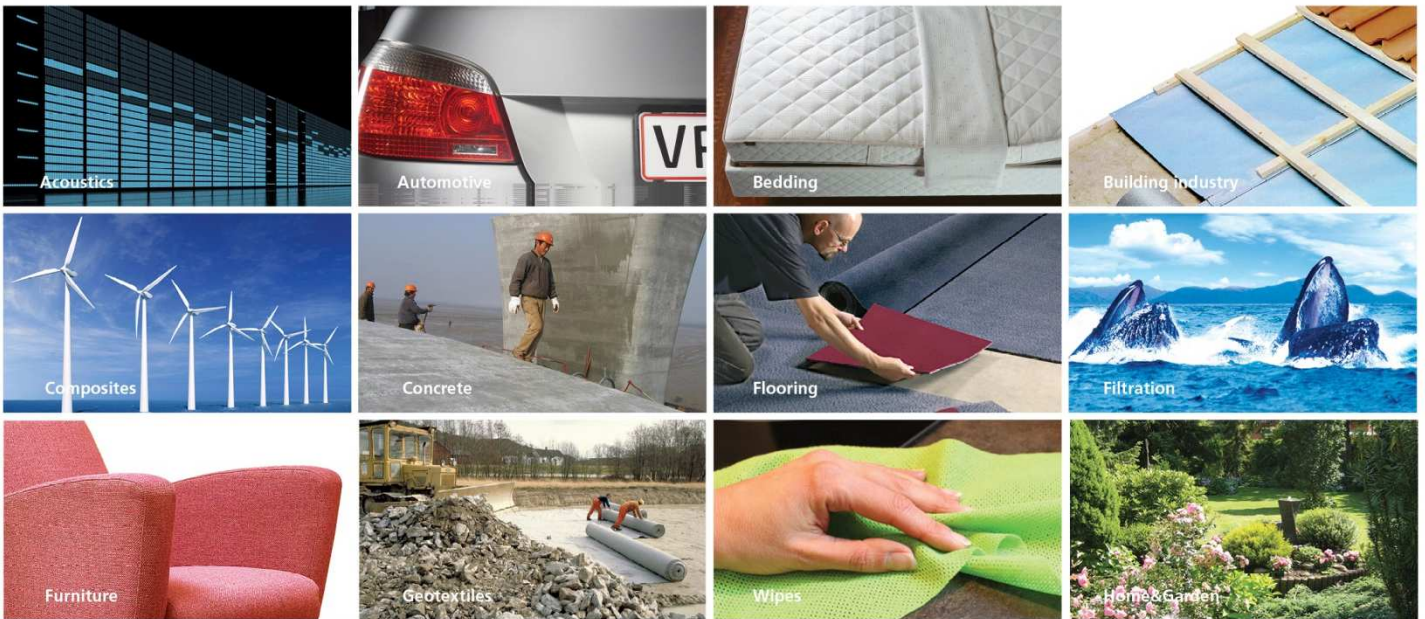


Årsrapport 2017

CVR-nr. 40 09 82 16



Fibertex Nonwovens A/S
Svendborgvej 16
9220 Aalborg Øst
Danmark

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Koncernoversigt	7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for koncernen	14
Balance for koncernen	15
Pengestrømsopgørelse for koncernen	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	18
Noter til koncernen	19
Resultatopgørelse for moderselskabet	52
Balance for moderselskabet	53
Pengestrømsopgørelse for moderselskabet	55
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	56
Noter til moderselskabet	57

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
Forretningsudviklingschef Nicolaj Klit *)
Elektriker Ole Hedegaard *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Administrerende direktør Jørgen Bech Madsen

Revision

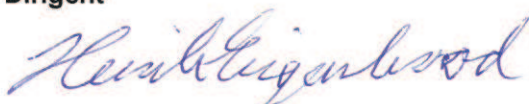
Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 9. marts 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 9. marts 2018

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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 15. februar 2018

