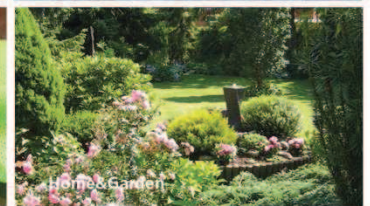
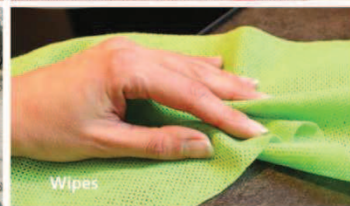
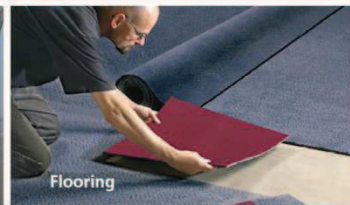
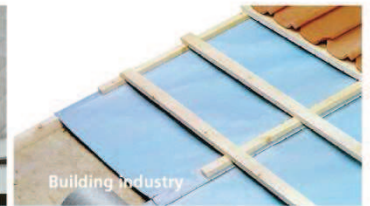
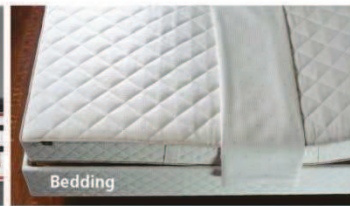
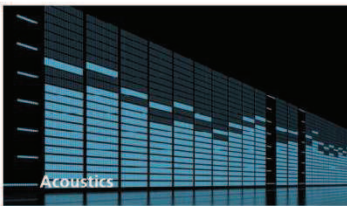


Årsrapport 2015

CVR-nr. 40 09 82 16



Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for koncernen	13
Balance for koncernen	14
Pengestrømsopgørelse for koncernen	16
Noter til koncernen	17
Resultatopgørelse for moderselskabet	52
Balance for moderselskabet	53
Pengestrømsopgørelse for moderselskabet	55
Noter til moderselskabet	56

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 Nikolaj Klit *)
Elektriker Ole Hedegaard *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Administrerende direktør Jørgen Bech Madsen

Revision

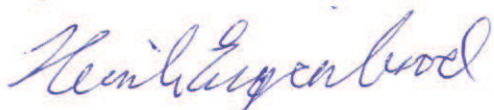
Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 1. marts 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 1. marts 2016

Dirigent



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Fibertex Nonwovens A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

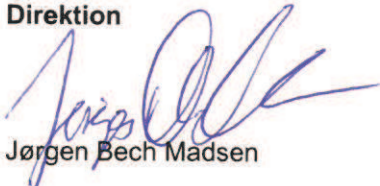
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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 1. marts 2016

Direktion



Jørgen Bech Madsen

Bestyrelse



Jørn Ankær Thomsen
Formand



Klaus Eskildsen




Jens Bjerg Sørensen
Næstformand



Nikolaj Klit



Jørgen Iversen



Ole Hedegaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Fibertex Nonwovens A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fibertex Nonwovens A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, 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 oplysningskrav i årsregnskabsloven.

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 oplysningskrav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 1. marts 2016

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.)	2015	2014	2013	2012	2011
NETTOOMSÆTNING	1.222.295	1.047.961	932.724	901.302	726.499
Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)	153.237	128.162	102.105	93.050	45.675
Resultat af primær drift (EBIT)	76.372	62.163	37.157	28.087	(7.073)
Nettofinansiering	(11.656)	(10.218)	(14.791)	(18.728)	(13.174)
Resultat før skat	64.000	50.285	17.398	2.887	(26.180)
Skat af årets resultat	(17.137)	(14.377)	(5.457)	(2.741)	7.280
ÅRETS RESULTAT	46.863	35.908	11.941	146	(18.900)
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER	93.246	82.096	57.600	79.726	12.360
EGENKAPITAL I ALT	459.582	385.495	313.993	323.337	355.924
BALANCESUM	1.503.414	1.178.453	970.396	984.120	1.057.909

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.

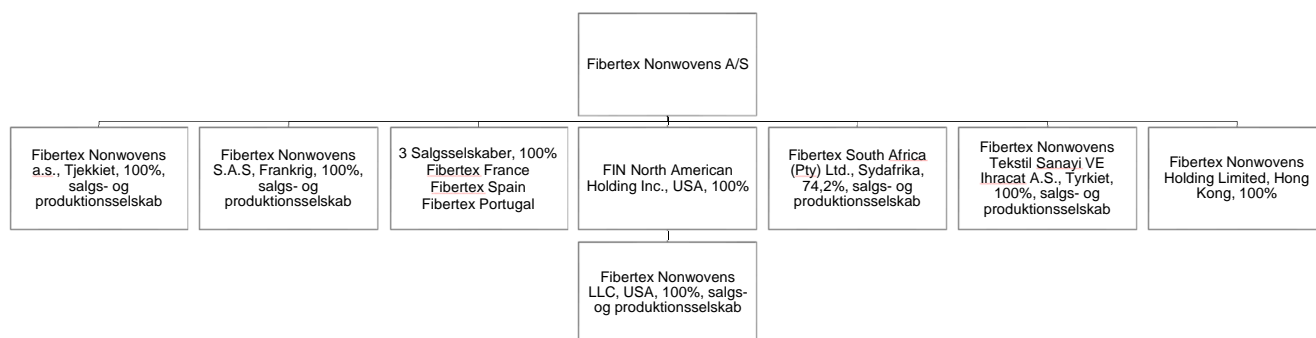
I 2011 indgår Fibertex Nonwovens S.A.S. med 8 måneder.

REGNSKABSRELATEREDE NØGLETAL - KONCERNEN

Gennemsnitligt antal medarbejdere	719	547	511	508	449
Investeringer i materielle aktiver	164.552	51.734	31.388	17.881	21.894
Afskrivninger på materielle aktiver	71.732	62.082	62.261	62.223	51.055
EBITDA (%)	12,5%	12,2%	10,9%	10,3%	6,3%
EBIT (%)	6,2%	5,9%	4,0%	3,1%	-1,0%
Egenkapitalforrentning (%)	12,1%	10,3%	3,7%	0,0%	Neg.
Forrentning af investeret kapital (ROIC %)	7,5%	7,9%	5,2%	3,9%	Neg.
Soliditet (%)	29,4%	32,7%	32,5%	32,9%	30,7%

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 og Tyrkiet. Herudover har Fibertex Nonwovens et omfattende net af forhandlere, distributører og agenter over hele verden. I 2015 er der etableret salgskontor i Kina.

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 1.222,3 mio. kr. i 2015 mod 1.048,0 mio. kr. i 2014.

I 2015 blev EBIT for koncernen på 76,4 mio. kr., hvilket er en forbedring på 14,2 mio. kr. i forhold til 62,2 mio. kr. i 2014. Det forbedrede resultat i 2015 kan primært henføres til fremgang indenfor kerneforretningerne og ved udbygning af markedsindsatsen udenfor Europa, samt ved øget afsætning af specialiserede højværdiprodukter 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 ved modernisering og udbygning af produktionsplatformene.

Årets resultat blev 46,9 mio. kr. i 2015 mod 35,9 mio. kr. i 2014.

Pengestrøm og rentebærende gæld

Koncernens pengestrøm fra driften blev 93,2 mio. kr. i 2015 mod 82,1 mio. kr. i 2014. Koncernens nettorentebærende gæld blev i 2015 øget med 208,7 mio. kr. til 734,4 mio. kr. mod 525,7 mio. kr. ved udgangen af 2014 som følge af etablering i Tyrkiet, øget ejerandel i Sydafrika samt investering og opgradering af produktionslinjer foruden nyt ERP system.

Markeds- og forretningsudvikling

Fibertex Nonwovens realiserede i 2015 omsætningsvækst på 16,6 % og havde tilfredsstillende indtjeningsmæssig fremgang.

Fibertex Nonwovens har i 2015 gennemgående haft en positiv udvikling med vækst inden for bilindustrien og på markeder uden for Europa samt forbedret produktmiks med øget afsætning af avancerede produkter. Derimod har der været en lavere europæisk afsætning af produkter til byggeindustrien og infrastrukturprojekter end året før grundet generelt lavere byggeaktivitet.

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 2015:

- Udbygning af den tjekkiske fabrik med en ny produktionslinje, der idriftsættes primo 2016.
- Udbygget forretningsplatformen og øget kapaciteten til fremstilling af spunlacing produkter med køb af den tyrkiske producent Ribateks nonwovens-aktivitet.
- Øget ejerandelen i Fibertex South Africa til 74,2 % og styrket det fremadrettede forretningsgrundlag med køb af en fiber produktionslinje og investering i en ny produktionslinje, som forventes idriftsat i første kvartal 2016.
- Fortsat processen med strømligning af de operationelle processer herunder etablering af ny ERP platform på de europæiske fabrikker, som efterfølgende vil blive udrullet globalt.

Markedsmæssigt har Fibertex Nonwovens fokuseret på at tilpasse sig konkurrencesituationen og fortsætte udviklingen, hvor markedspositionen på de europæiske markeder er styrket og hvor væksten uden for Europa er øget, hvilket de seneste opkøb yderligere 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 vækst. For at følge kundernes udvikling og udnytte det fremadrettede vækstpotentiale er kapaciteten i Tjekkiet øget med investering i en ny produktionslinje, der forventes i drift i 1. kvartal 2016. Derudover er flere produktionslinjer i Europa blevet opgraderet i 2015.

