en vis periode, inden prisreguleringerne slår igennem i salgspriserne, hvorfor selskabet i denne periode har risiko for markante ændringer i produktionsomkostningerne.

RENTERISICI

Moderselskabet har i et vist omfang 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 0,7 mio. kr. før skat i 2016 (0,9 mio. kr. før skat i 2015). Dagsværdien udgør -4,4 mio. kr. før skat pr. 31. december 2016 (-5,1 mio. kr. før skat pr. 31. december 2015). Restløbetiden er 1 til 5½ år.

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

2016	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afledte finansielle instrumenter					
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(4.440)	(1.541)	(2.761)	(297)	(4.599)

2015	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afledte finansielle instrumenter					
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(5.113)	(1.338)	(3.086)	(891)	(5.315)

KREDITRISICI

Moderselskabets kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg, jf. note 13, og likvide indeståender. Moderselskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Moderselskabets politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle væsentlige kundeforhold løbende kredittvurderes. Den maksimale kreditrisiko under hensyntagen til sikkerhedsstillelser er pr. 31. december 2016 på 49,8 mio. kr. (tilgodehavender fra salg - sikkerhedsstillelser + likvider).

LIKVIDITETSRISICI

Fibertex Nonwovens koncernen er i overvejende grad finansieret af moderselskabet Aktieselskabet Schouw & Co. Schouw & Co. og denne har i 2016 etableret en kreditfacilitet på 1,8 mia. kr. med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Aktieselskabet Schouw & Co. stiller passende midler til rådighed til Fibertex Nonwovens koncernens fortsatte drift og udvikling.

MODERSELSKABETS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG

SÅLEDES	2016	2015
Driftskreditrammer	656.771	617.256
Udnyttede driftskreditter	(569.060)	(491.707)
Likvide beholdninger	392	744
Likviditetsberedskab	88.103	126.293

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 14 i koncernregnskabet.

For realkreditlån på 58,7 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 Nonwovens A/S lægger vægt på at have en høj soliditet for dermed af sikre en stor økonomisk handlefrihed. Moderselskabet har ikke defineret et præcist interval, som soliditeten skal holde sig indenfor, men som udgangspunkt anlægger moderselskabet en forsigtig og konservativ linje på området.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2016	2015
Note		
22 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
Moderselskabets kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
Finansielle aktiver		
Kortfristede aktiver		
Tilgodehavender fra salg	50.749	60.926
Andre tilgodehavender	70.286	38.665
Likvide beholdninger	392	744
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	121.427	100.335
Finansielle forpligtelser		
Langfristede forpligtelser		
Lån hos tilknyttede virksomheder	46.084	55.785
Gæld til realkreditinstitutter	51.521	58.908
Kreditinstitutter i øvrigt	0	55.638
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	97.605	170.331
Kortfristede forpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	7.144	7.145
Kreditinstitutter i øvrigt	612	13.945
Lån hos tilknyttede virksomheder	579.969	488.919
Leverandørgæld	19.558	21.476
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	607.283	531.485
Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	4.440	5.113
Handelsbeholdning 1)	4.440	5.113

1) Finansielle instrumenter værdiansat af eksterne kreditinstitutter efter almindeligt anerkendte værdiansættelses-teknikker med udgangspunkt i observerbare data (niveau 2).

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

23 OPERATIONEL LEASING OG HUSLEJEFORPLIGTELSE

	2016			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Uopsigelige operationelle leasingydelse og huslejepligtelser:				
0-1 år	35	-	318	353
1-5 år	-	-	339	339
> 5 år	-	-	-	-
	35	0	657	692

	2015		
	Maskiner	Biler	I alt
Uopsigelige operationelle leasingydelse og huslejepligtelser:			
0-1 år	-	24	200
1-5 år	-	241	241
> 5 år	-	-	-
	0	24	441

Moderselskabet leaser driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. 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 2016 indregnet 0,3 mio. kr. (2015: 0,3 mio. kr.) vedrørende operationel leasing.

24 OPLYSNING OM NÆRTSTÅENDE PARTER OG TRANSAKTIONER MED DISSE

Nærtstående parter er beskrevet i note 23 i koncernregnskabet.

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.

	2016	2015
TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER		
Samhandel med tilknyttede virksomheder har omfattet følgende:		
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	39.324	35.007
Køb af varer og tjenesteydelser hos tilknyttede virksomheder	-119.547	-143.129
Service-fees	3.475	4.097
Modtaget for it-ydelser	4.000	0
Betalt management fee	-1.187	-1.087
Management fee fra associerede virksomheder	0	106

Moderselskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 13. Moderselskabets gæld til tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 15 og 16.

Renter på mellemværender med tilknyttede virksomheder fremgår af note 7 og 8.

	2016	2015
ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		
Samhandel med associerede virksomheder har omfattet følgende (2 måneder i 2015):		
Salg af varer og tjenesteydelser til associerede virksomheder	0	1.283

25 NY REGNSKABSREGULERING

Der henvises til note 25 for koncernen.

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der henvises til note 26 for koncernen.