Direktion



Jørgen Bech Madsen

Bestyrelse

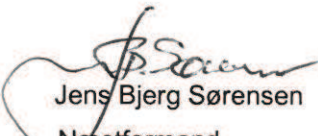


Jørn Ankær Thomsen

Formand



Klaus Eskildsen




Jens Bjerg Sørensen

Næstformand




Niels Petersen



Jørgen Iversen



Nicolaj Klit



Ole Hedegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Fibertex Nonwovens A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fibertex Nonwovens A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

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

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 15. februar 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen

statsaut. revisor

MNE-nr. 21334



Britta Bang Mikkelsen

statsaut. revisor

MNE-nr. 10566

Hoved- og nøgletal

KONCERNOVERSIGT (1.000. KR.)	2017	2016	2015	2014	2013
NETTOOMSÆTNING	1.422.175	1.301.421	1.222.295	1.047.961	932.724
Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)	178.753	162.450	153.237	128.162	102.105
Resultat af primær drift (EBIT)	87.647	80.626	76.372	62.163	37.157
Nettofinansiering	(38.925)	(20.151)	(11.656)	(10.218)	(14.791)
Resultat før skat	48.722	60.475	64.000	50.285	17.398
Skat af årets resultat	(6.479)	(19.911)	(17.137)	(14.377)	(5.457)
ÅRETS RESULTAT	42.243	40.564	46.863	35.908	11.941
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER	108.059	113.281	93.246	82.096	57.600
EGENKAPITAL I ALT (inkl. minoritetsandel)	548.165	503.826	459.582	385.495	313.993
BALANCESUM	1.639.281	1.531.614	1.503.414	1.178.453	970.396

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

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

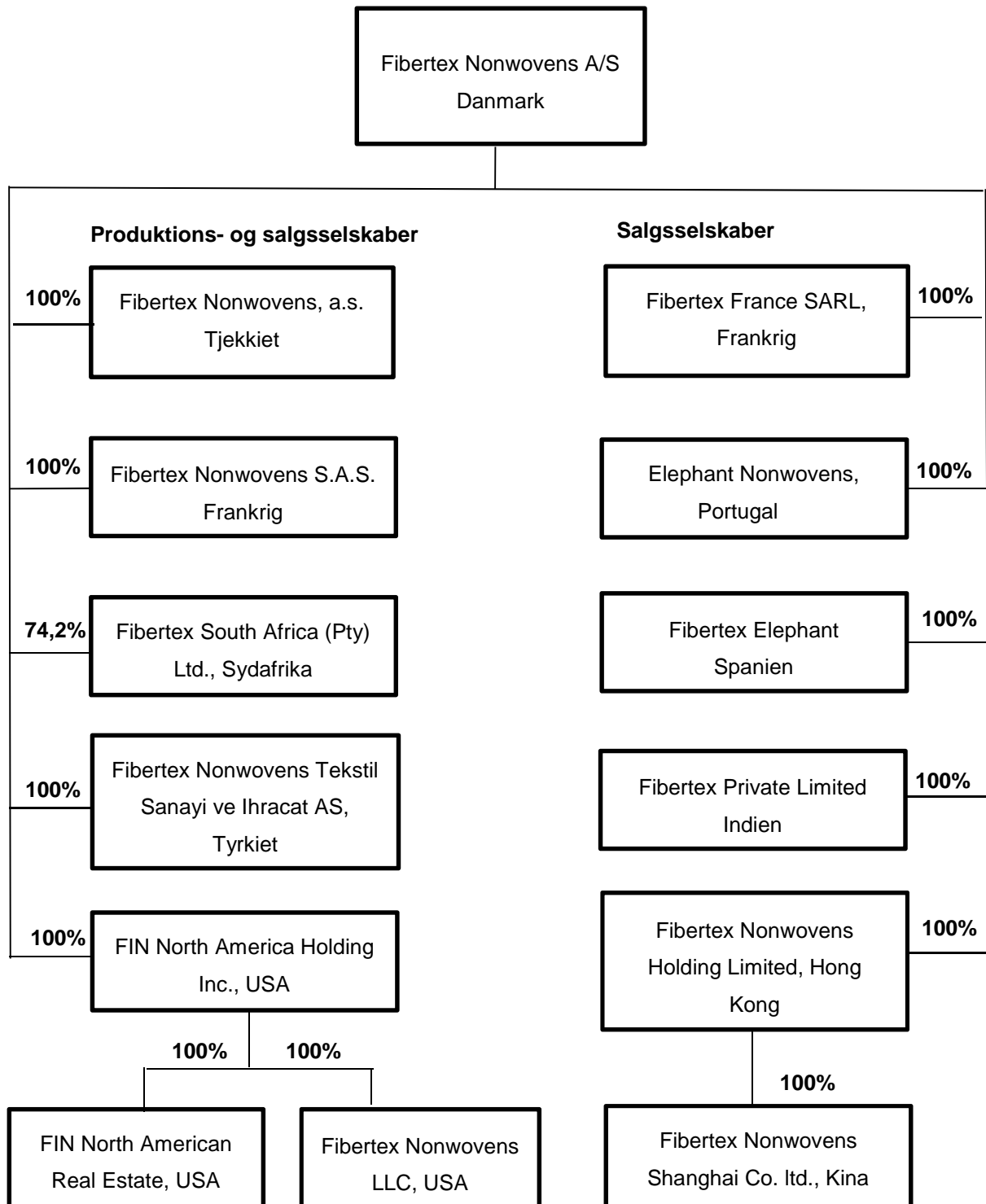
I 2014 indgår Fibertex Nonwovens LLC med 2 måneder.