Operationelt har produktionen i 2015 kørt meget tilfredsstillende, hvilket skyldes en kombination af god belægning af kapaciteten samt en forbedring af den operationelle effektivitet på samtlige fabrikker. Denne positive udvikling har været medvirkende til den generelt stærke udvikling i 2015.

Tyrkiet

En af årets væsentlige begivenheder var køb af den tyrkiske producent Ribateks nonwovens-aktiviteter i november 2015. Handlen tilføjer Fibertex Nonwovens en stærk produktionsplatform inden for den såkaldte spunlacing teknologi og styrker adgangen til det voksende tyrkiske marked. Spunlacing er en produktionsmetode, hvor de ikke-vævede tekstiler nåles af vandstråler under meget højt tryk. Fibertex Nonwovens mestrer allerede denne teknologi hos sit franske datterselskab, men en stigende efterspørgsel betyder, at der er behov for at udvide kapaciteten.

Fibertex Sydafrika

Fibertex Nonwovens øgede pr. 1. marts 2015 ejerandelen i Fibertex South Africa fra 26,0 % til 74,2 %. Samtidigt købte selskabet en allerede etableret linje til fiberproduktion og har herudover investeret i en ny produktionslinje, som forventes i drift i 1. kvartal 2016. Resultaterne i Sydafrika har ikke levet op til forventningerne, da især investeringsniveauet i de omkringliggende lande har været lavt. Værdien af selskabet er derfor nedskrevet i moderselskabet til samme værdi som i koncernregnskabet. Investeringer i ny produktionskapacitet og styrket salgs- og markedsbearbejdning forventes at påvirke resultatet positivt fremadrettet gennem øget afsætning og realisering af synergier. Fibertex Sydafrika forventer således at øge både afsætningen og indtjeningen i 2016.

Indkøb

I 2015 har prisen på polypropylen fibre været svingende, hvorimod niveauet på polyesterfibre har været præget af mindre udsving. Grundet reduceret udbud af propylen i årets første halvår steg prisen på polypropylen signifikant. En stigning der dog blev udlignet igen i andet halvår af 2015. Fibertex Nonwovens sikrer sin råvarerforsyning gennem samarbejde med leverandører hovedsageligt i Europa og Asien samt i 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 2015 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 produkttegenskaber og omkostninger.
- Gennemføre effektiv og succesfuld kvalifikation og implementering af nye produkter hos kunder.
- Udvikling og kommercialisering af innovative produkter og højværdiprodukter med et betydeligt vækst- og værdipotential til eksisterende og nye kunder.
- Sikre omkostningseffektive og konkurrencedygtige produktions- og opdaterede teknologiprocesser.

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, samt universiteter og industrieksperter.

It

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

Kvalitetsforhold

Fibertex Nonwovens A/S er certificeret i henhold til ISO 9001:2008.

Fibertex Nonwovens a.s., Tjekkiet er certificeret i henhold til ISO 9001:2008 og ISO/TS 16949:2009 (specielle krav for anvendelse af ISO 9001:2008 i bilindustrien og i relevante reservedelsvirksomheder).

Fibertex Nonwovens S.A.S., Frankrig er certificeret i henhold til ISO 9001:2008.

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

Fibertex Nonwovens LLC, USA, har et selvstændigt ledelsessystem, som forventes at blive certificeret i henhold til ISO 9001:2015 i første halvår 2016.

Fibertex Nonwovens Tekstil Sanayi ve Ihracat A.Ş. har et selvstændigt ledelsessystem, som forventes at blive certificeret i henhold til ISO 9001:2015 i første halvår 2016.

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

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.

Herudover respekterer Fibertex Nonwovens overordnet 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 rimelige forhold.

Menneskerettigheder

Fibertex South Africa (Pty) Ltd er certificeret i henhold til Broad – Based Black Economic Empowerment, som er en strategisk og systematisk intervention, der er fokuseret på at løse de økonomiske uligheder i den sydafrikanske økonomi. Det er et initiativ, der har til formål at udvide økonomien og sikre, at alle, især dem, der tidligere var dårligt stillet, får gevinst af det.

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.
- gør 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.

Klimapåvirkning

Fibertex Nonwovens ved, hvor vigtigt det er at værne om 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.

Energiforhold

Virksomhedens væsentligste miljøpåvirkning skyldes energiforbruget. Fibertex-koncernen har løbende gennemført energibesparende foranstaltninger på alle fabrikker. Fibertex Nonwovens A/S forventes at blive certificeret i henhold til ISO 50001:2011 samt at indgå en aftale om energieffektivisering med Energistyrelsen i første halvår 2016.

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.

Miljøforhold

Fibertex Nonwovens A/S er certificeret i henhold til ISO 14001:2004.

Fibertex Nonwovens S.A.S., Frankrig har et selvstændigt ledelsessystem, som forventes at blive certificeret i henhold til ISO 14001:2015 i 2016.

Fibertex Nonwovens politik er at udvikle, producere og levere produkter under hensyntagen til miljøet. Virksomheden har i mange år fremstillet miljøvenlige produkter, og med indførelsen af miljøledelsessystemet er der sat yderligere fokus på alle dele af processen fra produktdesign til levering hos kunden. Leverandørerne vurderes og kategoriseres i henhold til opstillede miljøkrav. 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. Som på kvalitetsområdet arbejdes der løbende med forebyggende og forbedrende aktiviteter.

Samfundsansvar samt måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Der henvises til redegørelsen i årsrapporten for 2015 for moderselskabet, Aktieselskabet Schouw & Co. om samfundsansvar og politikker samt måltal vedrørende mangfoldighed i ledelsen på www.schouw.dk/investorer.

Forventninger til 2016

Fibertex Nonwovens forventer i 2016 et stabilt og moderat stigende aktivitetsniveau til en omsætning i niveauet 1,4 milliarder kroner. Efterspørgslen virker på de fleste industrielle markeder til at have stabiliseret sig, men markederne og enkelte segmenter er fortsat præget af usikkerhed.

Resultatet for 2016 forventes at være højere end i 2015, da der drages fordel af produktionslinjer, der er opgraderet i 2015 og at der er etableret ny kapacitet i Tjekkiet og Sydafrika foruden opkøbet i Tyrkiet, som alle får effekt i 2016. 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. Sydafrika vil dog fortsat være en udfordring. Yderligere vil en vis usikkerhed om vækst i verdensøkonomien og potentiel usikkerhed indenfor bilindustrien kunne påvirke afsætningen og resultatet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der har ikke fra balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af årsrapporten.

RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000. KR.	2015	2014
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	1.222.295	1.047.961
2	Produktionsomkostninger	(949.468)	(825.907)
	BRUTTORESULTAT	272.827	222.054
4	Andre driftsindtægter	1.737	3.134
2	Distributionsomkostninger	(121.535)	(98.904)
2,3	Administrationsomkostninger	(76.657)	(63.490)
4	Andre driftsomkostninger	0	(631)
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	76.372	62.163
5	Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	(716)	(1.660)
6	Finansielle indtægter	1.785	1.022
7	Finansielle omkostninger	(13.441)	(11.240)
	RESULTAT FØR SKAT	64.000	50.285
8	Skat af årets resultat	(17.137)	(14.377)
	ARETS RESULTAT	46.863	35.908
	FORDELES SÅLEDES:		
	Aktionærer i Fibertex Nonwovens A/S	49.909	35.908
	Minoritetsinteresser	(3.046)	0
	I alt	46.863	35.908
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	46.863	35.908
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	1.438	(733)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	(793)	(6.059)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.670	2.444
	Øvrige reguleringer	(194)	(1.422)
8	Skat af anden totalindkomst	(423)	1.364
	Anden totalindkomst efter skat	1.698	(4.406)
	TOTALINDKOMST I ALT	48.561	31.502

BALANCE FOR KONCERNEN

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2015	2014
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,9	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Goodwill	90.350	84.105
	Andre immaterielle aktiver	77.848	46.968
	Aktiver under opførelse	0	10.422
		168.198	141.495
2,10	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	295.720	235.361
	Produktionsanlæg og maskiner	260.829	221.474
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.576	8.212
	Aktiver under opførelse m.v.	157.875	32.379
		723.000	497.426
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	10.499
12	Andre tilgodehavender	3.918	92
		3.918	10.591
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	895.116	649.512
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
11	Varebeholdninger	321.269	267.512
12	Tilgodehavender	222.388	197.939
17	Tilgodehavende selskabsskat	5.792	4.806
21	Likvide beholdninger	58.849	58.684
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	608.298	528.941
	AKTIVER I ALT	1.503.414	1.178.453

BALANCE FOR KONCERNEN

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2015	2014
Note	PASSIVER		
13	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(3.911)	(4.522)
	Reserve for valutakursreguleringer	(798)	(6.988)
	Overført resultat	286.563	237.005
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	441.854	385.495
	Minoritetsinteresser	17.728	0
	EGENKAPITAL I ALT	459.582	385.495
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
14	Udskudt skat	63.470	56.906
15	Kreditinstitutter	249.201	251.193
15	Leasinggæld	81	2.322
	Andre langfristede forpligtelser	5.527	5.643
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	318.279	316.064
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
15	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	32.219	19.135
15	Kreditinstitutter	22.781	19.002
15	Lån hos tilknyttede virksomheder	488.919	292.692
16	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	178.695	142.805
17	Selskabsskat	2.939	3.260
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	725.553	476.894
	FORPLIGTELSE I ALT	1.043.832	792.958
	PASSIVER I ALT	1.503.414	1.178.453

