

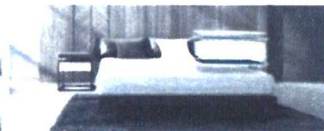
Årsrapport 2018



ACOUSTICS



AUTOMOTIVE



BEDDING



BUILDING



COMPOSITES



CONCRETE



FILTRATION



FLOORING



FURNITURE



GEOTEXTILES



MEDICO



WIPES

Fibertex Nonwovens A/S
Svendborgvej 16
9220 Aalborg Øst
Danmark

CVR-nr. 40 09 82 16

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for koncernen	14
Balance for koncernen	15
Pengestrømsopgørelse for koncernen	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	18
Noter til koncernen	19
Resultatopgørelse for moderselskabet	58
Balance for moderselskabet	59
Pengestrømsopgørelse for moderselskabet	61
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	62
Noter til moderselskabet	63

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
Administrerende direktør Jørgen Iversen
Administrerende direktør Klaus Eskildsen
Administrerende direktør Niels Petersen
Business Controller Morten Rodkjær Søndergaard *)
Elektriker Ole Hedegaard *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Administrerende direktør Jørgen Bech Madsen

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 8. marts 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 8. marts 2019

Dirigent



Ledelsespåtegning

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

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 25. februar 2019

Direktion



Jørgen Bech Madsen

Bestyrelse



Jørn Ankær Thomsen
Formand



Klaus Eskildsen



Jens Bjerg Sørensen
Næstformand



Niels Petersen



Jørgen Iversen



Morten Rodkjær Søndergaard



Ole Hedegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Fibertex Nonwovens A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fibertex Nonwovens A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejl-information i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

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

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

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

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

Aalborg, den 25. februar 2019

Ernst & Young

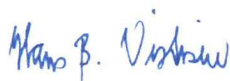
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen

statsaut. revisor

mne21334



Hans B. Vistisen

statsaut. revisor

mne23254

Hoved- og nøgletal

KONCERNOVERSIGT (1.000. KR.)	2018	2017	2016	2015	2014
NETTOOMSÆTNING	1.574.349	1.422.175	1.301.421	1.222.295	1.047.961
Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)	160.469	178.753	162.450	153.237	128.162
Resultat af primær drift (EBIT)	65.409	87.647	80.626	76.372	62.163
Nettofinansiering	(40.188)	(38.925)	(20.151)	(11.656)	(10.218)
Resultat før skat	25.221	48.722	60.475	64.000	50.285
Skat af årets resultat	(9.502)	(6.479)	(19.911)	(17.137)	(14.377)
ÅRETS RESULTAT	15.719	42.243	40.564	46.863	35.908
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER	59.940	108.059	113.281	93.246	82.096
EGENKAPITAL I ALT (inkl. minoritetsandel)	540.776	548.165	503.826	459.582	385.495
BALANCESUM	1.767.984	1.639.281	1.531.614	1.503.414	1.178.453

I 2018 indgår Fibertex Naotecidos Ltda. med 11 måneder.

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

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

I 2014 indgår Fibertex Nonwovens LLC med 2 måneder.

REGNSKABSRELATEREDE NØGLETLER - KONCERNEN

Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.000	867	810	719	547
Investeringer i materielle aktiver	92.128	158.599	104.136	164.552	51.734
Afskrivninger på materielle aktiver	81.981	80.322	70.788	71.732	62.082
EBITDA (%)	10,2%	12,6%	12,5%	12,5%	12,2%
EBIT (%)	4,2%	6,2%	6,2%	6,2%	5,9%
Egenkapitalforrentning (%)	4,0%	9,1%	9,6%	12,1%	10,3%
Forrentning af investeret kapital (ROIC %)	5,6%	7,8%	7,7%	7,5%	7,9%
Soliditet (%)	30,3%	32,8%	31,9%	29,4%	32,7%

Nøgletal er beregnet i henhold til Finansforeningens Anbefalinger.

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, Tyrkiet og Brasilien. Selskabet har i 2018 fejret 50 års jubilæum.



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

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

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

Omsætning og indtjening

Omsætningen for koncernen blev 1.574,3 mio. kr. i 2018 mod 1.422,2 mio. kr. i 2017.

I 2018 blev EBIT for koncernen på 65,4 mio. kr., hvilket er en tilbagegang på 22,2 mio. kr. i forhold til 87,6 mio. kr. i 2017. Det lavere resultat i 2018 kan primært henføres til en særdeles udfordrende råvareprisudvikling i forhold til 2017. Resultatet i Sydafrika var påvirket af generel lavkonjunktur. I Indien er der hensat engangsomkostninger til restrukturering og reduktion af aktiviteten. Resultatet for koncernen ligger under forventningerne for 2018.

Finansielle poster er i 2018 påvirket negativt af den generelle valutakursudvikling.

Årets resultat blev 15,7 mio. kr. i 2018 mod 42,2 mio. kr. i 2017.

Pengestrøm og rentebærende gæld

Koncernens pengestrøm fra driften blev 59,9 mio. kr. i 2018 mod 108,1 mio. kr. i 2017. Koncernens nettorentebærende gæld blev i 2018 øget til 926,5 mio. kr. mod 806,1 mio. kr. ved udgangen af 2017 som følge af investeringer i anlæg og køb af virksomheden i Brasilien. Egenkapitalen er reduceret med 7,4 mio. kr. og udgør 540,8 mio. kr. ved udgangen af 2018.

Markeds- og forretningsudvikling

Fibertex Nonwovens realiserede i 2018 omsætningsvækst på 10,7 % som følge af opkøb i Brasilien og vækst i USA, mens de europæiske markeder har været påvirket af hård konkurrence og lavere efterspørgsel end forventet. Indtjeningen har ikke levet op til forventningerne. Priserne på de mest anvendte råvaretyper steg væsentligt i 2017, og denne stigning er fortsat i 2018. Der er igangsat en løbende proces for at kompensere for råvareprisudviklingen og for den anstrengte konkurrencesituation i øvrigt. Den omfatter indarbejdelse af nødvendige prisstigninger, introduktion af nye forbedrede produkter samt interne effektiviseringer og omkostningsbesparelser. Råvareprisudviklingen påvirkede især de europæiske fabrikker, hvor der ikke er opnået tilstrækkelig priskompensation. Til gengæld var der fremgang i USA foruden at opkøbet i Brasilien påvirkede resultatet positivt.

I 2018 har den amerikanske virksomhed fortsat den positive udvikling med stigende omsætning og resultatfremgang, samtidig med at der er opbygget en stærk kundeportefølje for den fremadrettede vækst. Etableringen i USA betragtes som en vigtig langsigtet investering i et attraktivt vækstmarked, hvor der fremadrettet forventes en betydeligt vækst.

Med overtagelsen af nonwovens-producenten Duci fra februar 2018 har Fibertex Nonwovens sikret en strategisk position i Brasilien med en stærk produktionsplatform inden for den såkaldte spunlacing-teknologi og med en solid tilstedeværelse på det voksende sydamerikanske marked. Som følge af den positive udvikling er det besluttet at igangsætte en udvidelse af produktionskapaciteten med yderligere ca. 20%, som kan tages i brug inden sommeren 2019.

Fibertex Nonwovens har i de seneste år styrket sin position som en førende leverandør af nonwovens til industrielle formål. På udviklings- og innovationssiden er der opbygget en solid portefølje af nye projekter, herunder

nye produkter til autoindustrien, kompositindustrien, filtrering og akustiske anvendelser. For at udnytte det fremadrettede vækstpotentiale er kapaciteten løbende blevet udbygget, og linjer er opgraderet for at øge andelen af højværdiprodukter. Spunlacing-fabrikken i Tyrkiet er nu fuldt integreret med de øvrige europæiske fabrikker, og fabrikken i Sydafrika er blevet tættere integreret med den globale salgsorganisation.

Markedsmæssigt har Fibertex Nonwovens fokuseret på at tilpasse sig konkurrencesituationen og fortsætte udviklingen, hvor markedspositionen på de europæiske markeder er styrket yderligere og hvor væksten uden for Europa er øget. 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. Fibertex Nonwovens har således en stærk produktionsplatform og et udnyttet potentiale for den videre ekspansion fremadrettet.

Som et vigtigt strategisk tiltag har Fibertex Nonwovens startet produktion af nanoprodukter og avancerede filtermedier i industriel skala. Efter mere end 10 års forsknings- og udviklingsarbejde er Fibertex Nonwovens, som en af de første, klar til at starte produktion af unikke produkter til filter- og medicoindustrien.

Operationelt har produktionen i 2018 kørt tilfredsstillende. Der har i perioder været behov for at køre med reduceret kapacitet grundet kapacitetsoverskud, men der har gennem hele året været produceret med høj operationel effektivitet på samtlige af koncernens fabrikker. Specielt på fabrikkerne i Danmark, Tjekkiet og Frankrig er den operationelle effektivitet løftet sammenlignet med 2017, hvor der blev anvendt væsentlige ressourcer og produktionstid på indkøring af nye linjeopgraderinger.

Indkøb

Prisen på flere af de mest anvendte råvarer såsom polypropylen og polyester har i 2018 været påvirket af markante stigninger, hvilket har resulteret i et generelt højere prisniveau end i 2017. Hen mod årsskiftet 2018/2019 er der sket et mindre fald, så der forventes et lavere råvareprisniveau i 2019. Fibertex Nonwovens sikrer sin råvareforsyning gennem samarbejde med leverandører hovedsageligt placeret i Europa og Asien. På fabrikkerne i USA og Sydafrika samarbejdes der dog også med lokale leverandører.

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 målsætning om at være en attraktiv arbejdsplads for både at tiltrække, udvikle og fastholde dygtige og engagerede medarbejdere på alle niveauer. Der implementeres løbende tiltag, som kan forbedre medarbejdernes sundhed og trivsel samt faglige og personlige udvikling.

Fibertex Nonwovens sætter en høj standard for sikkerhed og sundhed for at skabe gode rammer for et attraktivt arbejdsliv for medarbejderne, samt sikre kvalitet og effektivitet i opgaveløsningen. Der er stor fokus på arbejdsikkerhed, minimering af arbejdsskader og syge- og fastholdelsespolitik.

Hos Fibertex Nonwovens er der fokus på at udvikle en lean forretnings- og organisationsstruktur for Fibertex Nonwovens koncernen med udgangspunkt i virksomhedens vision, værdier og code of conduct.

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 vores fabrikker. 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, miljø og omkostninger.
- Udvikling og kommercialisering af innovative produkter og højværdiprodukter med et betydeligt vækst- og værdipotential til eksisterende og nye kunder. Herunder patentansøgninger gennem øget samarbejde på tværs af organisationen med involvering af nøglepersoner.
- Følge og deltage i udvikling af nye teknologier, der kan tilføre vore nuværende og nye kunder bedre løsninger.
- Sikre omkostningseffektive og konkurrencedygtige produktions- og teknologiprocesser. Gennemføre effektiv og succesfuld kvalifikation og implementering af nye produkter hos vores kunder.

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

It

Fibertex Nonwovens er meget it-afhængig i den daglige drift. Der har også i 2018 været lagt vægt på opretholdelse af stabilitet i it-driftsafvikling og løbende udvikling af it-systemer. I 2015 blev et nyt ERP system implementeret på de europæiske fabrikker og i 2018 er implementeringen i resten af koncernen fortsat.