REGSKABSRELATEREDE NØGLETAL - KONCERNEN

Gennemsnitligt antal medarbejdere	867	810	719	547	511
Investeringer i materielle aktiver	158.599	104.136	164.552	51.734	31.388
Afskrivninger på materielle aktiver	80.322	70.788	71.732	62.082	62.261
EBITDA (%)	12,6%	12,5%	12,5%	12,2%	10,9%
EBIT (%)	6,2%	6,2%	6,2%	5,9%	4,0%
Egenkapitalforrentning (%)	9,1%	9,6%	12,1%	10,3%	3,7%
Forrentning af investeret kapital (ROIC %)	7,8%	7,7%	7,5%	7,9%	5,2%
Soliditet (%)	32,8%	31,9%	29,4%	32,7%	32,5%

Nøgletal er beregnet i henhold til Finansforeningens Anbefalinger.

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og struktur

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

Fibertex Nonwovens afsætter produkter over hele verden ved direkte salg til kunderne via koncernens egne salgsorganisationer i Danmark, Tjekkiet, Frankrig, Portugal, Spanien, Tyskland, Sydafrika, USA, Tyrkiet, Kina og Indien. 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 1.422,2 mio. kr. i 2017 mod 1.301,4 mio. kr. i 2016.

I 2017 blev EBIT for koncernen på 87,6 mio. kr., hvilket er en forbedring på 7,0 mio. kr. i forhold til 80,6 mio. kr. i 2016. Det forbedrede resultat i 2017 kan primært henføres til stabil indtjening indenfor kerneforretningerne i Europa og ved udbygning af markedsindsatsen udenfor Europa, samt ved øget afsætning af specialiserede højværdiprodukter, løbende operationelle forbedringer modsvaret af særdeles udfordrende råvareprisudvikling.

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

Finansielle poster er i 2017 påvirket negativt af den generelle valutakursudvikling. Skat af årets resultat er positivt påvirket af skattemæssigt investeringsfremmetilskud i udlandet.

Årets resultat blev 42,2 mio. kr. i 2017 mod 40,6 mio. kr. i 2016.

Pengestrøm og rentebærende gæld

Koncernens pengestrøm fra driften blev 108,1 mio. kr. i 2017 mod 113,3 mio. kr. i 2016. Koncernens nettorentebærende gæld blev i 2017 øget til 806,1 mio. kr. mod 733,6 mio. kr. ved udgangen af 2016 som følge af investeringer i anlæg. Egenkapitalen er øget med 44,3 mio. kr. og udgør 548,2 mio. kr. ved udgangen af 2017.

Markeds- og forretningsudvikling

Fibertex Nonwovens realiserede i 2017 omsætningsvækst på 9,3 % og havde en tilfredsstillende indtjening på de europæiske fabrikker kombineret med fremgang på de oversøiske fabrikker især i USA.