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

23-28 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000 kr.	2015	2014
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	64.000	50.285
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	76.865	65.999
	Andre driftsposter, netto	(17.763)	(5.076)
	Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	716	1.660
	Finansielle indtægter	(1.785)	(1.022)
	Finansielle omkostninger	13.441	11.240
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	135.474	123.086
19	Ændringer i driftskapital	(18.005)	(18.130)
	Pengestrøm fra primær drift	117.469	104.956
	Renteindtægter, modtaget	1.785	1.022
	Renteomkostninger, betalt	(13.441)	(11.240)
17	Betalt selskabsskat	(12.567)	(12.642)
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	93.246	82.096
20	Køb af immaterielle aktiver	(20.283)	-
20	Køb af materielle anlægsaktiver	(164.552)	(51.734)
	Salg af materielle anlægsaktiver	415	978
22	Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	(124.693)	(79.417)
	Lån til associerede virksomheder	-	(3.802)
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(309.113)	(133.975)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(67.572)	(196.920)
20	Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	70.248	63.768
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	183.215	219.057
	Forøgelse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	15.249	(45.418)
	Kapitalforhøjelse fra aktionærer	0	40.000
	Kapitalforhøjelse, minoritetsaktionærer	14.870	-
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	216.010	80.487
	ÅRETS PENGESTRØM	143	28.608
	Likvider, primo	58.684	30.149
	Kursregulering af likvider	22	(73)
21	LIKVIDER, ULTIMO	58.849	58.684

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. Egenkapital
14. Udskudt skat
15. Rentebærende gæld
16. Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser
17. Selskabsskat
18. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
19. Ændringer i driftskapital
20. Specifikationer til pengestrømsopgørelsen
21. Likvide beholdninger
22. Køb af dattervirksomheder og aktiviteter
23. Finansielle risici
24. Operationel leasing og huslejeoplygtelser
25. Oplysning om nærtstående parter og transaktioner med disse
26. Efterfølgende begivenheder
27. Ny regnskabsregulering
28. Anvendt regnskabspraksis

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2015	2014
Note			
1	NETTOOMSÆTNING		
	Salg af varer	1.222.295	1.047.961
		1.222.295	1.047.961
2	OMKOSTNINGER		
	PRODUKTIONSOMKOSTNINGER		
	I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(633.120)	(563.519)
	I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(2.501)	(2.504)
	I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	1.989	1.025
	PERSONALEOMKOSTNINGER		
	Gager og lønninger	(182.271)	(160.469)
	Bidragsbaserede pensionsordninger	(10.872)	(4.694)
	Andre omkostninger til social sikring	(20.831)	(10.312)
	Aktiebaseret vederlæggelse	(1.375)	(725)
		(215.349)	(176.200)
	Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	4.037	1.960
		(211.312)	(174.240)

I personaleomkostninger er der til direktionen og bestyrelsen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 3,5 mio. kr. (2014: 3,5 mio. kr.), heraf udgør pensionsbidrag på 0,2 mio. kr. (2014: 0,2 mio. kr.) og aktiebaseret vederlag på 0,7 mio. kr. (2014: 0,5 mio. kr.).

Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.

Personaleomkostninger indregnes således:

Produktion	(149.255)	(124.526)
Distribution	(39.568)	(30.462)
Administration	(22.489)	(19.252)
	(211.312)	(174.240)

Gennemsnitligt antal medarbejdere	719	547
-----------------------------------	-----	-----

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	(1.375)	(725)
	(1.375)	(725)

AKTIEOPTIONSPROGRAM

Aktieselskabet Schouw & Co. har etableret et incentive program rettet mod direktionen samt ledende medarbejdere. Programmet giver ret til at erhverve aktier i A/S Schouw & Co. til en kurs baseret på børskursen omkring tildelingstidspunktet med tillæg af en beregnet rente (4%) 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 2012	20.000		20.000	155,83	24,24	485	marts 2014	marts 2016
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
Udestående optioner pr. 31. december 2014	60.000	20.000	80.000					
Tildeling i 2015	20.000	26.000	46.000	379,50	40,99	1.886	marts 2017	marts 2019
Udnyttet (fra 2012 tildelingen)	-20.000		-20.000					
Udestående optioner pr. 31. december 2015	60.000	46.000	106.000					

(*) 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 2015 udnyttet 20.000 stk. optioner, som relaterer sig til 2012 tildelingen. Optionerne er udnyttet til en kurs på 146,55 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 retserhvervelsesperioder. Fratræder optionsmodtageren før retserhvervelses tidspunktet, 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:

	2015 tildelingen	2014 tildelingen	2013 tildelingen	2012 tildelingen
Forventet volatilitet	27,60%	26,12%	25,36%	34,48%
Forventet løbetid	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.
Forventet udbytte pr. aktie	8 kr.	5 kr.	4 kr.	3 kr.
Risikofri rente	0,00%	0,65%	0,62%	1,04%

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:

	2015	2014
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(5.011)	(5.207)
Af- og nedskrivninger af indregnede udviklingsomkostninger	0	(471)
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(5.011)	(5.678)

AF- OG NEDSKRIVNINGER

Afskrivninger, immaterielle aktiver	(5.133)	(2.417)
Afskrivninger, materielle aktiver	(71.732)	(62.082)
Nedskrivninger, materielle aktiver	0	(1.500)
	(76.865)	(65.999)

Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktion	(67.973)	(59.782)
Distribution	(6.442)	(2.595)
Administration	(2.450)	(3.622)
	(76.865)	(65.999)

NOTER TIL KONCERNEN

	2015	2014
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
3 HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
Honorar for revision, EY	1.373	715
Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	58	100
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	126	233
Honorar for andre ydelser, EY	257	725
SAMLET HONORAR, EY	1.814	1.773
Honorar for revision, øvrige revisorer	0	634
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, øvrige revisorer	341	0
Honorar for andre ydelser, øvrige revisorer	238	171
SAMLET HONORAR, ØVRIGE REVISORER	579	805
Indeholdt således:		
Administrationsomkostninger	2.393	2.578
	2.393	2.578
4 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	508	147
Offentlige tilskud	892	0
Elrefusion, tidligere år	0	2.987
Øvrige driftsindtægter	337	0
ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	1.737	3.134
Tab ved salg af materielle aktiver	0	(631)
ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	0	(631)
5 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		
Kostpris 1. januar	38.274	38.274
Afgang	-38.274	0
Kostpris 31. december	0	38.274
Reguleringer 1. januar	(27.775)	(26.330)
Andel af intern avance	1.462	588
Valutakursreguleringer	956	215
Andel af årets resultat, inkl. nedskrivning til dagsværdi	(2.178)	(2.248)
Afgang	27.535	0
Reguleringer 31. december	0	(27.775)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER	0	10.499
Efter køb af yderligere aktier i den associerede virksomhed har den skiftet status til en dattervirksomhed, jf. note 22.		
6 FINANSIELLE INDTÆGTER		
Renteindtægter m.v.	1.785	930
Valutakursgevinst	0	92
	1.785	1.022
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	1.785	930
7 FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
Renteomkostninger m.v.	(5.079)	(7.339)
Renter af lån, tilknyttede virksomheder	(4.455)	(1.457)
Dagsværdiregulering overført fra egenkapital vedrørende sikringstransaktioner	(1.670)	(2.444)
Valutakurstab	(2.237)	0
	(13.441)	(11.240)
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(9.534)	(8.796)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

2015

2014

Note

8 SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat	(17.137)	(14.377)
Skat af egenkapitalbevægelser	(423)	1.364
	(17.560)	(13.013)

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	(12.988)	(11.725)
Udskudt skat	(4.629)	(1.688)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	480	(964)
	(17.137)	(14.377)

Årets skat kan opdeles således:

Beregnet 23,5% (24,5%) skat af resultat før skat	(15.040)	(12.320)
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede virksomheder i forhold til 23,5% (24,5%)	2.619	(1.661)
Skatteeffekt af investeringsfremmetilskud	(3.278)	0
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.131	740
Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	480	(964)
Skatteeffekt af udskudt skatteaktiv vedr. tidligere år indregnet i år	70	0
Skatteeffekt af ikke aktiveret skatteaktiv	(3.119)	(172)
	(17.137)	(14.377)

EFFEKTIV SKATTEPROCENT

26,8%

28,6%

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

Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:

	2014		
	Før skat	Skat	Efter skat
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(733)	-	(733)
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	2.444	(599)	1.845
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(6.059)	1.484	(4.575)
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(1.422)	479	(943)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	(5.770)	1.364	(4.406)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 IMMATERIELLE AKTIVER

	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Andre immaterielle aktiver	Aktiver under opførelse	I alt
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, jf. note 22	1.612	-	1.420	-	3.032
Overført/reklassificeret fra materielle aktiver	-	-	30.644	(30.644)	0
Kostpris 31. december 2015	90.350	0	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	-	0	(11.586)	0	(11.586)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	90.350	0	77.848	0	168.198

Kostpris 1. januar 2014	45.626	2.867	24.870	104	73.467
Valutakursregulering	1.387	-	795	-	2.182
Tilgang ved køb af virksomhed	37.092	-	27.574	-	64.666
Afgang	-	(2.867)	-	-	(2.867)
Overført/reklassificeret	-	-	104	10.318	10.422
Kostpris 31. december 2014	84.105	0	53.343	10.422	147.870
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	-	(2.396)	(4.440)	-	(6.836)
Valutakursregulering	-	-	12	-	12
Afskrivninger vedrørende afgang	-	2.867	-	-	2.867
Afskrivninger	-	(471)	(1.947)	-	(2.418)
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	-	0	(6.375)	-	(6.375)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2014	84.105	0	46.968	10.422	141.495

Afskrives over

3-5 år

5-15 år

GOODWILL

Aktiveret goodwill vedrører købet af Fibertex Nonwovens S.A.S. i Frankrig i 2011 (45,8 mio. kr.) samt købet af Fibertex Nonwovens LLC i USA i 2014 (43,0 mio. kr.) samt goodwill i Fibertex South Africa (Pty) Ltd. erhvervet ved lokal virksomhedsovertagelse i 2013 (1,6 mio. kr.).