Kvalitetsforhold

Fibertex Nonwovens er certificeret i henhold til ISO 9001 på alle fabrikker.

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

For at styrke markedspositionen, øge konkurrenceevnen og fastholde en høj kvalitet igennem hele værdikæden, fokuserer Fibertex Nonwovens på at øge de værdiskabende aktiviteter. Der arbejdes med kvalitetsmål, hvor der

hvert år opstilles nye mål med defineret ansvar på alle niveauer i virksomheden. Arbejdet med disse mål er medvirkende til at sikre en løbende forbedring.

Samfundsansvar, menneskerettigheder, energi- og miljøforhold

Vedrørende den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, menneskerettigheder, energi- og miljøforhold, sociale- og medarbejderforhold og anti-korruption henvises der til redegørelsen på moderselskabet, Aktieselskabet Schouw & Co. hjemmeside på følgende link: <https://www.schouw.dk/om-os/corporate-governance/>

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

Samfundsansvar

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

Menneskerettigheder

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

Arbejds miljø

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

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

Fibertex Nonwovens har siden 2017 fulgt op på måltallet for fravær grundet arbejdsulykker (lost time injury rate). Dette måltal blev introduceret for at have samme måltal for alle virksomheder i koncernen og for at kunne følge den samlede udvikling.

Som led i at nedbringe antallet af ulykker har der på virksomhederne i Danmark og Frankrig været gennemført særlige kampagner med fokus på sikkerhed. Dette har medvirket til en signifikant nedbringelse af antallet af ulykker. Ambitionen er at gennemføre tilsvarende kampagner på de andre virksomheder i løbet af 2019.

Klima og miljøforhold

Fibertex Nonwovens er certificeret i henhold til ISO 14001 på fabrikkerne i Brasilien, Danmark, Frankrig og Tyrkiet og det forventes, at fabrikken i Tjekkiet bliver certificeret i 2019.

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

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

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

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

Der arbejdes med konkrete projekter med henblik på at nedsætte energiforbrug og affaldsmængder, ligesom genanvendelse af affald finder sted, hvor det er muligt.

Der har i 2018 været iværksat et projekt med fokus på vægtoptimering af produkter, hvilket har resulteret i at gennemsnitsvægten på sammenlignelige produkter er reduceret med 1,5%, hvilket svarer til et reduceret råvareforbrug på 140 tons råvarer i moderselskabet. Der arbejdes nu på at udrulle dette initiativ til andre virksomheder i koncernen.

Energiforhold

Virksomhedens væsentligste miljøpåvirkning skyldes energiforbruget. Fibertex-koncernen har løbende gennemført energibesparende foranstaltninger på alle fabrikker. Fibertex Nonwovens A/S er certificeret i henhold til ISO 50001 og har indgået en aftale om energieffektivisering med Energistyrelsen løbende fra 2016 – 2018.

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. Ved opgørelsen i 2018 har dette arbejde resulteret i en samlet reduktion i energiforbrug i aftaleperioden på 7%.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Der henvises til redegørelsen på moderselskabet, Aktieselskabet Schouw & Co. hjemmeside om politikker samt måltal vedrørende mangfoldighed i ledelsen på følgende link: <https://www.schouw.dk/om-os/corporate-governance/>

Forventninger til 2019

Fibertex Nonwovens forventer i 2019 at øge omsætningen til 1,6 - 1,7 milliarder kroner. Markedsforholdene forventes at være på niveau med 2018, men usikkerhed om konjunkturerne i verdensøkonomien kan påvirke væksten og resultatet.

Resultatet for 2019 forventes at være højere end i 2018, da der drages fordel af produktionslinjer, der er opgraderet de seneste år samt af den ekstra kapacitet i Brasilien. Derudover forventes en forbedring i råvarepriserne i forhold til de høje råvarepriser i 2018. 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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Som et led i ekspansionsstrategien for Nordamerika har Fibertex Nonwovens med virkning fra d. 11. januar 2019 overtaget spunlacing virksomheden Mogul South Carolina Nonwovens Corporation, som efterfølgende har ændret navn til Fibertex Nonwovens Inc. Virksomheden er et godt supplement til den eksisterende virksomhed i Illinois og giver en god geografisk dækning i Nordamerika. Produktionslinjen er bygget efter state-of-the-art produktionsprincipper og kører i dag allerede i kommerciel drift. Ved at købe virksomheden spares der tid og penge i forhold til en greenfield-investering i Nordamerika, hvor markedet i øjeblikket er i hurtig vækst. 2019 vil være et indkøringsår, så den nye virksomhed forventes først at bidrage positivt til indtjeningen i 2020.

RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN
1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000. KR.	2018	2017
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	1.574.349	1.422.175
2	Produktionsomkostninger	(1.260.258)	(1.104.376)
	BRUTTORESULTAT	314.091	317.799
3	Andre driftsindtægter	7.576	1.827
2	Distributionsomkostninger	(151.192)	(135.022)
2,4	Administrationsomkostninger	(105.047)	(96.957)
3	Andre driftsomkostninger	(19)	0
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	65.409	87.647
5	Finansielle indtægter	15.058	174
6	Finansielle omkostninger	(55.246)	(39.099)
	RESULTAT FØR SKAT	25.221	48.722
7	Skat af årets resultat	(9.502)	(6.479)
	ÅRETS RESULTAT	15.719	42.243
	FORDELES SÅLEDES:		
	Aktionærer i Fibertex Nonwovens A/S	21.628	46.600
	Minoritetsinteresser	(5.909)	(4.357)
	I alt	15.719	42.243
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	15.719	42.243
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(24.977)	(2.385)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	(662)	1.868
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	909	168
	Øvrige reguleringer	151	172
7	Skat af anden totalindkomst	378	(507)
	Anden totalindkomst efter skat	(24.201)	(684)
	TOTALINDKOMST I ALT	(8.482)	41.559

BALANCE FOR KONCERNEN
PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2018	2017
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,8	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Goodwill	88.465	86.552
	Andre immaterielle aktiver	66.430	62.198
	Aktiver under opførelse	4.793	1.622
		159.688	150.372
2,9	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	382.979	376.010
	Produktionsanlæg og maskiner	282.953	322.329
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.637	15.214
	Aktiver under opførelse m.v.	140.235	106.620
		823.803	820.173
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
10	Udskudt skatteaktiv	1.683	0
11	Andre tilgodehavender	0	4.355
		1.683	4.355
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	985.174	974.900
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
12	Varebeholdninger	451.748	377.765
11	Tilgodehavender	293.062	248.603
13	Tilgodehavende selskabsskat	12.575	694
	Likvide beholdninger	25.425	37.319
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	782.810	664.381
	AKTIVER I ALT	1.767.984	1.639.281

BALANCE FOR KONCERNEN
PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2018	2017
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(1.682)	(1.874)
	Reserve for valutakursreguleringer	(26.653)	(2.423)
	Overført resultat	404.597	381.292
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	536.262	536.995
	Minoritetsinteresser	4.514	11.170
	EGENKAPITAL I ALT	540.776	548.165
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
10	Udskudt skat	47.722	42.818
14	Kreditinstitutter	105.487	159.526
14	Leasinggæld	17	43
	Andre langfristede forpligtelser	6.362	6.432
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	159.588	208.819
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
14	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	24.446	25.505
14	Kreditinstitutter	47.870	48.956
14	Lån hos tilknyttede virksomheder	782.597	609.342
15	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	212.674	197.541
13	Selskabsskat	33	953
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	1.067.620	882.297
	FORPLIGTELSE I ALT	1.227.208	1.091.116
	PASSIVER I ALT	1.767.984	1.639.281

- 22 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
16-23 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN
1. JANUAR - 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2018	2017
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	25.221	48.722
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	95.060	91.106
	Andre driftsposter, netto	(2.261)	298
	Finansielle indtægter	(15.058)	(174)
	Finansielle omkostninger	55.246	39.099
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	158.208	179.051
16	Ændringer i driftskapital	(46.125)	(28.747)
	Pengestrøm fra primær drift	112.083	150.304
	Renteindtægter, modtaget	14.863	174
	Renteomkostninger, betalt	(46.330)	(26.187)
13	Betalt selskabsskat	(20.676)	(16.232)
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	59.940	108.059
17	Køb af immaterielle aktiver	(6.144)	(5.699)
17	Køb af materielle anlægsaktiver	(92.128)	(158.599)
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	57
18	Køb af virksomhed	(82.355)	0
	Til/afgang af andre finansielle aktiver	0	(16.081)
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(180.627)	(180.322)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(54.361)	(38.552)
17	Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	0	17.361
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	385	37.877
	Forøgelse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	161.651	46.063
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	107.675	62.749
	ÅRETS PENGESTRØM	(13.012)	(9.514)
	Likvider, primo	37.319	48.676
	Likvider fra erhvervet virksomhed	2.020	0
	Kursregulering af likvider	(902)	(1.843)
	LIKVIDER, ULTIMO	25.425	37.319

EGENKAPITALOPGØRELSE

ALLE BELØB I 1.000 kr.

EGENKAPITAL

SELSKABSKAPITALEN

Selskabskapitalen består af 1 600.000 aktier a nominelt 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valutakurs- regule- ringer	Overført resultat	Minoritets- interesser	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2017	160.000	(3.462)	(482)	331.799	15.971	503.826
Egenkapitalbevægelser i 2017:						
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	168	-	-	-	168
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	1.868	-	-	-	1.868
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	(1.941)	-	(444)	(2.385)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(448)	-	(59)	-	(507)
Øvrige reguleringer	-	-	-	172	-	172
Årets resultat	-	-	-	46.600	(4.357)	42.243
Samlet indregnet totalindkomst	-	1.588	(1.941)	46.713	(4.801)	41.559
Transaktioner med ejere:						
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	-	2.780	-	2.780
Egenkapitalbevægelser i 2017 i alt	0	1.588	(1.941)	49.493	(4.801)	44.339
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2017	160.000	(1.874)	(2.423)	381.292	11.170	548.165
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2018	160.000	(1.874)	(2.423)	381.292	11.170	548.165
Egenkapitalbevægelser i 2018:						
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	909	-	-	-	909
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(662)	-	-	-	(662)
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	(24.230)	-	(747)	(24.977)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(55)	-	433	-	378
Øvrige reguleringer	-	-	-	151	-	151
Årets resultat	-	-	-	21.628	(5.909)	15.719
Samlet indregnet totalindkomst	-	192	(24.230)	22.212	(6.656)	(8.482)
Transaktioner med ejere:						
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	-	1.093	-	1.093
Egenkapitalbevægelser i 2018 i alt	0	192	(24.230)	23.305	(6.656)	(7.389)
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2018	160.000	(1.682)	(26.653)	404.597	4.514	540.776

Noter til koncernen

Noteoversigt – koncernregnskabet

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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2018	2017
Note			
1	NETTOOMSÆTNING		
	Salg af varer	1.574.349	1.422.175
		<u>1.574.349</u>	<u>1.422.175</u>
2	OMKOSTNINGER		
	PRODUKTIONSOMKOSTNINGER		
	I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(850.814)	(744.643)
	I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(2.076)	(2.126)
	I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	1.660	2.007
	PERSONALEOMKOSTNINGER		
	Gager og lønninger	(226.295)	(212.572)
	Bidragbaserede pensionsordninger	(13.058)	(13.482)
	Andre omkostninger til social sikring	(40.116)	(22.199)
	Aktiebaseret vederlæggelse	(3.383)	(2.504)
		<u>(282.852)</u>	<u>(250.757)</u>
	Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	7.536	3.856
		<u>(275.316)</u>	<u>(246.901)</u>

I personaleomkostninger er der til direktionen og bestyrelsen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 4,1 mio. kr. (2017: 4,0 mio. kr.), heraf udgør pensionsbidrag 0,2 mio. kr. (2017: 0,2 mio. kr.) og aktiebaseret vederlag 1,2 mio. kr. (2017: 0,9 mio. kr.).

Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.

Personaleomkostninger indregnes således:

Produktion	(195.672)	(170.435)
Distribution	(46.617)	(45.739)
Administration	(33.027)	(30.727)
	<u>(275.316)</u>	<u>(246.901)</u>

Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.000	867
-----------------------------------	-------	-----

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	(3.383)	(2.504)
	<u>(3.383)</u>	<u>(2.504)</u>

AKTIEOPTIONSPROGRAM

Direktion og ledende medarbejdere i Fibertex Nonwovens koncernen er omfattet af moderselskabet Schouw & Co.'s aktieoptionsprogram. Programmet giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. til en kurs baseret på børskursen på tildelingstidspunktet (2018: 626,90 kr.) med tillæg af en beregnet rente (2018: 3%) fra tildelingstidspunktet til udnyttelsestidspunktet. Omkostningerne vedrørende programmet er opgjort efter Black & Scholes og omkostningsføres som personaleomkostninger lineært over optionsperioden og afregnes til moderselskabet.

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 2015	20.000	0	20.000	379,50	40,99	820	marts 2017	marts 2019
Tildeling i 2016	20.000	32.000	52.000	450,88	69,65	3.622	marts 2019	marts 2020
Tildeling i 2017	20.000	38.667	58.667	671,93	68,45	4.016	marts 2020	marts 2021
Udestående optioner pr. 31. december 2017	60.000	70.667	130.667			8.457		
Tildeling i 2018	20.000	36.000	56.000	705,58	58,51	3.277	marts 2021	marts 2022
Reduktion vedr. 2017 tildeling		-2.667	-2.667			-186		
Udnyttet (fra 2015 tildelingen)	-20.000		-20.000					
Udestående optioner pr. 31. december 2018	60.000	104.000	164.000			11.548		

(*) 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 2018 udnyttet 20.000 stk. optioner, som relaterer sig til 2015 tildelingen. Optionerne er udnyttet til en gennemsnitskurs på 358,55 kr.

	2018 tildelingen	2017 tildelingen	2016 tildelingen	2015 tildelingen
Forventet volatilitet	21,10%	23,27%	31,50%	27,62%
Forventet løbetid	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.
Forventet udbytte pr. aktie	12 kr.	10 kr.	8 kr.	6 kr.
Risikofri rente	-0,38%	-0,25%	0,10%	0,00%

Den forventede volatilitet er beregnet med udgangspunkt i en 12 måneders historisk volatilitet baseret på gennemsnitskurser. Såfremt optionsmodtagerne ikke har udnyttet optionerne ved udløbet af den anførte periode, bortfalder optionerne uden kompensation til optionsmodtagerne. Udnyttelse af optionerne er betinget af et bestående ansættelsesforhold i ovennævnte retserhvervsperioder. Fratræder optionsmodtageren før retserhvervsstart, 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.

BONUSORDNINGER

Direktion og ledende medarbejdere er omfattet af bonusordninger, der afhænger af opnåelse af en række finansielle og operationelle målsætninger. Opnår de omfattede personer deres målsætninger, udbetales der op til 4 måneders løn. Endvidere er enkelte ledende medarbejdere omfattet af Schouw & Co.'s aktioptionsprogram, jf. ovenstående omtale.

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER

Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:

	2018	2017
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(4.622)	(4.146)
Arets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(4.622)	(4.146)

AF- OG NEDSKRIVNINGER

Afskrivninger, immaterielle aktiver	(13.079)	(10.784)
Afskrivninger, materielle aktiver	(81.981)	(80.322)
	(95.060)	(91.106)

Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktion	(79.471)	(77.274)
Distribution	(5.683)	(4.450)
Administration	(9.906)	(9.382)
	(95.060)	(91.106)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2018	2017
Note			
3	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
	Gevinst ved salg af materielle aktiver	61	94
	Offentlige tilskud	1.921	1.733
	Refusion af told vedrørende tidligere år	4.477	0
	Øvrige driftsindtægter	1.117	0
	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	7.576	1.827
	Tab ved salg af materielle aktiver	(19)	0
	ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	(19)	0
4	HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
	Honorar for revision, EY	2.247	1.759
	Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	40	119
	Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	313	486
	Honorar for andre ydelser, EY	42	103
	SAMLET HONORAR, EY	2.642	2.467
	Indeholdt således:		
	Administrationsomkostninger	2.642	2.467
		2.642	2.467
5	FINANSIELLE INDTÆGTER		
	Renteindtægter m.v.	678	174
	Renter af udlån, tilknyttede virksomhed	2	0
	Valutakursgevinst	14.378	0
		15.058	174
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	678	174
6	FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
	Renteomkostninger m.v.	(2.530)	(6.130)
	Renter af lån, tilknyttede virksomheder	(20.705)	(12.095)
	Dagsværdiregulering overført fra egenkapital vedrørende sikringstransaktioner	(909)	(168)
	Valutakurstab	(31.102)	(20.706)
		(55.246)	(39.099)
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(23.235)	(18.225)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
Note		
7 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Årets skat kan opdeles således		
Skat af årets resultat	(9.502)	(6.479)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	378	(507)
Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	1.093	2.780
	(8.031)	(4.206)
Skat af årets resultat fremkommer således		
Aktuel skat	(10.286)	(20.476)
Udskudt skat	1.424	10.517
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	73	2.740
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(713)	740
	(9.502)	(6.479)
Årets skat kan opdeles således		
Beregnet 22% skat af resultat før skat	(5.548)	(10.719)
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede virksomheder i forhold til 22%	(5.405)	(3.687)
Skatteeffekt af investeringsfremmetilskud	2.497	10.014
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	73	2.740
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	7.672	2.619
Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	(713)	740
Skatteeffekt af ikke udnyttede skattemæssige underskud	(8.078)	(8.186)
	(9.502)	(6.479)
EFFEKTIV SKATTEPROCENT	37,7%	13,3%

	2018		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(24.977)	-	(24.977)
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	909	(200)	709
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(662)	145	(517)
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	151	433	584
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	(24.579)	378	(24.201)

	2017		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(2.385)	-	(2.385)
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	168	(37)	131
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	1.868	(411)	1.457
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	172	(59)	113
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	(177)	(507)	(684)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

8 IMMATERIELLE AKTIVER

	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	86.552	87.291	1.622	175.465
Valutakursregulering	1.913	(336)	-	1.577
Tilgang	-	1.882	4.262	6.144
Tilgang ved virksomhedskøb	-	14.693	-	14.693
Afgang	-	(1.977)	-	(1.977)
Overført/reklassificeret	-	1.091	(1.091)	0
Overført/reklassificeret fra materielle aktiver	-	84	-	84
Kostpris 31. december 2018	88.465	102.728	4.793	195.986
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-	(25.093)	-	(25.093)
Valutakursregulering	-	(144)	-	(144)
Afskrivninger	-	(13.079)	-	(13.079)
Afskrivninger vedrørende afgang	-	1.936	-	1.936
Overført/reklassificeret	-	82	-	82
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-	(36.298)	-	(36.298)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2018	88.465	66.430	4.793	159.688
Kostpris 1. januar 2017	91.842	85.007	-	176.849
Valutakursregulering	(5.290)	(3.988)	-	(9.278)
Tilgang	-	4.077	1.622	5.699
Overført/reklassificeret	-	2.195	-	2.195
Kostpris 31. december 2017	86.552	87.291	1.622	175.465
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-	(12.755)	-	(12.755)
Valutakursregulering	-	601	-	601
Afskrivninger vedrørende afgang	-	(10.784)	-	(10.784)
Afskrivninger	-	(2.155)	-	(2.155)
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-	(25.093)	-	(25.093)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2017	86.552	62.198	1.622	150.372
Afskrives over		5-15 år		

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

8 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 (41,0 mio. kr.) samt goodwill i Fibertex South Africa (Pty) Ltd. erhvervet ved lokal virksomhedsovertagelse i 2015 (1,7 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 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 41,0 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.

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 1,7 mio. kr. vedrørende Fibertex South Africa (Pty) Ltd. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 10 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, gradvist øget omsætningsandel på højværdiprodukter samt salg af produkter til koncernens øvrige selskaber. Skønnede ændringer i salgspriser og produktionsomkostninger i budget- og terminalperioderne er baseret på historiske erfaringer og forventninger til fremtidige markedsændringer.

Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en før skat WACC på 7,6% (2017: 6,9%) og en efter skat WACC på 6,8% (2017: 6,9%) for selskabet i Frankrig og en før skat WACC på 8,9% (2017: 8,7%) og en efter skat WACC på 7,9% (2017: 8,0%) for selskabet i 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 14,4% (2017: 14,1%) og en efter skat WACC på 11,9% (2017: 14,1%) og en vækstrate på 5,5% for at afspejle forholdene i Sydafrika med høj inflationsrate.

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

For regnskabsår efter budgetperioderne er sket ekstrapolation af pengestrømme 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., Fibertex Naotecidos Ltda. samt omkostninger vedrørende ERP system. ERP systemet er taget i brug i december 2015. Genindvindingsværdien vurderes at være større end den regnskabsmæssige værdi, hvorfor der ikke vurderes at være behov for nedskrivninger.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 MATERIELLE AKTIVER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse m.v.	I alt
Kostpris 1. januar 2018	488.967	944.711	37.996	106.620	1.578.294
Valutakursregulering	(10.300)	(16.369)	(743)	(590)	(28.001)
Tilgang	13.304	19.422	4.252	55.149	92.128
Afgang	(79)	(1.808)	(1.807)	-	(3.693)
Tilgang ved køb af virksomhed, jf. note 18	10.172	6.984	2.030	1.939	21.125
Overført/reklassificeret	5.967	15.013	1.820	(22.884)	(84)
Kostpris 31. december 2018	508.032	967.953	43.548	140.235	1.659.768
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	(112.957)	(622.382)	(22.782)	-	(758.121)
Valutakursregulering	323	1.268	134	-	1.725
Afskrivninger på afhændede aktiver	79	755	1.579	-	2.413
Afskrivninger	(12.498)	(64.641)	(4.842)	-	(81.981)
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	(125.053)	(685.000)	(25.911)	-	(835.964)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2018	382.979	282.953	17.637	140.235	823.803
Heraf finansielt leasede aktiver	7.490	-	42	-	7.532
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		
Kostpris 1. januar 2017	452.779	819.208	34.808	125.332	1.432.127
Valutakursregulering	198	(6.075)	285	2.228	(3.364)
Tilgang	2.041	15.027	3.059	138.472	158.599
Afgang	(119)	(1.564)	(5.190)	-	(6.873)
Overført/reklassificeret	34.068	118.115	5.034	(159.412)	(2.195)
Kostpris 31. december 2017	488.967	944.711	37.996	106.620	1.578.294
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	(99.573)	(553.254)	(25.358)	-	(678.185)
Valutakursregulering	(2.091)	(5.589)	(349)	-	(8.029)
Afskrivninger på afhændede aktiver	60	1.002	5.198	-	6.260
Afskrivninger	(11.353)	(64.541)	(4.428)	-	(80.322)
Overført/reklassificeret		2.155		-	2.155
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	(112.957)	(622.382)	(22.782)	-	(758.121)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2017	376.010	322.329	15.214	106.620	820.173
Heraf finansielt leasede aktiver	8.137	-	52	-	8.189
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 MATERIELLE AKTIVER (FORTSAT)

Koncernen har indgået kontrakter i 2018 om køb af materielle aktiver til levering i 2019 for 11,7 mio. kr.