Fibertex Nonwovens har i 2017 gennemgående haft en positiv udvikling med vækst inden for autoindustrien og et forbedret produktmiks med øget afsætning af avancerede produkter, ligesom der har været en højere europæisk afsætning af produkter til byggeindustrien og infrastrukturprojekter. Endvidere har der været stigende aktivitet i Asien med afsætning blandt andet til nogle større infrastrukturprojekter, hvilket er understøttet af etablering af salgsselskaber i Indien og Kina i 2016.

På det nordamerikanske marked var det primære fokus i 2016 at opbygge markedet og forberede fabrikken i USA til fremadrettet at øge den lokale produktion til de nordamerikanske kunder. I 2017 har det amerikanske selskab draget fordel heraf med stigende omsætning og forbedret resultat til følge. Samtidigt er der opbygget en stærk kundeportefølje for den fremadrettede vækst. Etableringen i USA betragtes som en vigtig langsigtet investering i et attraktivt marked, hvor der fremadrettet forventes en betydeligt vækst.

Markedsbetingelserne i Sydafrika har de seneste år været udfordrende, da udbygning af infrastrukturen og minedriften er afdæmpet som følge af en svag økonomisk aktivitet og lave priser på råstoffer – både i Sydafrika og i de omkringliggende lande. Fabrikken i Sydafrika har dog henover 2017 realiseret en øget aktivitet og en forbedret indtjening. Det skyldes dels øget afsætning lokalt, dels at der siden 2016 er etableret en tættere integration med den globale salgsorganisation med det formål at øge afsætningen fra Sydafrika til de relevante eksportmarkeder. Fremadrettet forventes der en positiv udvikling i selskabet, samtidigt med at Fibertex Sydafrika vil være med til at understøtte markedsvæksten for koncernens øvrige selskaber.

Fibertex Nonwovens har i de seneste år styrket sin position som en førende leverandør af nonwovens til industrielle formål. 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 blev kapaciteten i Tjekkiet og Sydafrika udbygget med to nye produktionslinjer i 2016, ligesom Fibertex Nonwovens løbende henover 2017 har investeret i yderligere kapacitet og i opgraderinger af eksisterende produktionslinjer for at øge omsætningen og øge andelen af højværdiprodukter.

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.

Operationelt har produktionen i 2017 kørt tilfredsstillende på de etablerede produktionsanlæg, hvilket skyldes en kombination af høj kapacitetsbelægning på de europæiske sites og i USA samt en høj operationel effektivitet for gruppens fabrikker. På fabrikkerne i Danmark, Tjekkiet og Tyrkiet har der som ventet været anvendt væsentlige ressourcer og produktionstid på indkøring af nye linjeopgraderinger.

Indkøb

Prisen på flere af de mest anvendte råvarer som polypropylen, virgin polyester samt viscose har i 2017 været påvirket af markante udsving med et prisniveau højere end i 2016. Det forventes at det nuværende niveau på disse råvarer også kommer til at afspejle niveauet for 2018. Recyclet polyester har i modsætning til de andre råvaretyper været stabilt gennem året. 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 vore sites. Disse projekter er også en del af den konkurrenceforbedrende udvikling Fibertex Nonwovens prioriterer højt. Ligeledes arbejdes der på at udvikle nye forretningsområder.

Udviklingsstrategien er at:

- Løbende udvikle konkurrencedygtige produkter og løsninger, der er "benchmark" på produkttegenskaber, miljø og omkostninger.

- Udvikling og kommercialisering af innovative produkter og højværdiprodukter med et betydeligt vækst- og værdipotential til eksisterende og nye kunder.
- Følge og deltage i udvikling af nye teknologier, der kan tilføre vore nuværende og nye kunder bedre løsninger.
- Sikre omkostningseffektive og konkurrencedygtige produktions- og opdaterede teknologiprocesser. Gennemføre effektiv og succesfuld kvalifikation og implementering af nye produkter hos vores kunder.

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

It

Fibertex Nonwovens er meget it-afhængig i den daglige drift. Der har også i 2017 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 2017 er implementeringen i resten af koncernen fortsat.