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 45,8 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 43,0 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.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 **GOODWILL - fortsat**

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 1,6 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. 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 8,6 % og en efter skat WACC på 8,3% 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 15% og en efter skat WACC på 15% og en vækstrate på 6% 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, hvorfor der ikke er foretaget afskrivninger i 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 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, jf. note 22	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	-	-	36.335
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		
Kostpris 1. januar 2014	294.509	598.667	30.904	9.340	933.420
Valutakursregulering	(1.090)	(1.949)	(155)	(28)	(3.222)
Tilgang	969	8.230	1.900	40.635	51.734
Afgang	(85)	(3.674)	(1.518)	-	(5.277)
Tilgang ved køb af virksomhed	25.986	46.070	233	-	72.289
Overført/reklassificeret	38	6.659	449	(17.568)	(10.422)
Kostpris 31. december 2014	320.327	654.003	31.813	32.379	1.038.522
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	(78.026)	(386.424)	(19.718)	-	(484.168)
Valutakursregulering	487	1.753	131	-	2.371
Afskrivninger på afhændede aktiver	77	3.122	1.084	-	4.283
Nedskrivninger	-	-	(1.500)	-	(1.500)
Afskrivninger	(7.504)	(50.980)	(3.598)	-	(62.082)
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	(84.966)	(432.529)	(23.601)	-	(541.096)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2014	235.361	221.474	8.212	32.379	497.426
Heraf finansielt leasede aktiver	9.773	33.809	-	-	43.582
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 2015 om køb af materielle aktiver til levering i 2016 for 18,1 mio. kr.

Koncernen har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på projekter med 18 t.kr.

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har ikke i 2015 identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre en nedskrivningstest for materielle aktiver i koncernens selskaber.

11 VAREBEHOLDNINGER

	2015	2014
Råvarer og hjælpematerialer	178.193	151.419
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	143.076	116.093
	<u>321.269</u>	<u>267.512</u>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	23.917	21.668
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	-9.991	-9.485
Nettosalgsværdi	<u>13.926</u>	<u>12.183</u>

Som anført i anvendt regnskabspraksis, note 28, er reservedele reklassificeret med 14,8 mio. kr. fra materielle aktiver til varebeholdninger.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2015	2014
Note		
12 TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender - langfristet	3.918	92
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	177.066	171.192
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	1.314	1.193
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	4.888
Periodeafgrænsningsposter	2.426	3.341
Andre kortfristede tilgodehavender	41.582	17.325
	226.306	198.031

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	(9.679)	(9.707)
Valutakursregulering	28	(93)
Tilbageførte nedskrivninger	269	453
Årets nedskrivninger	(685)	(408)
Realiserede tab	47	76
Nedskrivninger ultimo	(10.020)	(9.679)

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	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%

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	130.069	33.635	5.353	1.739	170.796
Tilgodehavender som er individuelt værdiforringede			636	9.441	10.077
Nedskrivning på tilgodehavender			(318)	(9.361)	(9.679)
Tilgodehavender netto - 2014	130.069	33.635	5.671	1.819	171.194

Andel af de samlede tilgodehavender, som forventes at blive betalt					94,6%
Nedskrivningsprocent (af værdiforringede tilgodehavender)	0,0%	0,0%	50,0%	99,2%	96,1%

Generelt er 5,4 % (2014: 5,4 %) af tilgodehavender fra salg på balancedagen værdiforringet i større eller mindre omfang. Af værdiforringede tilgodehavender har koncernen i 2015 nedskrevet tilgodehavendet med 89,8%. 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 2,7 mio. kr. (2014: 2,9 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.

	2015	2014
Sikkerhedsstillelserne kan opsplittes som vist nedenstående:		
Sikkerhedsstillelser på ikke forfaldne tilgodehavender fra salg	2.652	2.899
Sikkerhedsstillelser på forfaldne men ikke individuelt værdiforringede tilgodehavender fra salg	-	-

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

13 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 2014	150.000	(1.990)	(6.045)	172.028	0	313.993
Egenkapitalbevægelser i 2014:						
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	2.444	-	-	-	2.444
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(5.781)	(278)	-	-	(6.059)
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	(733)	-	-	(733)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	805	68	491	-	1.364
Øvrige reguleringer	-	-	-	(1.422)	-	(1.422)
Årets resultat	-	-	-	35.908	0	35.908
Samlet indregnet totalindkomst	-	(2.532)	(943)	34.977	0	31.502
Transaktioner med ejere:						
Kapitalforhøjelse	10.000	-	-	30.000	0	40.000
Egenkapitalbevægelser i 2014 i alt	10.000	(2.532)	(943)	64.977	0	71.502
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2014	160.000	(4.522)	(6.988)	237.005	0	385.495
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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2015	2014
Note			
14	UDSKUDT SKAT		
	Udskudt skat 1. januar	56.906	44.116
	Regulering af udskudt skat primo	164	0
	Valutakursregulering	1.478	310
	Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	4.629	1.688
	Overført til skyldig selskabsskat primo	293	0
	Tilgang ved køb af virksomhed, jf. note 22	0	10.792
	UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	63.470	56.906
	Udskudt skat indregnes således i balancen:		
	Udskudt skat (aktiv)	0	0
	Udskudt skat (forpligtelse)	63.470	56.906
	UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	63.470	56.906
	Udskudt skat vedrører:		
	Immaterielle aktiver	17.321	17.324
	Materielle aktiver	37.572	32.076
	Kortfristede aktiver	4.092	3.519
	Hensatte forpligtelser	0	(66)
	Øvrige forpligtelser	5.635	6.487
	Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	(1.150)	(2.434)
		63.470	56.906

Der er ikke aktiveret udskudt skat vedrørende skattemæssigt underskud i Fibertex South Africa (Pty) Ltd., som kan fremføres efter lokale regler.

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2015				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Overført primo fra aktuel skat	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)	22	-	44	0
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
	2014				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Tilgang ved køb af virksomheder	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	6.572	388	11.040	(676)	17.324
Materielle aktiver	29.837	(61)	-	2.300	32.076
Tilgodehavender	94	-	-	(94)	0
Varebeholdninger	3.159	3	41	316	3.519
Hensatte forpligtelser	(30)	-	(289)	253	(66)
Øvrige forpligtelser	7.442	(20)	-	(935)	6.487
Skattemæssige underskud	(2.958)	-	-	524	(2.434)
	44.116	310	10.792	1.688	56.906

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2015	2014
Note			
15	RENTEBÆRENDE GÆLD		
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:			
	Kreditinstitutter (langfristet)	193.416	191.197
	Leasinggæld (langfristet)	81	2.322
	Gæld til tilknyttede virksomheder (langfristet)	55.785	59.996
	Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	32.219	19.135
	Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	488.919	292.692
	Kreditinstitutter (kortfristet)	22.781	19.002
		793.201	584.344
	Dagsværdi af rentebærende gæld	793.199	584.596

RENTEBÆRENDE GÆLD	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Kassekreditter uden planlagte afdrag	11.624	19.002	-	-	11.624	19.002
Under 1 år	536.035	316.417	3.740	4.590	532.295	311.827
1-5 år	169.015	197.787	8.233	9.504	160.782	188.283
over 5 år	90.818	67.592	2.318	2.360	88.500	65.232
	807.492	600.798	14.291	16.454	793.201	584.344

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	1,6%	2,1%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	1,3%	1,5%

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2015		2014	
DKK	151.586	19,1%	93.070	15,9%
EUR	469.432	59,2%	397.581	68,0%
USD	69.763	8,8%	72.733	12,4%
NOK	336	0,0%	130	0,0%
SEK	164	0,0%	293	0,1%
CZK	92.498	11,7%	14.895	2,5%
GBP	1.313	0,2%	2.106	0,4%
Øvrige	8.109	1,0%	3.536	0,6%
	793.201	100,0%	584.344	100,0%

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

Udløb	Leasingydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
0-1 år	2.370	9.424	18	216	2.353	9.208
> 1-5 år	99	2.337	19	15	81	2.322
> 5 år	-	-	-	-	-	-
	2.469	11.761	37	231	2.434	11.530

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

15 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.

	2015			2014		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	11.075	782.126	793.201	11.530	572.814	584.344
Sikring med renteswap	126.625	(126.625)	-	133.082	(133.082)	-
Netto eksponering	137.700	655.501	793.201	144.612	439.732	584.344
Resultatændring (efter skat) ved en ændring på 1% i renten	-	5.048	5.048	-	3.311	3.311

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.