Koncernen har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på projekter med 2,0 mio. kr.

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har ikke i 2018 observeret faktorer, der indikerer behov for nedskrivning af materielle aktiver i koncernens selskaber

10 UDSKUDT SKAT

	2018	2017
Udskudt skat 1. januar	42.818	63.170
Regulering af udskudt skat primo	1.311	(406)
Valutakursregulering	(388)	(1.224)
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(1.424)	(10.517)
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	(73)	(2.666)
årets udskudte skat indregnet i egenkapitalen	(433)	0
Øvrige	4.228	(5.539)
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	46.039	42.818

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skat (aktiv)	(1.683)	0
Udskudt skat (forpligtelse)	47.722	42.818
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	46.039	42.818

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver	13.873	10.856
Materielle aktiver	40.974	43.749
Varebeholdninger	2.632	2.782
Øvrige forpligtelser	2.541	1.626
Investeringsfremmetilskud	(11.805)	(16.195)
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	(2.176)	0
	46.039	42.818

Koncernen har fremførselsberettigede skattemæssige underskud i enkelte udenlandske tilknyttede virksomheder. Som følge af usikkerhed om hvornår underskuddene kan anvendes, er der ikke indregnet udskudt skatteaktiv af disse pr. 31. december 2018. Det ikke-indregnede beløb udgør 40,1 mio. kr.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 UDSKUDT SKAT (FORTSAT)

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2018				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Øvrige	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	10.856	(374)	4.540	(1.149)	13.873
Materielle aktiver	43.749	(116)	-	(2.659)	40.974
Varebeholdninger	2.782	(20)	203	(333)	2.632
Øvrige forpligtelser	1.626	65	(948)	1.798	2.541
Investeringsfremmetilskud	(16.195)	57	-	4.333	(11.805)
Skattemæssige underskud	-	-	-	(2.176)	(2.176)
	42.818	(388)	3.795	(186)	46.039

	2017				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Tilgang ved køb af virksomheder	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	16.258	(1.340)	-	(4.062)	10.856
Materielle aktiver	37.959	183	-	5.607	43.749
Varebeholdninger	3.084	(52)	-	(250)	2.782
Øvrige forpligtelser	6.166	3	(5.539)	996	1.626
Investeringsfremmetilskud	-	-	-	(16.195)	(16.195)
Skattemæssige underskud	(297)	(18)	-	315	-
	63.170	(1.224)	(5.539)	(13.589)	42.818

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
Note		
11 TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender - langfristet	0	4.355
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	249.261	217.655
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	55	249
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder (rentebærende)	8.503	0
Andre kortfristede tilgodehavender	35.243	30.699
	293.062	252.958

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 er tilbagebetalt i 2018 af de franske myndigheder og sagen er afsluttet.

NEDSKRIVNINGER PÅ TILGODEHAVENDER FRA SALG:

Nedskrivninger primo	(893)	(8.856)
Valutakursregulering	74	(44)
Tilbageførte nedskrivninger	238	309
Årets nedskrivninger	(2.051)	(317)
Realiserede tab	6	8.015
Nedskrivninger ultimo	(2.626)	(893)

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	180.805	50.105	10.727	10.250	251.887
Nedskrivning på tilgodehavender	(37)	(11)	(3)	(2.575)	(2.626)
Tilgodehavender netto - 2018	180.768	50.094	10.724	7.675	249.261

Andel af de samlede tilgodehavender, som forventes at blive betalt					99,0%
Nedskrivningsprocent (af samlede tilgodehavender)	0,02%	0,02%	0,03%	25,1%	1,0%

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	163.846	40.720	7.849	4.994	217.409
Tilgodehavender som er individuelt værdiforringede				1.139	1.139
Nedskrivning på tilgodehavender				(893)	(893)
Tilgodehavender netto - 2017	163.846	40.720	7.849	5.240	217.655

Andel af de samlede tilgodehavender, som forventes at blive betalt					99,6%
Nedskrivningsprocent (af samlede tilgodehavender)	0,0%	0,0%	0,0%	17,9%	0,4%

Koncernen har 1. januar 2018 implementeret IFRS 9, som giver mulighed for en vurdering af behov for nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, herunder tilgodehavender fra salg efter den simplificerede expected credit loss model. Modellen indebærer, at det forventede tab over aktivets levetid indregnes straks i resultatopgørelsen og overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation.

Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen uden hensyntagen til modtagne sikkerheder. Koncernens samlede krediteksponering fra tilgodehavender fra salg er 249.261 t.kr.

	2018	2017
Sikkerhedsstillelser kan opsplittes som vist nedenstående:		
Sikkerhedsstillelser på ikke forfaldne tilgodehavender fra salg	50	50

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
------------------------	------	------

Note

12 VAREBEHOLDNINGER

Råvarer og hjælpematerialer	238.048	207.448
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	213.700	170.317
	<u>451.748</u>	<u>377.765</u>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	34.014	26.083
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(8.984)	(9.953)
Nettosalgsværdi	<u>25.029</u>	<u>16.130</u>

13 SELSKABSSKAT

Tilgodehavende selskabsskat 1. januar, netto	259	(1.626)
Valutakursregulering	(60)	(10)
Årets aktuelle skat	10.286	20.476
Regulering vedrørende tidligere år	(597)	(17)
Skat indregnet på egenkapitalen	(1.038)	(2.332)
Tilgang ved køb af virksomhed	(716)	0
Betalt selskabsskat i året	(20.676)	(16.232)
Tilgodehavende selskabsskat 31. december, netto	<u>(12.542)</u>	<u>259</u>
Som fordeles således:		
Tilgodehavende selskabsskat	(12.575)	(694)
Skyldig selskabsskat	33	953
I alt	<u>(12.542)</u>	<u>259</u>

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
------------------------	------	------

Note

14 RENTEBÆRENDE GÆLD

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Kreditinstitutter (langfristet)	105.487	129.105
Leasinggæld (langfristet)	17	43
Gæld til tilknyttede virksomheder (langfristet)	0	30.421
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	24.446	25.505
Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	782.597	609.342
Kreditinstitutter (kortfristet)	47.870	48.956
	960.417	843.372

Dagsværdi af rentebærende gæld	960.538	843.595
--------------------------------	---------	---------

RENTEBÆRENDE GÆLD	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Kassekreditter uden planlagte afdrag	830.467	38.816	-	-	830.467	38.816
Under 1 år	25.183	647.703	737	2.716	24.446	644.987
1-5 år	93.781	135.439	3.572	6.338	90.209	129.101
over 5 år	16.446	31.203	1.151	735	15.295	30.468
	965.877	853.161	5.460	9.789	960.417	843.372

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	2,7%	2,3%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	2,9%	2,6%

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2018		2017	
DKK	341.704	35,6%	216.369	25,7%
EUR	426.855	44,4%	419.861	49,8%
USD	49.182	5,1%	56.213	6,7%
NOK	166	0,0%	48	0,0%
SEK	438	0,0%	6	0,0%
CZK	116.842	12,2%	137.695	16,3%
GBP	324	0,0%	223	0,0%
Øvrige	24.906	2,6%	12.957	1,5%
	960.417	100,0%	843.372	100,0%

FORPLIGTELSE VEDRØRENDE FINANSIELT LEASEDE AKTIVER INDGÅR SÅLEDES I RENTEBÆRENDE GÆLD:

Udløb	Leasingydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
0-1 år	28	31	-25	3	53	28
> 1-5 år	19	52	11	9	8	43
> 5 år	-	-	19	-	-	-
	47	83	5	12	61	71

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 9.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

14 RENTEBÆRENDE GÆLD (FORTSAT)

RENTERISICI

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

UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET :

2018	Primo	Penge- strømme	Køb af virksomheder	Valutakurs- reguleringer	Ultimo
Rentebærende aktiver:					
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	0	8.308		195	8.503
Likvider	37.319	(8.972)	(2.020)	(902)	25.425
Rentebærende forpligtelser:					
Kreditinstitutter (langfristet)	84.676	(16.408)		(157)	68.111
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	44.429	(7.187)		134	37.376
Leasing gæld (langfristet)	43	(26)			17
Langf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	30.421	(29.673)		(749)	(0)
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	25.505	(1.067)		8	24.446
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	609.342	169.959		3.249	782.597
Kreditinstitutter (kortfristet)	48.956	385		(1.423)	47.870
Nettorentebærende gæld	806.053	116.647	2.020	1.770	926.489

2017	Primo	Penge- strømme	Køb af virksomheder	Valutakurs- reguleringer	Ultimo
Rentebærende aktiver:					
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	81	(81)			0
Likvider	48.676	(13.200)		1.843	37.319
Rentebærende forpligtelser:					
Kreditinstitutter (langfristet)	82.176	989		1.511	84.676
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	51.521	(7.151)		59	44.429
Leasing gæld (langfristet)	62	(19)			43
Langf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	46.084	(10.656)		(5.007)	30.421
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	29.859	(4.354)			25.505
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	560.712	46.144		2.486	609.342
Kreditinstitutter (kortfristet)	11.887	37.877		(808)	48.956
Nettorentebærende gæld	733.544	76.111		-3.602	806.053

	2018			2017		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	10.500	949.917	960.417	20.482	822.889	843.371
Sikring med renteswap	44.563	(44.563)	-	59.811	(59.811)	-
Netto eksponering	55.063	905.354	960.417	80.293	763.078	843.371

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
Note		
15 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandørgæld	103.341	109.738
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	7.322	6.482
Forudbetalinger fra kunder	0	512
Udskudte indtægter	12.140	13.425
Anden gæld	89.871	67.384
	<u>212.674</u>	<u>197.541</u>
16 ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
Ændring i varebeholdninger	(36.092)	(28.517)
Ændring i tilgodehavender	(6.189)	(29.870)
Ændring i leverandør- og anden gæld	(3.844)	29.640
	<u>(46.125)</u>	<u>(28.747)</u>
17 SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSEN		
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 8	6.144	5.699
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	6.144	5.699
Køb af materielle aktiver, jf. note 9	92.128	158.599
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	92.128	158.599
Optagelse af finansielle gældsforpligtelser	0	17.361
Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	0	17.361

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

18 KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet
Immaterielle anlægsaktiver	14.693	0
Materielle anlægsaktiver	21.125	0
Varebeholdninger	37.891	0
Tilgodehavender	29.767	0
Likvide beholdninger	2.020	0
Udskudt skat	(4.228)	0
Leverandørgæld	(11.446)	0
Anden gæld	(7.467)	0
DAGSVÆRDI AF NETTOAKTIVER	82.355	0
Heraf likvid beholdning	(2.020)	0
KONTANT ANSKAFFELSESSUM	80.335	0

2018

Fibertex Nonwovens A/S har den 1. februar 2018 erhvervet 100% af aktierne i Duci (Fibertex Naotecidos Ltda.); Brasilien. Anskaffelsessummen for aktiviteterne udgør 82,3 mio kr. Selskabet er indregnet i koncernregnskabet fra anskaffelsesdatoen. Købet medførte købsomkostninger på 1,5 mio kr, som er indregnet under administrationsomkostninger i resultatopgørelsen.