Kvalitetsforhold

Fibertex Nonwovens A/S er certificeret i henhold til ISO standarder 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 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 synlig internt på Fibertex Nonwovens.

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

Klima og miljøforhold

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

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

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

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

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

Energiforhold

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

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

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

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

Forventninger til 2018

Fibertex Nonwovens forventer i 2018 et stabilt og moderat stigende aktivitetsniveau til en omsætning i niveauet 1,6 milliarder kroner. Markedsforholdene forventes generelt at være stabile for de fleste markeder og segmenter.

Resultatet for 2018 forventes at være højere end i 2017, da der drages fordel af produktionslinjer, der er opgraderet i 2016 og 2017 samt af den ekstra etablerede kapacitet de seneste år. 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. Det sydafrikanske marked vil fortsat være præget af lavkonjunktur i 2018, men der forventes resultatmæssig fremgang via øget integration.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Fibertex Nonwovens A/S har med virkning fra 1. februar 2018 overtaget den brasilianske producent Duci.

RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2017	2016	
ALLE BELØB I 1.000. KR.			
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	1.422.175	1.301.421
2	Produktionsomkostninger	(1.104.376)	(1.005.403)
	BRUTTORESULTAT	317.799	296.018
4	Andre driftsindtægter	1.827	1.072
2	Distributionsomkostninger	(135.022)	(125.006)
2,3	Administrationsomkostninger	(96.957)	(91.458)
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	87.647	80.626
5	Finansielle indtægter	174	1.130
6	Finansielle omkostninger	(39.099)	(21.281)
	RESULTAT FØR SKAT	48.722	60.475
7	Skat af årets resultat	(6.479)	(19.911)
	ÅRETS RESULTAT	42.243	40.564
FORDELES SÅLEDES:			
	Aktionærer i Fibertex Nonwovens A/S	46.600	44.730
	Minoritetsinteresser	(4.357)	(4.166)
	I alt	42.243	40.564
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
	Årets resultat	42.243	40.564
Anden totalindkomst			
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
	Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(2.385)	2.725
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.868	(1.264)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	168	1.937
	Øvrige reguleringer	172	(944)
7	Skat af anden totalindkomst	(507)	101
	Anden totalindkomst efter skat	(684)	2.555
	TOTALINDKOMST I ALT	41.559	43.119

BALANCE FOR KONCERNEN

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2017	2016
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,8	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Goodwill	86.552	91.842
	Andre immaterielle aktiver	62.198	72.252
	Aktiver under opførelse	1.622	0
		150.372	164.094
2,9	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	376.010	353.206
	Produktionsanlæg og maskiner	322.329	265.954
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.214	9.450
	Aktiver under opførelse m.v.	106.620	125.332
		820.173	753.942
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
11	Andre tilgodehavender	4.355	4.349
		4.355	4.349
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	974.900	922.385
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
10	Varebeholdninger	377.765	349.248
11	Tilgodehavender	248.603	208.184
15	Tilgodehavende selskabsskat	694	3.121
	Likvide beholdninger	37.319	48.676
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	664.381	609.229
	AKTIVER I ALT	1.639.281	1.531.614

BALANCE FOR KONCERNEN

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2017	2016
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(1.874)	(3.462)
	Reserve for valutakursreguleringer	(2.423)	(482)
	Overført resultat	381.292	331.799
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	536.995	487.855
	Minoritetsinteresser	11.170	15.971
	EGENKAPITAL I ALT	548.165	503.826
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
12	Udskudt skat	42.818	63.170
13	Kreditinstitutter	159.526	179.781
13	Leasinggæld	43	62
	Andre langfristede forpligtelser	6.432	6.483
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	208.819	249.496
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
13	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	25.505	29.859
13	Kreditinstitutter	48.956	11.887
13	Lån hos tilknyttede virksomheder	609.342	560.712
14	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	197.541	174.339
15	Selskabsskat	953	1.495
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	882.297	778.292
	FORPLIGTELSE I ALT	1.091.116	1.027.788
	PASSIVER I ALT	1.639.281	1.531.614