16 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE

	2015	2014
Leverandørgæld	71.842	66.065
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	7.482	10.457
Forudbetalinger fra kunder	428	3.821
Udskudte indtægter	5.211	-
Anden gæld	93.732	62.462
	178.695	142.805

17 SELSKABSSKAT

Tilgodehavende selskabsskat 1. januar, netto	(1.546)	(1.083)
Valutakursregulering	(1.161)	(8)
Årets aktuelle skat	12.988	11.725
Regulering vedrørende tidligere år	(480)	1.826
Overført fra udskudt skat primo	(293)	-
Skat indregnet på egenkapitalen	206	(1.364)
Betalt selskabsskat i året	(12.567)	(12.642)
Tilgodehavende selskabsskat 31. december, netto	(2.853)	(1.546)
Som fordeles således:		
Tilgodehavende selskabsskat	(5.792)	(4.806)
Skyldig selskabsskat	2.939	3.260
I alt	(2.853)	(1.546)

18 EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE

EVENTUALFORPLIGTELSE

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 kildeskatte 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 155,9 mio. kr.:

	2015	2014
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	285.352	155.575
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	74.617	90.457
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på	287	275
Varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	16.406	10.688
Tilgodehavender med en regnskabsmæssig værdi på	15.798	18.664

NOTER TIL KONCERNEN

	2015	2014
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
19 ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
Ændring i varebeholdninger	(9.576)	(20.794)
Ændring i tilgodehavender	(6.427)	(7.425)
Ændring i leverandør- og anden gæld	1.916	10.089
Ændring i langfristede tilgodehavender	(3.918)	0
	<u>(18.005)</u>	<u>(18.130)</u>
20 SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSEN		
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 9	20.283	0
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	20.283	0
Køb af materielle aktiver, jf. note 10	164.552	51.734
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	164.552	51.734
Optagelse af finansielle gældsforpligtelser	70.248	63.768
Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	70.248	63.768
21 LIKVIDE BEHOLDNINGER		
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	58.849	58.684
	<u>58.849</u>	<u>58.684</u>

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

22 KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet
Immaterielle anlægsaktiver	3.032	27.574
Materielle anlægsaktiver	146.131	72.289
Varebeholdninger	29.364	10.326
Tilgodehavender	18.020	19.702
Likvide beholdninger	457	0
Kreditinstitutter	(16.186)	(66.147)
Udskudt skat	0	(10.792)
Leverandørgæld	(17.090)	(9.081)
Anden gæld	(17.183)	(1.546)
Goodwill	0	37.092
DAGSVÆRDI AF NETTOAKTIVER	146.545	79.417
Heraf minoritetsandel	(10.656)	0
Dagsværdi af oprindelig ejerandel	(10.739)	0
ANSKAFFELSESSUM	125.150	79.417
Heraf likvid beholdning	(457)	0
KONTANT ANSKAFFELSESSUM	124.693	79.417

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.

Fibertex Nonwovens A/S har i 2014 erhvervet alle aktier i Fibertex Nonwovens LLC, USA. Anskaffelsessummen udgør 79,4 mio. kr. Købet medførte købsomkostninger på 3,4 mio. kr., som er indregnet under administrationsomkostninger i resultatopgørelsen for 2014.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

23 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. Koncernens øvrige virksomheder påvirkes ikke i betydelig grad af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger i stor udstrækning afregnes i lokal 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 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)
ZAR / DKK		5.650	(4.442)	1.208		1.208	16%	193
EUR / DKK	248	153.839	(464.386)	(310.299)		(310.299)		-
EUR / TRY	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)

KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2014

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	364	12.416	(69.754)	(56.974)	53.700	(3.274)	5%	(164)
EUR / CZK		4.888	(3.141)	1.747		1.747	12%	210
EUR / DKK	285	71.187	(445.729)	(374.257)		(374.257)		-
SEK / DKK		400	(293)	107		107		-
USD / DKK		67.083	(70.186)	(3.103)		(3.103)	14%	(434)
Øvrige	139	2.395	(10.119)	(7.585)		(7.585)		-
	788	158.369	(599.222)	(440.065)	53.700	(386.365)		(388)

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 CZK og USD i forhold til DKK og på EUR i forhold til TRY.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

23 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 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 0,9 mio. kr. før skat i 2015 (-3,3 mio. kr. før skat i 2014). Dagsværdien udgør -5,1 mio. kr. før skat pr. 31. december 2015 (-6,0 mio. kr. før skat pr. 31. december 2014). Restløbetiden er 2 til 6½ år.

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

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)

2014	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afledte finansielle instrumenter					
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(5.990)	(1.180)	(3.571)	(1.502)	(6.253)

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 2015 på 233,3 mio. kr. (2014: 227,0 mio. kr.) (tilgodehavender fra salg - sikkerhedsstillelser + likvider).

LIKVIDITETSRISICI

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

KONCERNENS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG SÅLEDES	2015	2014
Driftskreditrammer	681.201	276.536
Udnyttede driftskreditter	(500.543)	(19.002)
Likvide beholdninger	58.849	58.684
Likviditetsberedskab	239.507	316.218

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 15.

For realkreditlån på 66,1 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.	2015	2014
Note		
23 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
Koncernens kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
Finansielle aktiver		
Langfristede aktiver:		
Andre tilgodehavender	3.918	92
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	3.918	92
Kortfristede aktiver:		
Tilgodehavender fra salg	177.066	171.192
Andre tilgodehavender	42.896	23.406
Likvide beholdninger	58.849	58.684
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	278.811	253.282
Finansielle forpligtelser		
Langfristede forpligtelser:		
Lån hos tilknyttede virksomheder	0	59.996
Gæld til realkreditinstitutter	58.908	65.909
Kreditinstitutter i øvrigt	190.374	127.611
Andre gældsposter	5.527	5.643
Langfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	254.809	259.159
Kortfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	7.145	7.039
Kreditinstitutter i øvrigt	47.854	31.099
Lån hos tilknyttede virksomheder	488.919	292.692
Leverandørgæld	79.324	76.522
Kortfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	623.242	407.352
Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	5.113	5.990
Handelsbeholdning 1)	5.113	5.990

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

24 OPERATIONEL LEASING OG HUSLEJEFORPLIGTELSE

	2015			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Opsigelige operationelle leasingydelser og huslejeforpligtelser:				
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

	2014			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Opsigelige operationelle leasingydelser og huslejeforpligtelser:				
0-1 år	437	319	307	1.063
1-5 år	11	329	224	564
> 5 år	-	-	-	0
	448	648	531	1.627

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 2015 indregnet 2,9 mio. kr. (2014: 3,1 mio. kr.) vedrørende operationel leasing.

25 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:

	2015	2014
Køb fra tilknyttede virksomheder	-30.769	-67.883
Salg til tilknyttede virksomheder	7.721	8.260
Betalt management fee	-1.087	-887
Management fee fra associerede virksomheder	106	627

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	1.314	1.193
Gæld til tilknyttede virksomheder	552.186	363.145
Tilgodehavende fra associerede virksomheder	0	4.988

26 EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

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

Noter

27 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 2015. 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.

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fibertex Nonwovens A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2015 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Fibertex Nonwovens A/S for 2015 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

IASB har tidligere udsendt "*Improvements to IFRSs (2009-2011)*" der indeholder "*Amendment to IAS 16*", der trådte i kraft pr. 1. januar 2013. Ændringen har betydning for klassifikation i balancen for reservedele til produktionsanlæg og maskiner. Pr. 1. januar 2013 valgte Fibertex Nonwovens A/S derfor at reklassificere reservedele fra varebeholdninger til anlægsaktiver og har herefter foretaget afskrivninger herpå. Efterfølgende er det konstateret, at der 1. januar 2013 er reklassificeret reservedele med levetider på under 1 år, hvorfor disse reservedele er tilbageført fra anlægsaktiver til varebeholdninger. I koncernregnskabet er reklassificeret 14,8 mio. DKK og i moderselskabet 6,5 mio. DKK. Reklassifikationen er foretaget til den nedskrevne værdi.

Fibertex Nonwovens A/S har med virkning fra 1. januar 2015 implementeret obligatoriske regnskabsstandarder, der træder i kraft fra 2015. Ingen af disse har påvirket indregning og måling. Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Bestyrelse og direktion har den 1. marts 2016 behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Fibertex Nonwovens A/S. Årsrapporten forelægges til Fibertex Nonwovens A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 1. marts 2016.

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

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.

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

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

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

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.

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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

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.

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 forholds-mæssig 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.

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

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 eksklusive 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 salgskampanjer, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger og af- og nedskrivninger på de i distributionsprocessen benyttede materielle og immaterielle aktiver.

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

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.

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

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.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, indregnes som immaterielle aktiver i det omfang, det er sandsynligt, at produktet eller processen vil generere fremtidige økonomiske fordele til koncernen, og udviklingsomkostningerne forbundet med det enkelte aktiv kan måles pålideligt. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, og som er nødvendige for færdiggørelse af projektet, regnet fra det tidspunkt, hvor udviklingsprojektet første gang opfylder kriterierne for indregning som et aktiv.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Udviklingsprojekter nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi. Igangværende udviklingsprojekter testes minimum én gang årligt for værdiforringelse.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver vedrører værdiansættelse af kunder og teknologi i forbindelse med virksomheds- overtagelse 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 minimumsleasingydelser. 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,

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelse.