Der er ikke identificeret særkilt goodwill. Kunderrelationerne blev i forbindelse med købet opgjort til 13,4 mio. kr. Fibertex Naotecidos Ltda. indgår i omsætningen med 114,7 mio kr og årets resultat med 7,1 mio kr for perioden siden den 1. februar 2018.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

19 FINANSIELLE RISICI

KONCERNENS RISIKOSTYRINGSPOLITIK

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

VALUTARISICI

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

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

KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2018

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)
DKK / ZAR		14.224	(5)	14.219		14.219	10%	1.379
EUR / TRY	1.603	9.897	(10.510)	990		990	33%	325
USD / DKK	27	18.514	(1.042)	17.499		17.499	5%	878
EUR / CZK	7.507	66.482	(20.324)	53.665		53.665	1%	515
Øvrige	1.860	16.389	(63.222)	(44.973)	(5.042)	(50.015)		
	10.997	125.506	(95.103)	41.400	(5.042)	36.358		3.098

KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2017

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)
ZAR / DKK			(40.952)	(40.952)		(40.952)	2%	(819)
EUR / TRY	2.805	231	(59.767)	(56.731)		(56.731)	23%	(13.048)
USD / DKK		56.643	(48.359)	8.284		8.284	12%	994
EUR/CZK		63.929	(30.368)	33.561		33.561	6%	2.014
Øvrige	5.245	119.255	(14.756)	109.744	9.000	118.744		-
	8.050	240.058	(153.250)	94.858	9.000	103.858		(10.859)

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

2) Stigning i valutakursen i procent.

3) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

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

Grundet tilknytningen mellem DKK og EUR betragter koncernen risikoen mellem disse valutaer som uvæsentlig.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

19 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

RÅVARERISICI

Råvarensici 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 prisaftaleme med kunderne. Der går som oftest en vis periode, inden prisreguleringerne slår igennem i salgspriserne, hvorfor koncernen i denne periode har risiko for markante ændringer i produktionsomkostningerne.

RENTERISICI

Koncernen har i et vist omfang anvendt renteswaps til at afdække koncernens risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet, jf. note 14. Dagsværdien af udestående renteswaps, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen udgør 0,2 mio. kr. før skat i 2018 (2,0 mio. kr. før skat i 2017). Dagsværdien udgør -2,2 mio. kr. før skat pr. 31. december 2018 (-2,4 mio. kr. før skat pr. 31. december 2017). Restløbetiden er 1 til 3½ år.

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

2018	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afdækkede finansielle instrumenter					
Valutaterminkontrakter anvendt som sikringsinstrument	(134)	(134)			
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(2.156)	(631)	(1.536)	0	(2.167)

2017	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afdækkede finansielle instrumenter					
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(2.404)	(546)	(1.875)	0	(2.421)

KREDITRISICI

Koncernens kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg (jf. note 11) og likvide indeståender. Risici relateret til tilgodehavender fra salg opstår, når koncernens virksomheder gennemfører salg, hvor der ikke modtages forudbetaling. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Det vurderes ligeledes, at der ikke er væsentlige forskelle i risici fordel på enkelte produkter eller geografiske områder. Koncernens politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle væsentlige kundeforhold løbende kreditvurderes. Den maksimale kreditrisiko under hensyntagen til sikkerhedsstillelser er pr. 31. december 2018 på 274,7 mio. kr. (2017: 254,9 mio. kr.) (tilgodehavender fra salg - sikkerhedsstillelser + likvider). Årets nedskrivning til imødegåelse af tab på tilgodehavender udgør 2,1 mio. kr.

LIKVIDITETSRISICI

Fibertex Nonwovens er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Schouw & Co.'s likvide ressourcer og kreditfaciliteter. Schouw & Co. har i 2016 etableret en kreditfacilitet på 1,8 mia. kr. plus 0,3 mia. kr. i udvidelsesmulighed med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Fibertex Nonwovens er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på kreditfaciliteten. Pr. 31. december 2018 er der samlet trukket 1,4 mia. kr. på Schouw & Co.'s kreditfacilitet på 2,1 mia. kr.

KONCERNENS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31. DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG SÅLEDES	2018	2017
Driftskreditrammer	945.387	810.819
Udnyttede driftskreditter	(830.467)	(648.158)
Likvide beholdninger	25.425	37.319
Likvidetsberedskab	140.345	199.980

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

For realkreditlån på 44,3 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.	2018	2017
------------------------	------	------

Note

19 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

Koncernens kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:

Finansielle aktiver

Langfristede aktiver:

Andre tilgodehavender	0	4.355
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	0	4.355

Kortfristede aktiver:

Tilgodehavender fra salg	249.261	217.655
Andre tilgodehavender	43.801	30.498
Likvide beholdninger	25.425	37.319
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	318.487	285.472

Andre tilgodehavender (afledte finansielle instrumenter)	0	450
--	---	-----

Handelsbeholdning 2)	0	450
----------------------	---	-----

Finansielle forpligtelser

Langfristede forpligtelser:

Gæld til realkreditinstitutter	37.376	44.429
Kreditinstitutter i øvrigt	68.128	115.140
Langfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	105.504	159.569

Kortfristede forpligtelser:

Gæld til realkreditinstitutter	7.187	7.162
Kreditinstitutter i øvrigt	65.129	67.299
Lån hos tilknyttede virksomheder	782.597	609.342
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	200.534	183.604
Kortfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	1.055.447	867.407

Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	2.290	2.404
---	-------	-------

Handelsbeholdning 1)	2.290	2.404
----------------------	-------	-------

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

20 OPERATIONEL LEASING OG HUSLEJEFORPLIGTELSE

	2018			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Opsigelige operationelle leasingydelser og huslejeforpligtelser:				
0-1 år	842	1.126	805	2.773
1-5 år	61	3.119	609	3.789
> 5 år		164		164
	903	4.409	1.414	6.726

	2017			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Opsigelige operationelle leasingydelser og huslejeforpligtelser:				
0-1 år	550	1.057	580	2.187
1-5 år	134	2.555	527	3.216
> 5 år	-		-	0
	684	3.612	1.107	5.403

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 2018 indregnet 2,5 mio. kr. (2017: 2,1 mio. kr.) vedrørende operationel leasing.

21 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:

	2018	2017
Køb fra tilknyttede virksomheder	(19.080)	(27.466)
Salg til tilknyttede virksomheder	70	3.603
Betalt management fee	(1.650)	(1.487)

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.558	249
Gæld til tilknyttede virksomheder	789.919	646.245

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

22 EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

EVENTUALFORPLIGTELSER

Fibertex Nonwovens er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Schouw & Co.'s likvide ressourcer og kreditfaciliteter. Schouw & Co. har i 2016 etableret en kreditfacilitet på 1,8 mia. kr. plus 0,3 mia. kr. i udvidelsesmulighed med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Fibertex Nonwovens er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på kreditfaciliteten. Pr. 31. december 2018 er der samlet trukket 1,4 mia. kr. på Schouw & Co.'s kreditfacilitet på 2,1 mia. kr.

Fibertex Nonwovens A/S er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i Schouw & Co. koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet Aktieselskabet Schouw & Co. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

SIKKERHEDSSTILLELSER

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 165,1 mio. kr.:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	320.890	323.580
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	17.770	61.400
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på	0	726
Varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	24.514
Tilgodehavender med en regnskabsmæssig værdi på	0	13.849
	<u>338.660</u>	<u>424.069</u>

23 EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Fibertex Nonwovens A/S har med virkning fra 11. januar 2019 overtaget det amerikanske selskab Mogul South Carolina Nonwovens Corporation, som efterfølgende har ændret navn til Fibertex Nonwovens Inc.

Noter

24 NY REGNSKABSREGULERING

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport udsendt en række nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Fibertex Nonwovens A/S for 2018, herunder:

- IFRS 16 Leases.
- IAS 19 Plan Amendment, Curtailment or Settlement – Amendments to IAS 19.
- IFRIC 23 Uncertainty over Income tax Treatment
- Annual improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle

Af ovenstående er IFRS 16 godkendt af EU.

De godkendte, ikke-ikrafttrådte, standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for Fibertex Nonwovens A/S. Af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag er det vurderet, at alene IFRS 16 i et vist omfang potentielt kan få indflydelse på indregning og måling for Fibertex Nonwovens A/S.

IFRS 16 Leases er udsendt medio januar 2017. Standarden, der træder i kraft den 1. januar 2019, ændrer den regnskabsmæssige behandling betydeligt for de leasingkontrakter, der i dag behandles som operationelle leasingaftaler. Standarden kræver således, at alle leasingkontrakter uanset type – med få undtagelser – skal indregnes i leasingtagers balance som et aktiv med en tilhørende leasingforpligtelse. Samtidig vil leasingtagers resultatopgørelse blive påvirket, idet den årlige leasingomkostning, fremover vil bestå af to elementer – dels en afskrivning og dels en renteomkostning - i modsætning til i dag, hvor den årlige omkostning vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes i et beløb under driftsomkostninger.

Endelig forventes koncernens pengestrømsopgørelse at blive påvirket, idet de nuværende operationelle leasingbetalinger, der i dag præsenteres som pengestrømme fra driftsaktivitet, fremover vil blive præsenteret som finansieringsaktivitet.

Overgang til IFRS 16

Fibertex Nonwovens A/S har i 2018 foretaget en detaljeret analyse af den nye standards betydning for koncernen.

Koncernen planlægger at implementere IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode, hvorefter effekten af overgangen indregnes i primo egenkapitalen pr 1. januar 2019 uden tilpasning af sammenligningstal.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 påtænker koncernen ved implementering af standarden at anvende følgende overgangsbestemmelser:

- Ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller lav værdi.
- Ikke er revurdere om en kontrakt er eller indeholder en leasingaftale
- At fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika.

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har koncernen gennemgået koncernens operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente.

Koncernen har for lejeaftaler af driftsmateriel vurderet, at den forventede lejeperiode udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalerne, da koncernen ikke har historik for udnyttelse af forlængelsesoptioner i lignende aftaler.

Vurdering af den forventede lejeperiode for lejekontakter af ejendomme er baseret på strategiske årsager samt udlejers mulighed for at opsigse kontakten. For lejeejendomme vurderer koncernen en forventet lejeperiode på 1-5 år.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har koncernen anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen i den valuta, som leasingbetalinger afregnes i. Koncernen har dokumenteret den alternative lånerente for hver portefølje af leasingaftaler, som har ensartede karakteristika.

Baseret på den foretagne analyse forventer koncernen yderligere at indregne leasingaktiver og en tilsvarende leasingforpligtelse på ca. 6,2 mio. kr. svarende til ca. 0,004 % af balancesummen, så den forventede egenkapitaleffekt pr. 1. januar 2019 forventes at være 0 kr.

Koncernen har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente til tilbagediskontering af fremtidige leasingbetalinger på mellem 1-27% p.a.

Samtidig vil den forventede leasingbetaling i 2019 på ca. 1,6 mio. kr. (renter og afdrag) i henhold til IFRS 16 blive præsenteret som finansieringsaktivitet.

Effekten på resultatet for 2019 vil baseret på nuværende portefølje af leasingaftaler være uvæsentlig i forhold til det forventede resultat for 2019.