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 i moderselskabets årsregnskab

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris.

Hvis kostprisen overstiger kapitalandelens genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af forholdsmæssig andel af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris i moderselskabets årsregnskab. Hvis kostprisen overstiger kapitalandelens genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Noter

28 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

28 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 foralkulationer 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.

Udbytte

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

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 gælds metode 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 revurderes 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 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.

Noter

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser klassificeres regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

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

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

28 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.	2015	2014
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	553.827	600.427
2	Produktionsomkostninger	(470.497)	(521.247)
	BRUTTORESULTAT	83.330	79.180
4	Andre driftsindtægter	35	37
2	Distributionsomkostninger	(52.385)	(51.018)
2,3	Administrationsomkostninger	(26.803)	(29.274)
4	Andre driftsomkostninger	0	(78)
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	4.177	(1.153)
7	Finansielle indtægter	133.817	631
8	Finansielle omkostninger	(33.096)	(12.883)
	RESULTAT FØR SKAT	104.898	(13.405)
9	Skat af årets resultat	1.097	2.293
	ÅRETS RESULTAT	105.995	(11.112)
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET			
	Årets resultat	105.995	(11.112)
Anden totalindkomst			
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	(793)	(5.781)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.670	2.444
9	Skat af anden totalindkomst	(266)	805
	Anden totalindkomst efter skat	611	(2.532)
	TOTALINDKOMST I ALT	106.606	(13.644)

BALANCE FOR MODERSELSKABET

PR. 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000 kr.	2015	2014
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,10	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Andre immaterialle aktiver	30.644	0
	Aktiver under opførelse	0	10.422
		30.644	10.422
2,11	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	52.583	54.315
	Produktionsanlæg og maskiner	28.754	43.769
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.959	4.124
	Aktiver under opførelse m.v.	2.674	458
		86.970	102.666
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	789.378	691.285
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	11.962
13	Tilgodehavender	143.842	59.997
		933.220	763.244
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.050.834	876.332
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
12	Varebeholdninger	98.114	84.526
13	Tilgodehavender	100.477	108.751
18	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	5.792	4.806
22	Likvide beholdninger	744	690
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	205.127	198.773
	AKTIVER I ALT	1.255.961	1.075.105

BALANCE FOR MODERSELSKABET

PR. 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000 KR.	2015	2014
Note	PASSIVER		
14	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(3.911)	(4.522)
	Overført resultat	278.148	172.153
	EGENKAPITAL I ALT	434.237	327.631
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
15	Udskudt skat	20.858	15.605
16	Kreditinstitutter	170.331	231.272
		191.189	246.877
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
16	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	7.145	7.039
16	Kreditinstitutter	13.945	11.708
16	Gæld til tilknyttede virksomheder	488.919	352.241
17	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	120.526	129.609
		630.535	500.597
	FORPLIGTELSE I ALT	821.724	747.474
	PASSIVER I ALT	1.255.961	1.075.105

19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

23-28 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000. KR.	2015	2014
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	104.898	(13.405)
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	13.333	15.331
	Andre driftsposter, netto	1.561	560
	Finansielle indtægter	(133.817)	(631)
	Finansielle omkostninger	33.096	12.883
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	19.071	14.738
20	Ændringer i driftskapital	(7.878)	(10.671)
	Pengestrøm fra primær drift	11.193	4.067
	Renteindtægter, modtaget	3.267	631
	Renteomkostninger, betalt	(9.241)	(10.851)
	PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT	5.219	(6.153)
18	Betalt selskabsskat	4.888	4.104
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	10.107	(2.049)
21	Køb af immaterielle aktiver	(20.222)	-
21	Køb af materielle anlægsaktiver	(4.296)	(9.733)
	Salg af materielle anlægsaktiver	107	167
5	Køb af dattervirksomheder	(120.725)	(79.417)
6	Afgang associeret virksomhed	10.739	-
	Udbytte, dattervirksomheder	130.550	-
	Lån til associerede virksomheder	-	(3.802)
	Udlån til tilknyttede virksomheder	(88.024)	-
	Afdrag på udlån til tilknyttede virksomheder	8.272	-
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(83.599)	(92.785)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(65.379)	(118.726)
21	Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	-	50.009
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	183.215	219.057
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	(44.300)	(96.036)
	Kapitalforhøjelse fra aktionærer	-	40.000
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	73.536	94.304
	ÅRETS PENGESTRØM	44	(530)
	Likvider, primo	690	1.228
	Kursregulering af likvider	10	(8)
22	LIKVIDER, ULTIMO	744	690

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. Egenkapital
15. Udskudt skat
16. Rentebærende gæld
17. Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser
18. Tilgodehavende sambeskatningsbidrag
19. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
20. Ændringer i driftskapital
21. Specifikationer til pengestrømsopgørelsen
22. Likvide beholdninger
23. Køb af dattervirksomheder og aktiviteter
24. Finansielle risici
25. Operationel leasing og huslejeoplygtelser
26. Oplysning om nærtstående parter og transaktioner med disse
27. Ny regnskabsregulering
28. Anvendt regnskabspraksis

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2015	2014
Note			
1	NETTOOMSÆTNING		
	Salg af varer	553.827	600.427
		<u>553.827</u>	<u>600.427</u>
2	OMKOSTNINGER		
	PRODUKTIONSOMKOSTNINGER		
	I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(398.777)	(444.803)
	I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(576)	(519)
	I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	1.336	690
	PERSONALEOMKOSTNINGER		
	Gager og lønninger	(52.549)	(55.917)
	Bidragsbaserede pensionsordninger	(4.314)	(4.387)
	Andre omkostninger til social sikring	(1.044)	(1.089)
	Aktiebaseret vederlæggelse	(1.375)	(725)
		<u>(59.282)</u>	<u>(62.118)</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	(42.793)	(45.059)
	Distribution	(7.537)	(9.043)
	Administration	(8.952)	(8.016)
		<u>(59.282)</u>	<u>(62.118)</u>
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	114	120
	Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:		
	Administration	(1.375)	(725)
		<u>(1.375)</u>	<u>(725)</u>
	AKTIEOPTIONSPROGRAM		
	De nærmere betingelser for aktieoptionsordningen er beskrevet i note 2 i koncernregnskabet.		

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2015	2014
Note			
2	OMKOSTNINGER (FORTSAT)		
	FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER		
	Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:		
	Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(4.612)	(4.984)
	Af- og nedskrivninger af indregnede udviklingsomkostninger	0	(470)
	Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(4.612)	(5.454)
	AF- OG NEDSKRIVNINGER		
	Afskrivninger, immaterielle aktiver	0	(470)
	Afskrivninger, materielle aktiver	(13.333)	(13.361)
	Nedskrivninger, materielle aktiver	0	(1.500)
		(13.333)	(15.331)
	Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
	Produktion	(11.287)	(11.927)
	Distribution	(186)	(185)
	Administration	(1.860)	(3.219)
		(13.333)	(15.331)
3	HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
	Honorar for revision, EY	440	400
	Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	58	100
	Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	126	155
	Honorar for andre ydelser, EY	248	725
	SAMLET HONORAR, EY	872	1.380
	Honorar for andre ydelser, øvrige revisorer	131	103
	SAMLET HONORAR, ØVRIGE REVISORER	131	103
	Indeholdt således:		
	Administrationsomkostninger	1.003	1.483
		1.003	1.483
4	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
	Gevinst ved salg af materielle aktiver	35	37
	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	35	37
	Tab ved salg af materielle aktiver	0	(78)
	ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	0	(78)

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2015	2014
Note		
5 KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER		
Kostpris 1. januar	691.285	611.868
Årets tilgang, jf. note 22 (koncernregnskabet)	120.725	79.417
Kostpris 31. december	812.010	691.285
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Nedskrivning i året	(22.632)	0
Nedskrivning 31. december	(22.632)	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER	789.378	691.285

Navn	Hjemsted	2015	2014
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%	-
Fibertex Nonwovens Tekstil Sanayi VE Ihracat A.S.	Tyrkiet	100%	-
Fibertex Nonwovens Holding Limited	Hong Kong	100%	-

Nedskrivninger i året vedrører Fibertex South Africa (Pty) Ltd.

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af den regnskabsmæssige værdi for 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 kapitalandelen, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi.

Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en før skat WACC på 15% og en efter skat WACC på 15%. Derudover er der anvendt en vækstrate på 6,0 % til brug for ekstrapolering af cash flow som følge af høj inflationsrate.

Til brug for beregning af den pengestrømsfrembringende enheds kapitalværdi er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de seneste bestyrelsesgodkendte budgetter og prognoser for de kommende fem regnskabsår. De væsentlige nøgleforudsætninger i de anvendte budgetter og prognoser er høj kapacitetsudnyttelse, øget eksportandel til omkringliggende lande i Afrika og til oversøiske markeder samt gradvist øget omsætningsandel på højværdiprodukter.

For regnskabsår efter budgetperioderne er der 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 konstateret et nedskrivningsbehov.