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fibertex Nonwovens A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2018 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Fibertex Nonwovens A/S for 2018 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

Fibertex Nonwovens A/S har med virkning fra 1. januar 2018 implementeret obligatoriske regnskabsstandarder, der træder i kraft fra 2018. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2018.

Bestyrelse og direktion har den 25. februar 2019 behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Fibertex Nonwovens A/S. Årsrapporten forelægges til Fibertex Nonwovens A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 8. marts 2019.

Grundlag for udarbejdelse

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

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

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Fibertex Nonwovens A/S anvender for første gang IFRS 9 "Finansielle instrumenter" og IFRS 15 "Omsætning fra kontrakter med kunder". Virkningen af disse ændringer er beskrevet nedenfor. En lang række andre ændringer og fortolkningsbidrag gælder også for første gang i 2018. Ingen af disse har haft indvirkning på indregning eller måling i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Effekt af IFRS 9

Med IFRS 9 Financial Instruments, der erstatter IAS 39, Introduceres der en mere logisk tilgang til klassifikation af finansielle aktiver drevet af virksomhedens forretningsmodel og de underliggende pengestrømmes karakteristika. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for alle finansielle aktiver.

Klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser

Implementering af IFRS 9 har ikke haft væsentlig betydning for klassifikation og måling af koncernens finansielle aktiver og forpligtelser.

Koncernens tilgodehavender, som primært vedrører tilgodehavender fra salg af varer, er tidligere klassificeret som tilgodehavender og målt til amortiseret kostpris. Koncernens forretningsmodel er at besidde disse aktiver med henblik på at modtage kontraktuelle pengestrømme, hvorfor disse finansielle aktiver klassificeres som tilgodehavender målt til amortiseret kostpris. Ændring i klassifikationen har ikke givet anledning til ændringer til bogførte bruttotilgodehavender.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Implementeringen af IFRS 9 har, baseret på Fibertex Nonwovens A/S' forretningsmodel og typer af finansielle aktiver og forpligtelser, alene haft betydning på koncernens nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris. For tilgodehavender fra salg af varer anvendes IFRS 9's simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede forventede tab indregnes straks.

Ændringen fra den tidligere nedskrivningsmodel, hvor nedskrivning først blev indregnet, når der er indikationer på tab (incurred loss model) til IFRS 9's simplificerede expected credit loss-model har betydet en mere rettidig indregning af forventede tab både ved første indregning og efterfølgende.

Implementeringen af IFRS 9's expected credit loss-model har ikke haft en væsentlig effekt på hensættelsen til tab på debitorer.

Implementering af IFRS 9

Koncernen har implementeret den ændrede nedskrivningsmodel med tilbagevirkende kraft, så den akkumulerede effekt af ændringen er indregnet i overført overskud i primo egenkapitalen 1. januar 2018 uden tilpasning af sammenligningstal i henhold til overgangsbestemmelserne i IFRS 9.

Effekt af IFRS 15

IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*, der erstatter de hidtil gældende omsætningstandarder (IAS 11 og IAS 18) med tilhørende fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Koncernen har implementeret IFRS 15 med fuld tilbagevirkende kraft (full retrospective method).

Den væsentligste ændring i IFRS 15 er i forhold til nuværende praksis:

- En salgstransaktion skal indregnes som omsætning i resultatopgørelsen, i takt med at kontrollen (der kan ske enten på et bestemt tidspunkt eller over tid) over varen overgår til kunden. Det nuværende "risk and reward"-koncept erstattes således af et kontrolkoncept.

Konsekvensen ved implementeringen af IFRS 15's kontrolkoncept har ingen effekt for indregning og måling af omsætningen i koncernen.

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

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

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

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

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede 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

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 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.

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

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.

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 forholdsmæssig andel af valutakursreguleringsreserven fra modervirksomhedsaktionærernes til minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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

Koncernen omsætning omfatter salg af nonwovens produkter inden for flere forretningssegmenter. Omsætningen indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden. Den indregnede omsætning opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

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

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

Produktionsomkostninger

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

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

Distributionsomkostninger

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

Noter

25 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 og udskudt skat under skat af årets resultat.

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.

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 virksomhedssammenslutninger. Ved indregning af goodwill fordeles goodwillbeløbet på de af koncernens aktiviteter, der genererer selvstændige indbetalinger (pengestrømsfrembringende enheder). Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring og -rapportering i koncernen. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse, jf. nedenfor.

Andre immaterielle aktiver

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

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klarlægning 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.

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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

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

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

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

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender,

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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

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

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

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

For igangværende udviklingsprojekter 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 forudsæt-

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

ningerne 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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere. Råvarer og hjælpematerialer opgøres efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer samt varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt fordelte faste og variable indirekte produktionsomkostninger.

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

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

Tilgodehavender gældende fra 1. januar 2018

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

Indtægtsførslen af renter på nedskrevne tilgodehavender beregnes på den nedskrevne værdi med den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris gældende fra 1. januar 2018

For finansielle aktiver vedrørende tilgodehavender fra salg anvendes den simplificerede expected credit loss-model, hvor det forventede tab over det finansielle aktivs levetid indregnes straks i resultatopgørelsen. Det finansielle aktiv overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation. Nedskrivningen beregnes ud fra den forventede tabsprocent. Tabsprocenten beregnes på baggrund af historiske data korrigeret for

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som fx den økonomiske udvikling, politiske risici m.v. på det pågældende marked.

Tilgodehavender gældende før 1. januar 2018

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

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.

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Reserve for sikringstransaktioner

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Pensionsforpligtelser

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetales løbende faste bidrag til uafhængige pensionsselskaber 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 revideres på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser klassificeres regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

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

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 henførbar 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.

Noter

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

Definitioner og beregningsformler

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

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
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.	2018	2017
Note		
1 NETTOOMSÆTNING	447.670	446.767
2 Produktionsomkostninger	(378.921)	(355.872)
BRUTTORESULTAT	68.749	90.895
3 Andre driftsindtægter	10.579	4.215
2 Distributionsomkostninger	(53.229)	(50.831)
2,4 Administrationsomkostninger	(36.642)	(33.556)
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	(10.543)	10.723
5 Indregning af resultatandele i dattervirksomheder	41.606	45.911
6 Finansielle indtægter	7.605	7.094
7 Finansielle omkostninger	(23.106)	(16.537)
RESULTAT FØR SKAT	15.562	47.191
8 Skat af årets resultat	6.066	(591)
ÅRETS RESULTAT	21.628	46.600

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

Årets resultat	21.628	46.600
Anden totalindkomst		
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	(662)	1.868
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	909	168
Værdireguleringer i dattervirksomheder	(24.079)	(1.769)
8 Skat af anden totalindkomst	378	(507)
Anden totalindkomst efter skat	(23.454)	(240)
TOTALINDKOMST I ALT	(1.826)	46.360

BALANCE FOR MODERSELSKABET
PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2018	2017
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,9	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Andre immaterialle aktiver	20.058	25.625
	Aktiver under opførelse	4.793	1.622
		24.851	27.247
2,10	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	61.151	51.163
	Produktionsanlæg og maskiner	19.355	24.611
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.815	2.927
	Aktiver under opførelse m.v.	81.231	49.472
		165.552	128.173
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	964.281	828.124
11	Tilgodehavender	42.124	109.942
		1.006.405	938.066
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.196.808	1.093.486
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
12	Varebeholdninger	88.093	86.830
11	Tilgodehavender	106.408	112.714
13	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	6.346	694
	Likvide beholdninger	3.481	684
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	204.328	200.922
	AKTIVER I ALT	1.401.136	1.294.408

BALANCE FOR MODERSELSKABET
PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2018	2017
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(1.682)	(1.874)
	Overført resultat	377.944	378.869
	EGENKAPITAL I ALT	536.262	536.995
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
14	Udskudt skat	18.035	18.793
15	Kreditinstitutter	37.378	74.850
		55.413	93.643
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
15	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	7.185	7.162
15	Kreditinstitutter	258	1.790
15	Gæld til tilknyttede virksomheder	703.920	580.196
16	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	86.079	74.622
	Hensatte forpligtelser	12.019	0
		809.461	663.770
	FORPLIGTELSE I ALT	864.874	757.413
	PASSIVER I ALT	1.401.136	1.294.408

19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

20-25 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000. KR.	2018	2017
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	15.562	47.191
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	18.963	18.940
	Andre driftsposter, netto	(14)	10.714
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	(41.606)	(45.911)
	Finansielle indtægter	(7.605)	(7.094)
	Finansielle omkostninger	23.106	16.537
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	8.406	40.377
17	Ændringer i driftskapital	11.720	12.802
	Pengestrøm fra primær drift	20.126	53.179
	Renteindtægter, modtaget	7.605	7.094
	Renteomkostninger, betalt	(22.169)	(6.898)
	PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT	5.562	53.375
13	Betalt selskabsskat	694	(1.495)
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	6.256	51.880
18	Køb af immaterielle aktiver	(5.736)	(5.568)
18	Køb af materielle anlægsaktiver	(48.616)	(56.901)
	Salg af materielle anlægsaktiver	15	54
5	Køb/kapitaltilskud, dattervirksomheder	(132.197)	(39.516)
5	Udbytte, dattervirksomheder	29.796	59.698
	Udlån til tilknyttede virksomheder	0	(30.198)
	Afdrag på udlån til tilknyttede virksomheder	68.740	46.090
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(87.997)	(26.341)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(7.170)	(18.243)
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder (rentebærende)	(29.673)	(8.414)
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	121.383	1.405
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	84.540	(25.252)
	ÅRETS PENGESTRØM	2.799	287
	Likvider, primo	684	392
	Kursregulering af likvider	(2)	5
	LIKVIDER, ULTIMO	3.481	684

EGENKAPITALOPGØRELSE

ALLE BELØB I 1.000 kr.