På baggrund heraf har ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S nedskrevet kapitalandelen i Fibertex South Africa (Pty) Ltd. med 23,9 mio. kr. i 2015, hvoraf 1,2 mio. kr. er nedskrevet under kapitalandele i associerede virksomheder. Nedskrivningen er indregnet under finansielle omkostninger, jf. note 8.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2015	2014
Note		
6 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		
Kostpris 1. januar	38.274	38.274
Årets tilgang (kapitalindskud)	0	0
Årets afgang	(38.274)	0
Tilgang ved virksomhedskøb	0	0
Kostpris 31. december	0	38.274
Nedskrivninger 1. januar	(26.312)	(24.280)
Nedskrivning i året	(1.223)	(2.032)
Årets afgang	27.535	0
Nedskrivning 31. december	0	(26.312)
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	0	11.962

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.

2014

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af den regnskabsmæssige værdi for kapitalandele i associerede virksomheder. 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 kapitalandelen, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi.

Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en før skat WACC i niveauet 14,0 %. Derudover er der anvendt en vækstrate på 5,0 % til brug for ekstrapolering af cash flow.

Til brug for beregning af den pengestrømsfrembringende enheds kapitalværdi er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de seneste bestyrelsesgodkendte budgetter og prognoser for de kommende fem regnskabsår. De væsentlige nøgleforudsætninger i de anvendte budgetter og prognoser er fastholdelse af høj kapacitetsudnyttelse, øget eksportandel samt øget omsætningsandel på højværdiprodukter.

For regnskabsår efter budgetperioderne er der 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 konstateret et nedskrivningsbehov.

På baggrund heraf har ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S nedskrevet kapitalandelen i Fibertex South Africa (Pty) Ltd. med 2,0 mio. kr. i 2014. Nedskrivningen er indregnet under finansielle omkostninger, jf. note 8.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2015	2014	
Note				
7	FINANSIELLE INDTÆGTER			
	Renteindtægter m.v.	158	237	
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.699	394	
	Valutakursgevinster	410	0	
	Udbytte fra datterselskaber	130.550	0	
		<u>133.817</u>	<u>631</u>	
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	2.857	631	
8	FINANSIELLE OMKOSTNINGER			
	Renteomkostninger m.v.	(2.597)	(5.823)	
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	(4.974)	(2.319)	
	Dagsværdiregulering overført fra egenkapitalen vedrørende sikringstransaktioner	(1.670)	(2.444)	
	Valutakurstab	0	(265)	
	Nedskrivning af kapitalandele	(23.855)	(2.032)	
		<u>(33.096)</u>	<u>(12.883)</u>	
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(7.571)	(8.142)	
9	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			
	Årets skat kan opdeles således:			
	Skat af årets resultat	1.097	2.293	
	Skat af egenkapitalbevægelser	(266)	805	
		<u>831</u>	<u>3.098</u>	
	Skat af årets resultat fremkommer således:			
	Aktuel skat	6.236	3.988	
	Udskudt skat	(5.015)	(1.710)	
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	(124)	15	
		<u>1.097</u>	<u>2.293</u>	
	Årets skat kan opdeles således:			
	Beregnet 23,5% (24,5%) skat af resultat før skat	(24.651)	3.284	
	Skatteeffekt af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	25.802	(1.006)	
	Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	(124)	15	
	Skatteeffekt af ikke aktiveret skatteaktiv	70	0	
		<u>1.097</u>	<u>2.293</u>	
	EFFEKTIV SKATTEPROCENT	-1,0%	17,1%	
		2015		
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:	Før skat	Skat	Efter skat
	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		(60)	(60)
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	877	(266)	611
		2014		
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:	Før skat	Skat	Efter skat
	Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	2.444	(599)	1.845
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(5.781)	1.417	(4.364)
	Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen		(13)	(13)
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	(3.337)	805	(2.532)

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 IMMATERIELLE AKTIVER

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Andre immaterielle aktiver	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	-	-	10.422	10.422
Tilgang	-	-	20.222	20.222
Overført/reklassificeret fra materielle aktiver	-	30.644	(30.644)	0
Kostpris 31. december 2015	0	30.644	0	30.644
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-	-	-	0
Afskrivninger	-	-	-	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	30.644	0	30.644
Afskrives over		3-5 år		
Kostpris 1. januar 2014	2.867	0	-	2.867
Afgang	(2.867)	0	-	(2.867)
Overført/reklassificeret	-	-	10.422	10.422
Kostpris 31. december 2014	0	0	10.422	10.422
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	(2.396)	-	-	(2.396)
Afskrivninger	(471)	-	-	(471)
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.867	-	-	2.867
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	0	-	-	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	0	0	-	10.422
Afskrives over	3-5 år	3-5 år		

UDVIKLINGSPROJEKTER, PATENTER, LICENSER, RETTIGHEDER OG ANDRE IMMATERIELLE AKTIVER

Fibertex Nonwovens A/S har 31. december 2015 aktiveret 30,6 mio. kr. i kategorien andre immaterielle aktiver. Omkostningerne vedrører ERP system. ERP systemet er taget i brug i december 2015, hvorfor der ikke er foretaget afskrivninger i 2015. 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 2015	96.822	213.057	17.206	458	327.543
Tilgang	-	828	-	3.468	4.296
Afgang	-	(110)	(733)	-	(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		
Kostpris 1. januar 2014	96.748	212.800	16.576	2.673	328.797
Tilgang	74	(73)	746	8.986	9.733
Afgang	-	-	(565)	-	(565)
Overført/reklassificeret	-	330	449	(11.201)	(10.422)
Kostpris 31. december 2014	96.822	213.057	17.206	458	327.543
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	(40.604)	(159.826)	(9.940)	-	(210.370)
Nedskrivninger	-	-	(1.500)	-	(1.500)
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	-	354	-	354
Afskrivninger	(1.903)	(9.462)	(1.996)	-	(13.361)
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	(42.507)	(169.288)	(13.082)	-	(224.877)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	54.315	43.769	4.124	458	102.666
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		

Selskabet har i 2015 ikke indgået kontrakter om køb af materielle aktiver til levering i 2016.

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2015	2014
Note			
12	VAREBEHOLDNINGER		
	Råvarer og hjælpematerialer	50.559	45.118
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	47.555	39.408
		98.114	84.526
	Som anført i anvendt regnskabspraksis, note 28, er reservedele reklassificeret med 6,5 mio. kr. fra materielle aktiver til varebeholdninger		
	Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	6.157	6.233
	Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(5.220)	(5.980)
	Nettosalgsværdi	937	253
13	TILGODEHAVENDER		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (langfristet)	143.842	59.997
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	60.926	73.030
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (kortfristet)	36.793	24.513
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	3.542
	Andre kortfristede tilgodehavender	1.872	7.034
	Periodeafgrænsningsposter	886	632
		244.319	168.748
	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	(8.580)	(8.671)
	Tilbageførte nedskrivninger	95	386
	Årets nedskrivninger	(480)	(400)
	Realiserede tab	109	105
	Nedskrivninger ultimo	(8.856)	(8.580)

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	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%
---	------	------	------	-------	-------

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	54.757	15.633	1.628	694	72.712
Tilgodehavender som er individuelt værdiforringede			636	8.262	8.898
Nedskrivning på tilgodehavender			(318)	(8.262)	(8.580)
Tilgodehavender netto - 2014	54.757	15.633	1.946	694	73.030

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt 89,5%

Nedskrivningsprocent af værdiforringede tilgodehavender	0,0%	0,0%	50,0%	100,0%	96,4%
---	------	------	-------	--------	-------

Generelt er 12,7% (2014: 10,5%) af tilgodehavender på balancedagen værdiforringet i større eller mindre omfang. Af værdiforringede tilgodehavender har moderselskabet i 2015 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 2,7 mio. kr. (2014: 2,9 mio. kr.)

Sikkerhedsstillelserne kan opsplittes som vist nedenstående:

	2015	2014
Sikkerhedsstillelser på ikke forfaldne tilgodehavender fra salg	2.652	2.899
Sikkerhedsstillelser på forfaldne men ikke individuelt værdiforringede tilgodehavender fra salg	-	-

Der er i 2015 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.

Note

14 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	Overført resultat	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2014	150.000	(1.990)	153.265	301.275
Egenkapitalbevægelser i 2014:				
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	2.444	-	2.444
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(5.781)	-	(5.781)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	805	-	805
Årets resultat	-	-	(11.112)	(11.112)
Samlet indregnet totalindkomst	-	(2.532)	(11.112)	(13.644)
Transaktioner med ejere:	-	-	0	0
Kapitalforhøjelse	10.000	-	30.000	40.000
Egenkapitalbevægelser i 2014 i alt	10.000	(2.532)	18.888	26.356
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2014	160.000	(4.522)	172.153	327.631
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2015	160.000	(4.522)	172.153	327.631
Egenkapitalbevægelser i 2015:				
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	1.670	-	1.670
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(793)	-	(793)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(266)	-	(266)
Årets resultat	-	-	105.995	105.995
Egenkapitalbevægelser i 2015 i alt	0	611	105.995	106.606
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2015	160.000	(3.911)	278.148	434.237

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2015	2014
Note		
15 UDSKUDT SKAT		
Udskudt skat 1. januar	15.605	13.895
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	5.015	1.710
Overført til skyldig selskabsskat primo	238	-
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	20.858	15.605
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat (aktiv)	-	-
Udskudt skat (forpligtelse)	20.858	15.605
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	20.858	15.605
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	(6)	(65)
Materielle aktiver	17.528	14.229
Kortfristede aktiver	4.549	3.912
Øvrige forpligtelser	(48)	(37)
Skattemæssige underskud	(1.165)	(2.434)
I alt	20.858	15.605

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2015				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egen-kapitalen	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	(65)	-	59	-	(6)
Materielle aktiver	14.229	-	3.299	-	17.528
Varebeholdninger	3.912	-	637	-	4.549
Øvrige forpligtelser	(37)	-	(11)	-	(48)
Skattemæssige underskud	(2.434)	238	1.031	-	(1.165)
	15.605	238	5.015	-	20.858
	2014				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egen-kapitalen	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	(60)	-	(5)	-	(65)
Materielle aktiver	12.972	-	1.257	-	14.229
Varebeholdninger	3.451	-	461	-	3.912
Hensatte forpligtelser	(34)	-	(3)	-	(37)
Øvrige forpligtelser	(2.434)	-	-	-	(2.434)
	13.895	0	1.710	-	15.605

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2015	2014
Note			
16	RENTEBÆRENDE GÆLD		
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:			
	Kreditinstitutter (langfristet)	55.638	105.369
	Realkreditinstitutter (langfristet)	58.908	65.907
	Gæld til tilknyttede virksomheder (langfristet)	55.785	59.996
	Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	7.145	7.039
	Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	488.919	352.241
	Kreditinstitutter (kortfristet)	13.945	11.708
		680.340	602.260
	Dagsværdi af rentebærende gæld	680.338	602.516

	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
RENTEBÆRENDE GÆLD						
Kassekreditter uden planlagte afdrag	2.788	4.208	-	-	2.788	4.208
Under 1 år	510.506	370.943	3.285	4.163	507.221	366.780
1-5 år	135.931	182.403	6.976	8.618	128.955	173.785
over 5 år	42.445	59.571	1.069	2.084	41.376	57.487
	691.670	617.125	11.330	14.865	680.340	602.260

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	1,4%	1,9%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	1,2%	1,5%

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

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2015		2014	
DKK	151.586	22,3%	93.071	15,5%
EUR	446.501	65,6%	434.059	72,1%
USD	68.308	10,0%	68.241	11,3%
NOK	336	0,0%	130	0,0%
SEK	164	0,0%	293	0,0%
CZK	7.487	1,1%	827	0,1%
GBP	1.313	0,3%	2.106	0,4%
Øvrige	4.645	0,7%	3.533	0,6%
	680.340	100,0%	602.260	100,0%

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

16 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.

	2015			2014		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	-	680.340	680.340	-	602.260	602.260
Sikring med renteswap/cap m.v..	126.625	(126.625)	-	133.082	(133.082)	-
Nettoeksponering	126.625	553.715	680.340	133.082	469.178	602.260
Resultatændring (efter skat) ved en ændring på 1% i renten	-	4.236	4.236	-	3.542	3.542

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.

	2015	2014
17 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandørgæld	21.476	15.476
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	72.309	80.312
Forudbetalinger fra kunder	428	3.821
Anden gæld	26.313	30.000
	120.526	129.609
18 TILGODEHAVENDE SAMBESKATNINGSBIDRAG		
Sambeskatningsbidrag 1. januar, netto	(4.806)	(4.104)
Årets aktuelle skat	(5.998)	(3.988)
Regulering vedrørende tidligere år	156	-
Overført fra udskudt skat primo	(238)	-
Skat indregnet i egenkapitalen	206	(818)
Betalt selskabsskat i året	4.888	4.104
	(5.792)	(4.806)

19 EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE

EVENTUALFORPLIGTELSE

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabers bankgæld. Datterselskabernes engagement med nævnte banker udgjorde pr. 31. december 2015 1,5 mio. kr. Den maksimale trækingsret på de pågældende engagementer beløber sig til 41,3 mio. kr.

Der er afgivet støtteerklæring over for datterselskabet, Fibertex South Africa (Pty) Ltd.'s fortsatte drift i 2016. Der er tillige afgivet garanti overfor tredje part vedrørende datterselskabets banklån. Garantien udgjorde 4,4 mio. kr. pr. 31. december 2015. Den maksimale trækingsret på engagementet er 4,4 mio. kr. Der er endvidere stillet garanti overfor to leverandører. Gælden til disse leverandører udgjorde 7,0 mio. kr. pr. 31. december 2015.

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 66,1 mio. kr.:

	2015	2014
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	52.582	54.315
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	25.034	43.769

NOTER TIL MODERSELSKABET

	2015	2014
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
20 ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	(7.069)	(12.141)
Ændring i tilgodehavender	8.274	(9.252)
Ændring i leverandør- og anden gæld	(9.083)	10.722
	<u>(7.878)</u>	<u>(10.671)</u>
21 SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSE		
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 10	20.222	0
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	<u>20.222</u>	<u>0</u>
Køb af materielle aktiver, jf. note 11	4.296	9.733
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	<u>4.296</u>	<u>9.733</u>
Optagelse af finansielle gældsforpligtelser	0	50.009
Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	<u>0</u>	<u>50.009</u>
22 LIKVIDE BEHOLDNINGER		
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	744	690
	<u>744</u>	<u>690</u>
23 KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER		
Der henvises til note 22 i koncernregnskabet.		

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

24 FINANSIELLE RISICI

MODERSELSKABETS RISIKOSTYRINGSPOLITIK

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

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

VALUTARISICI

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

Moderselskabets 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 moderselskabets samlede valutaposition pr. 31. december opgjort. Ved valutarisici forstås et finansielt instrument i en valuta, der afviger fra den moderselskabets funktionelle valuta.

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)		(509)

MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2014

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	364	12.416	(69.754)	(56.974)	53.700	(3.274)	5%	(164)
EUR	285	71.187	(445.729)	(374.257)		(374.257)		
USD	-	67.083	(70.186)	(3.103)		(3.103)	14%	(434)
Øvrige	-	6.056	(6.062)	(6)		(6)		
	649	156.742	(591.731)	(434.340)	53.700	(380.640)		(598)

Sikring af moderselskabets 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

24 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 16. 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 0,9 mio. kr. før skat i 2015 (-3,3 mio. kr. før skat i 2014). Dagsværdien udgør -5,1 mio. kr. før skat pr. 31. december 2015 (-6,0 mio. kr. før skat pr. 31. december 2014). Restløbetiden er 2 til 6½ år.

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

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

2014	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afløede finansielle instrumenter					
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(5.990)	(1.180)	(3.571)	(1.502)	(6.253)

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 2015 på 59,0 mio. kr. (tilgodehavender fra salg - sikkerhedsstillelser + likvider).

LIKVIDITETSRISICI

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

MODERSELSKABETS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG

SÅLEDES	2015	2014
Driftskreditrammer	617.256	230.000
Udnyttede driftskreditter	(491.707)	(11.708)
Likvide beholdninger	744	690
Likviditetsberedskab	126.293	218.982

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 15 i koncernregnskabet.

For realkreditlån på 66,1 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.	2015	2014
Note		
24 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
Moderselskabets kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
Finansielle aktiver		
Kortfristede aktiver		
Tilgodehavender fra salg	60.926	73.030
Andre tilgodehavender	38.665	35.089
Likvide beholdninger	744	690
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	100.335	108.809
Finansielle forpligtelser		
Langfristede forpligtelser		
Lån hos tilknyttede virksomheder	55.785	59.996
Gæld til realkreditinstitutter	58.908	65.907
Kreditinstitutter i øvrigt	55.638	105.369
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	170.331	231.272
Kortfristede forpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	7.145	7.039
Kreditinstitutter i øvrigt	13.945	11.708
Lån hos tilknyttede virksomheder	488.919	352.241
Leverandørgæld	21.476	15.476
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	531.485	386.464
Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	5.113	5.990
Handelsbeholdning 1)	5.113	5.990

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

25 OPERATIONEL LEASING OG HUSLEJEFORPLIGTELSE

	2015			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Uopsigelige operationelle leasingydelse og huslejeforpligtelse:				
0-1 år	-	24	176	200
1-5 år	-	-	241	241
> 5 år	-	-	-	-
	0	24	417	441

	2014			I alt
	Maskiner	Biler		
Uopsigelige operationelle leasingydelse og huslejeforpligtelse:				
0-1 år	30	58	135	223
1-5 år	-	24	142	166
> 5 år	-	-	-	-
	30	82	277	389

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 2015 indregnet 0,3 mio. kr. (2014: 0,5 mio. kr.) vedrørende operationel leasing.

26 OPLYSNING OM NÆRTSTÅENDE PARTER OG TRANSAKTIONER MED DISSE

Nærtstående parter er beskrevet i note 25 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.

	2015	2014
TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER		
Samhandel med tilknyttede virksomheder har omfattet følgende:		
Salg af varer og tjenesteydelse til tilknyttede virksomheder	35.007	54.436
Køb af varer og tjenesteydelse hos tilknyttede virksomheder	-143.129	-107.133
Betalt management fee	-1.087	-887
Management fee fra associerede virksomheder	106	627

Moderselskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 13. Moderselskabets gæld til tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 16 og 17.

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

	2015	2014
ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		
Samhandel med associerede virksomheder har omfattet følgende (2 måneder i 2015):		
Salg af varer og tjenesteydelse til associerede virksomheder	1.283	2.585

27 NY REGNSKABSREGULERING

Der henvises til note 27 for koncernen.

28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der henvises til note 28 for koncernen.