EGENKAPITAL

SELSKABSKAPITALEN

Selskabskapitalen består af 1 600.000 aktier a nominelt 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2017	160.000	(3.462)	331.317	487.855
Egenkapitalbevægelser i 2017:				
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	168	-	168
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	1.868	-	1.868
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	0	(1.941)	(1.941)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(448)	(59)	(507)
Øvrige reguleringer	-	0	172	172
Årets resultat	-	-	46.600	46.600
Samlet indregnet totalindkomst	-	1.588	44.772	46.360
Transaktioner med ejere:				
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	2.780	2.780
Egenkapitalbevægelser i 2017 i alt	0	1.588	47.552	49.140
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2017	160.000	(1.874)	378.869	536.995
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2018	160.000	(1.874)	378.869	536.995
Egenkapitalbevægelser i 2018:				
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	909	-	909
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(662)	-	(662)
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-	(24.230)	(24.230)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(55)	433	378
Øvrige reguleringer	-	-	151	151
Årets resultat	-	-	21.628	21.628
Samlet indregnet totalindkomst	-	192	(2.018)	(1.826)
Transaktioner med ejere:				
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	1.093	1.093
Egenkapitalbevægelser i 2018 i alt	0	192	(925)	(733)
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2018	160.000	(1.682)	377.944	536.262

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
Note		
1	NETTOOMSÆTNING	
Salg af varer	447.670	446.767
	<u>447.670</u>	<u>446.767</u>
2	OMKOSTNINGER	
PRODUKTIONSOMKOSTNINGER		
I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(295.280)	(277.857)
I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(391)	(573)
I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	541	749
PERSONALEOMKOSTNINGER		
Gager og lønninger	(70.763)	(69.586)
Bidragbaserede pensionsordninger	(6.080)	(5.364)
Andre omkostninger til social sikring	(1.296)	(1.146)
Aktiebaseret vederlæggelse	(3.384)	(2.504)
Personaleomkostninger i alt	(81.523)	(78.600)
Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	5.487	3.567
	<u>(76.036)</u>	<u>(75.033)</u>
For nærmere oplysninger om gager, bonus, pension og aktiebaseret vederlæggelse til direktionen og bestyrelsen i Fibertex Nonwovens A/S henvises til note 2 i koncernregnskabet.		
Personaleomkostninger indregnes således		
Produktion	(50.687)	(52.017)
Distribution	(14.051)	(11.583)
Administration	(11.298)	(11.433)
	<u>(76.036)</u>	<u>(75.033)</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	137	134
Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således		
Administration	(3.384)	(2.504)
	<u>(3.384)</u>	<u>(2.504)</u>

AKTIEOPTIONSPROGRAM

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
Note		
2 OMKOSTNINGER (FORTSAT)		
FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER		
Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:		
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(4.237)	(3.619)
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(4.237)	(3.619)
AF- OG NEDSKRIVNINGER		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	(8.132)	(7.090)
Afskrivninger, materielle aktiver	(10.831)	(11.850)
	(18.963)	(18.940)
Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
Produktion	(10.132)	(10.615)
Distribution	(284)	(260)
Administration	(8.547)	(8.065)
	(18.963)	(18.940)
3 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	15	0
Koncerninterne it-ydelser	6.087	4.215
Refusion for afgifter	4.477	0
ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	10.579	4.215
4 HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
Honorar for revision, EY	605	563
Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	40	119
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	196	120
Honorar for andre ydelser, EY	20	103
SAMLET HONORAR, EY	861	905
Indeholdt således		
Administrationsomkostninger	861	905
	861	905

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
Note		
5 KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER		
Kostpris 1. januar	883.986	855.017
Årets tilgang	132.197	39.516
Årets afgang	0	(10.547)
Kostpris 31. december	1.016.183	883.986
Værdireguleringer pr. 1. januar	(55.862)	(40.248)
Udbytte fra dattervirksomheder	(29.796)	(59.697)
Andel af årets resultat	41.606	45.911
Øvrige kapitalposter i året	(23.647)	(1.828)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.778	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	12.019	0
Værdireguleringer pr. 31. december	(51.902)	(55.862)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER	964.281	828.124

Navn	Hjemsted	2018
Fibertex France SARL	Frankrig	100%
Elephant Nonwovens - Nao Tecidos U.P.Lda	Portugal	100%
Fibertex Elephant Espana S.L.	Spanien	100%
Fibertex Nonwovens a.s.	Tjekkiet	100%
Fibertex Nonwovens S.A.S.	Frankrig	100%
FIN North American Holding Inc.	USA	100%
Fibertex Nonwovens LLC	USA	100%
FIN North America Real Estate	USA	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%
Fibertex Nonwovens Shanghai Co. Ltd.	Kina	100%
Fibertex Private Limited	Indien	100%
Fibertex Nãotecidos Ltda.	Brasilien	100%

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2018	2017
Note			
6	FINANSIELLE INDTÆGTER		
	Renteindtægter m.v.	1.941	5
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.510	7.089
	Valutakursgevinster	1.154	0
		<u>7.605</u>	<u>7.094</u>
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	6.451	7.094
7	FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
	Renteomkostninger m.v.	(674)	(2.048)
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	(18.841)	(12.195)
	Dagsværdiregulering overført fra egenkapitalen vedrørende sikringstransaktioner	(909)	(168)
	Valutakurstab	(2.682)	(2.126)
		<u>(23.106)</u>	<u>(16.537)</u>
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(19.515)	(14.243)
8	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
	Årets skat kan opdeles således:		
	Skat af årets resultat	6.066	(591)
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	378	(507)
	Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	1.093	2.780
		<u>7.537</u>	<u>1.682</u>
	Skat af årets resultat fremkommer således:		
	Aktuel skat	5.302	(1.638)
	Udskudt skat	576	1.047
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	188	0
		<u>6.066</u>	<u>(591)</u>
	Årets skat kan opdeles således:		
	Beregnet 22% skat af resultat før skat	(3.424)	(10.382)
	Skatteeffekt af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	9.302	9.791
	Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	188	0
		<u>6.066</u>	<u>(591)</u>
	EFFEKTIV SKATTEPROCENT	-39,0%	1,3%

	2018		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-24.230	-	(24.230)
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	909	(200)	709
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(662)	145	(517)
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	151	433	584
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	<u>(23.832)</u>	<u>378</u>	<u>(23.454)</u>

	2017		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-1.941	-	(1.941)
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	168	(37)	131
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	1.868	(411)	1.457
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	172	(59)	113
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	<u>267</u>	<u>(507)</u>	<u>(240)</u>

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 IMMATERIELLE AKTIVER

	Andre immaterielle aktiver	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	38.855	1.622	40.477
Tilgang	1.474	4.262	5.736
Overført/reklassificeret	1.091	(1.091)	0
Kostpris 31. december 2018	41.420	4.793	46.213
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	(13.230)	-	(13.230)
Afskrivninger	(8.132)	-	(8.132)
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	(21.362)	-	(21.362)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	20.058	4.793	24.851

Afskrives over

3-5 år

Kostpris 1. januar 2017	34.909	-	34.909
Tilgang	3.946	1.622	5.568
Kostpris 31. december 2017	38.855	1.622	40.477
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	(6.140)	-	(6.140)
Afskrivninger	(7.090)	-	(7.090)
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	(13.230)	-	(13.230)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	25.625	1.622	27.247

Afskrives over

3-5 år

UDVIKLINGSPROJEKTER, PATENTER, LICENSER, RETTIGHEDER OG ANDRE IMMATERIELLE AKTIVER

Fibertex Nonwovens A/S har 31. december 2018 aktiveret 1,5 mio. kr. i kategorien andre immaterielle aktiver. Omkostningerne vedrører ERP system. Genindvindingsværdien vurderes at være større end den regnskabsmæssige værdi, hvorfor der ikke vurderes at være behov for nedskrivninger.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 MATERIELLE AKTIVER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse m.v.	I alt
Kostpris 1. januar 2018	99.165	217.064	18.999	49.472	384.700
Tilgang	10.917	2.921	1.648	33.130	48.616
Afgang		(5.248)	(252)		(5.500)
Overført/reklassificeret	866	384	121	(1.371)	0
Kostpris 31. december 2018	110.948	215.121	20.515	81.231	427.816
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	(48.002)	(192.453)	(16.072)	-	(256.527)
Afskrivninger på afhændede aktiver		4.843	252		5.095
Afskrivninger	(1.795)	(8.156)	(880)		(10.831)
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	(49.797)	(195.766)	(16.700)	-	(262.263)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	61.151	19.355	3.815	81.231	165.552
Afskrives over	20-50 år	4-10 år	3-8 år		
Kostpris 1. januar 2017	98.655	204.823	18.522	6.467	328.467
Tilgang	-	448	303	56.150	56.901
Afgang	-	(415)	(253)	-	(668)
Overført/reklassificeret	510	12.208	427	(13.145)	0
Kostpris 31. december 2017	99.165	217.064	18.999	49.472	384.700
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	(46.218)	(183.851)	(14.948)	-	(245.017)
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	140	200	-	340
Afskrivninger	(1.784)	(8.742)	(1.324)	-	(11.850)
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	(48.002)	(192.453)	(16.072)	-	(256.527)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	51.163	24.611	2.927	49.472	128.173
Afskrives over	25-50 år	4-10 år	3-8 år		

Selskabet har i 2018 indgået kontrakter om køb af materielle aktiver til levering i 2019 for 3,2 mio. kr.
Selskabet har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på materielle aktiver på 1,9 mio. kr.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
------------------------	------	------

Note

11 TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (langfristet)	42.124	109.942
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	63.273	58.220
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (kortfristet)	35.631	41.149
Andre kortfristede tilgodehavender	7.503	13.345
	<u>148.532</u>	<u>222.656</u>

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	(77)	(8.303)
Valutakursreguleringer	1	(49)
Tilbageførte nedskrivninger	0	263
Årets nedskrivninger	(357)	(2)
Realiserede tab	5	8.014
Nedskrivninger ultimo	<u>(428)</u>	<u>(77)</u>

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende	46.969	14.634	1.617	481	63.701
Nedskrivning på tilgodehavender	(14)	(4)	(1)	(409)	(428)
Tilgodehavender netto - 2018	<u>46.955</u>	<u>14.630</u>	<u>1.616</u>	<u>72</u>	<u>63.273</u>

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt

99,3%

Nedskrivningsprocent af tilgodehavender	0,03%	0,03%	0,06%	85,0%	0,7%
---	-------	-------	-------	-------	------

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	45.907	11.219	614	480	58.220
Tilgodehavender som er individuelt værdiforringede				77	77
Nedskrivning på tilgodehavender				(77)	(77)
Tilgodehavender netto - 2017	<u>45.907</u>	<u>11.219</u>	<u>614</u>	<u>480</u>	<u>58.220</u>

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt

99,9%

Nedskrivningsprocent af tilgodehavender	0,0%	0,0%	0,0%	16,0%	0,13%
---	------	------	------	-------	-------

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

11 TILGODEHAVENDER (FORTSAT)

Moderselskabet har 1. januar 2018 implementeret IFRS 9, som giver mulighed for en vurdering af behov for nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, herunder tilgodehavender fra salg efter den simplificerede expected credit loss model. Modellen indebærer, at det forventede tab over aktivets levetid indregnes straks i resultatopgørelsen og overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation.

Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen uden hensyntagen til modtagne sikkerheder. Moderselskabets samlede krediteksponering fra tilgodehavender fra salg er 63.273 t.kr.

Sikkerhedsstillelserne kan opsplittes som vist nedenstående:

	2018	2017
Sikkerhedsstillelser på ikke forfaldne tilgodehavender fra salg	50	50

Der er i 2018 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.

12 VAREBEHOLDNINGER

Råvarer og hjælpematerialer	46.795	44.176
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	41.298	42.654
	<u>88.093</u>	<u>86.830</u>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	4.454	4.693
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(3.643)	(3.766)
Nettosalgsværdi	<u>811</u>	<u>927</u>

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2018	2017
Note			
13	TILGODEHAVENDE / SKYLDIG SAMBESKATNINGSBIDRAG		
	Sambeskatningsbidrag 1. januar, netto	(694)	1.495
	Årets aktuelle skat	(5.302)	1.638
	Regulering vedrørende tidligere år	(6)	0
	Skat indregnet i egenkapitalen	(1.038)	(2.332)
	Betalt selskabsskat i året	694	(1.495)
		<u>(6.346)</u>	<u>(694)</u>
Som fordeles således:			
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	6.346	2.998
		<u>6.346</u>	<u>2.998</u>

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
Note		
14 UDSKUDT SKAT		
Udskudt skat 1. januar	18.793	19.840
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(576)	(1.047)
Regulering af udskudt skat primo	(182)	0
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	18.035	18.793
Udskudt skat indregnes således i balancen		
Udskudt skat (forpligtelse)	18.035	18.793
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	18.035	18.793
Udskudt skat vedrører:		
Materielle aktiver	15.102	15.640
Kortfristede aktiver	2.994	3.191
Øvrige forpligtelser	(61)	(38)
I alt	18.035	18.793

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2018				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Materielle aktiver	15.640	-	(538)	-	15.102
Varebeholdninger	3.191	-	(197)	-	2.994
Øvrige forpligtelser	(38)	-	(23)	-	(61)
	18.793	0	(758)	-	18.035
	2017				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Materielle aktiver	16.335	-	(695)	-	15.640
Varebeholdninger	3.530	-	(339)	-	3.191
Øvrige forpligtelser	(25)	-	(13)	-	(38)
	19.840	0	(1.047)	-	18.793

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
------------------------	------	------

Note

15 RENTEBÆRENDE GÆLD

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Realkreditinstitutter (langfristet)	37.378	44.429
Gæld til tilknyttede virksomheder (langfristet)	0	30.421
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	7.185	7.162
Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	703.920	580.196
Kreditinstitutter (kortfristet)	258	1.790
	748.741	663.998

Dagsværdi af rentebærende gæld	748.863	663.998
--------------------------------	----------------	----------------

	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
RENTEBÆRENDE GÆLD						
Kassekreditter uden planlagte afdrag	704.178	1.790	-	-	704.178	1.790
Under 1 år	7.531	589.194	346	1.836	7.185	587.358
1-5 år	25.054	61.174	872	2.975	24.182	58.199
over 5 år	14.320	17.015	1.124	364	13.196	16.651
	751.083	669.173	2.342	5.175	748.741	663.998

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	2,9%	2,5%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	2,9%	2,7%

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

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2018		2017	
DKK	331.204	44,3%	205.869	31,0%
EUR	416.351	55,6%	409.830	61,7%
USD		0,0%	46.231	7,0%
NOK	165	0,0%	48	0,0%
SEK	438	0,1%	6	0,0%
CZK		0,0%	0	0,0%
GBP	324	0,0%	223	0,0%
Øvrige		0,0%	1.791	0,3%
	748.482	100,0%	663.998	100,0%

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

15 KREDITINSTITUTTER (FORTSAT)

RENTERISICI

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

	2018			2017		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld		748.742	748.742	-	663.998	663.998
Sikring med renteswap/cap m.v..	44.563	(44.563)	-	59.811	(59.811)	-
Nettoeksponering	44.563	704.179	748.742	59.811	604.187	663.998

UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET :

2018	Primo	Pengestrømme	Valutakursreguleringer	Ultimo
Rentebærende aktiver:				
Langf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	110.945	(68.740)	(81)	42.124
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	22.726	(12.230)	(654)	9.842
Likvider	684	2.797	-	3.481
Rentebærende forpligtelser:				
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	44.429	(7.185)	134	37.378
Langf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	30.421	(29.673)	(749)	(0)
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser til realkreditinstitutter	7.162	15	8	7.185
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	580.196	122.915	809	703.920
Kreditinstitutter (kortfristet)	1.790	(1.532)	-	258
Nettorentbærende gæld	529.643	162.714	937	693.294
2017				
Rentebærende aktiver:				
Langf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	139.965	(17.644)	(11.376)	110.945
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	40.979	(17.250)	(1.003)	22.726
Likvider	392	292	-	684
Rentebærende forpligtelser:				
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	51.521	(7.151)	59	44.429
Langf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	46.084	(10.656)	(5.007)	30.421
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser til realkreditinstitutter	7.144	18	-	7.162
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	579.969	227	-	580.196
Kreditinstitutter (kortfristet)	612	1.178	-	1.790
Nettorentbærende gæld	503.994	18.218	7.431	529.643

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
Note		
16 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandørgæld	25.253	19.235
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	36.738	33.561
Forudbetalinger fra kunder	0	512
Anden gæld	24.088	21.314
	<u>86.079</u>	<u>74.622</u>
17 ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	(1.263)	(6.524)
Ændring i tilgodehavender	5.304	20.030
Ændring i leverandør- og anden gæld	23.476	(704)
Øvrige ikke kontante bevægelser i driftskapital	(15.797)	0
	<u>11.720</u>	<u>12.802</u>
18 SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSE		
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 9	(5.736)	(5.568)
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	(5.736)	(5.568)
Køb af materielle aktiver, jf. note 10	(48.616)	(56.901)
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	(48.616)	(56.901)

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2018	2017
------------------------	------	------

Note

19 EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

EVENTUALFORPLIGTELSER

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabers bankgæld. Datterselskabernes engagement med pågældende banker udgjorde pr. 31. december 2018 42,8 mio. kr. Den maksimale trækingsret på de pågældende engagementer beløber sig til 69,6 mio. kr.

Der er afgivet støtteerklæring over for datterselskabet, Fibertex South Africa (Pty) Ltd.'s fortsatte drift i 2019. Der er tillige afgivet garanti overfor tredjepart vedrørende datterselskabets banklån. Garantien udgjorde 1,5 mio. kr. pr. 31. december 2018. Den maksimale trækingsret på engagementet er 1,5 mio. kr. Der er endvidere stillet garanti overfor en leverandør. Gælden til denne leverandør udgjorde 2,3 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Fibertex Nonwovens er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Schouw & Co.'s likvide ressourcer og kreditfaciliteter. Schouw & Co. har i 2016 etableret en kreditfacilitet på 1,8 mia. kr. plus 0,3 mia. kr. i udvidelsesmulighed med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Fibertex Nonwovens er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på kreditfaciliteten. Pr. 31. december 2018 er der samlet trukket 1,4 mia. kr. på Schouw & Co.'s kreditfacilitet på 2,1 mia. kr.

Fibertex Nonwovens A/S er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i Schouw & Co. koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet Aktieselskabet Schouw & Co. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

SIKKERHEDSSTILLELSER

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 44,6 mio. kr.:

	2018	2017
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	61.151	51.163
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	17.770	22.776
	78.921	73.939

20 **KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER**

Se note 18 i koncernregnskabet.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

21 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 moderselskabets funktionelle valuta.

MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2018

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	198			198		198	1%	1
USD	27	18.514	(1.042)	17.499		17.499	5%	878
ZAR		14.224	(5)	14.219		14.219	10%	1.385
Øvrige	9	7.236	(1.207)	6.038	(5.042)	996		
	234	39.974	(2.254)	37.954	(5.042)	32.912		2.265

MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2017

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	360			360		360	6%	22
USD	-	56.643	(48.359)	8.284		8.284	12%	994
ZAR	-	6.606	(3.702)	2.904	9.000	11.904	2%	238
Øvrige	10	1.800	(313)	1.497		1.497		
	370	65.049	(52.374)	13.045	9.000	22.045		1.254

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.

Grundet tilknytningen mellem DKK og EUR betragter moderselskabet risikoen mellem disse valutaer som uvæsentlig.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

21 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

RÅVARERISICI

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

RENTERISICI

Moderselskabet har i et vist omfang anvendt renteswaps til at afdække selskabets risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet, jf. note 15. Dagsværdien af udestående renteswaps, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen udgør 0,2 mio. kr. før skat i 2018 (2,0 mio. kr. før skat i 2017). Dagsværdien udgør -2,2 mio. kr. før skat pr. 31. december 2018 (-2,4 mio. kr. før skat pr. 31. december 2017). Restløbetiden er 1 til 3½ år.

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

2018	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afdelte finansielle instrumenter					
Valutaterminskontrakter anvendt som sikringsinstrument	(134)	(134)			
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(2.156)	(616)	(1.540)	0	(2.156)

2017	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afdelte finansielle instrumenter					
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(2.404)	(546)	(1.875)	0	(2.421)

KREDITRISICI

Moderselskabets kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg, jf. note 11, og likvide indestående. Moderselskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Moderselskabets politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle væsentlige kundeforhold løbende kredittvurderes. Den maksimale kreditrisiko under hensyntagen til sikkerhedsstillelser er pr. 31. december 2018 på 66,3 mio. kr. (tilgodehavender fra salg - sikkerhedsstillelser + likvider).

LIKVIDITETSRISICI

Fibertex Nonwovens er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Schouw & Co.'s likvide ressourcer og kreditfaciliteter. Schouw & Co. har i 2016 etableret en kreditfacilitet på 1,8 mia. kr. plus 0,3 mia. kr. i udvidelsesmulighed med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Fibertex Nonwovens er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på kreditfaciliteten. Pr. 31. december 2018 er der samlet trukket 1,4 mia. kr. på Schouw & Co.'s kreditfacilitet på 2,1 mia. kr.

MODERSELSKABETS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31. DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG

SÅLEDES	2018	2017
Driftskreditrammer	766.151	683.956
Udnyttede driftskreditter	(704.178)	(571.846)
Likvide beholdninger	3.481	684
Likviditetsberedskab	65.454	112.794

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

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

For realkreditlån på 44,6 mio. kr. er aftalt, at et ejerskifte af majoriteten af aktierne i moderselskabet betragtes som ejerskifte af den pantbehæftede ejendom, og at långiver som følge heraf skal acceptere, at lånet fortsætter uændret.

KAPITALSTYRING

Fibertex 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.	2018	2017
Note		
21 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
Moderselskabets kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
Finansielle aktiver		
Kortfristede aktiver		
Tilgodehavender fra salg	63.273	58.220
Andre tilgodehavender	43.134	54.044
Likvide beholdninger	3.841	684
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	110.248	112.948
Andre tilgodehavender (afledte finansielle instrumenter)	0	450
Handelsbeholdning 2)	0	450
Finansielle forpligtelser		
Langfristede forpligtelser		
Lån hos tilknyttede virksomheder	0	30.422
Gæld til realkreditinstitutter	37.378	44.428
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	37.378	74.850
Kortfristede forpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	7.185	7.162
Lån hos tilknyttede virksomheder	703.920	580.196
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	86.079	74.110
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	797.184	606.593
Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	2.290	2.404
Handelsbeholdning 1)	2.290	2.404

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

22 OPERATIONEL LEASING OG HUSLEJEFORPLIGTELSE

	2018			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Uopsigelige operationelle leasingydelser og huslejeforpligtelser:				
0-1 år	35	-	192	227
1-5 år	-	-	200	200
> 5 år	-	-	-	-
	35	0	392	427

	2017		
	Maskiner	Biler	I alt
Uopsigelige operationelle leasingydelser og huslejeforpligtelser:			
0-1 år	94	-	346
1-5 år	-	-	88
> 5 år	-	-	-
	94	0	434

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 2018 indregnet 0,3 mio. kr. (2017: 0,3 mio. kr.) vedrørende operationel leasing.

23 OPLYSNING OM NÆRTSTÅENDE PARTER OG TRANSAKTIONER MED DISSE

Nærtstående parter er beskrevet i note 21 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.

	2018	2017
TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER		
Samhandel med tilknyttede virksomheder har omfattet følgende:		
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	48.857	54.248
Køb af varer og tjenesteydelser hos tilknyttede virksomheder	(134.931)	(121.875)
Service-fees	3.286	3.254
Modtaget for it-ydelser	6.087	4.215
Betalt management fee	(1.650)	(1.487)

Moderselskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 11. Moderselskabets gæld til tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 15 og 16.

Renter på mellemværender med tilknyttede virksomheder fremgår af note 6 og 7.

24 NY REGNSKABSREGULERING

Der henvises til note 23 for koncernen.

25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der henvises til note 24 for koncernen.