16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

17-24 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000 kr.	2017	2016
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	48.722	60.475
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	91.106	81.824
	Andre driftsposter, netto	298	5.703
	Finansielle indtægter	(174)	(1.130)
	Finansielle omkostninger	39.099	21.281
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	179.051	168.153
17	Ændringer i driftskapital	(28.747)	(18.562)
	Pengestrøm fra primær drift	150.304	149.591
	Renteindtægter, modtaget	174	1.130
	Renteomkostninger, betalt	(26.187)	(21.281)
15	Betalt selskabsskat	(16.232)	(16.159)
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	108.059	113.281
18	Køb af immaterielle aktiver	(5.699)	(4.421)
18	Køb af materielle anlægsaktiver	(158.599)	(104.136)
	Salg af materielle anlægsaktiver	57	598
	Til/afgang af andre finansielle aktiver	(16.081)	-
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(180.322)	(107.959)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(38.552)	(98.575)
18	Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	17.361	25.081
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	37.877	71.793
	Forøgelse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	46.063	(10.894)
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	62.749	(12.595)
	ÅRETS PENGESTRØM	(9.514)	(7.273)
	Likvider, primo	48.676	58.849
	Kursregulering af likvider	(1.843)	(2.900)
	LIKVIDER, ULTIMO	37.319	48.676

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 2016	160.000	(3.911)	(798)	286.563	17.728	459.582
Egenkapitalbevægelser i 2016:						
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	1.937	-	-	-	1.937
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(1.264)	-	-	-	(1.264)
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	316	-	2.409	2.725
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(224)	-	325	-	101
Øvrige reguleringer	-	-	-	(944)	-	(944)
Årets resultat	-	-	-	44.730	(4.166)	40.564
Samlet indregnet totalindkomst	-	449	316	44.111	(1.757)	43.119
Transaktioner med ejere:						
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	-	1.125	-	1.125
Egenkapitalbevægelser i 2016 i alt	0	449	316	45.236	(1.757)	44.244
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2016	160.000	(3.462)	(482)	331.799	15.971	503.826
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

Noter til koncernen

Noteoversigt – koncernregnskabet

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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2017	2016
Note			
1	NETTOOMSÆTNING		
	Salg af varer	1.422.175	1.301.421
		1.422.175	1.301.421
2	OMKOSTNINGER		
	PRODUKTIONSOMKOSTNINGER		
	I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(744.643)	(677.877)
	I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(2.126)	(3.428)
	I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	2.007	3.409
	PERSONALEOMKOSTNINGER		
	Gager og lønninger	(212.572)	(187.706)
	Bidragsbaserede pensionsordninger	(13.482)	(13.223)
	Andre omkostninger til social sikring	(22.199)	(20.886)
	Aktiebaseret vederlæggelse	(2.504)	(2.003)
		(250.757)	(223.818)
	Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	3.856	2.061
		(246.901)	(221.757)

I personaleomkostninger er der til direktionen og bestyrelsen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 4,0 mio. kr. (2016: 3,8 mio. kr.), heraf udgør pensionsbidrag 0,2 mio. kr. (2016: 0,2 mio. kr.) og aktiebaseret vederlag 0,9 mio. kr. (2016: 0,8 mio. kr.).

Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.

Personaleomkostninger indregnes således:

Produktion	(170.435)	(152.264)
Distribution	(45.739)	(40.888)
Administration	(30.727)	(28.615)
	(246.901)	(221.767)

Gennemsnitligt antal medarbejdere	867	810
-----------------------------------	-----	-----

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	(2.504)	(2.003)
	(2.504)	(2.003)

AKTIEOPTIONSPROGRAM

Direktion og ledende medarbejdere i Fibertex Nonwovens A/S 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 (2017: 597,00 kr.) med tillæg af en beregnet rente (2017: 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 2014	20.000		20.000	297,50	30,87	617	marts 2016	marts 2018
Tildeling i 2015	20.000	26.000	46.000	379,50	40,99	1.886	marts 2017	marts 2019
Tildeling i 2016	20.000	32.000	52.000	450,88	69,65	3.622	marts 2019	marts 2020
Udestående optioner pr. 31. december 2016	60.000	58.000	118.000			6.125		
Tildeling i 2017	20.000	42.000	62.000	671,93	68,45	4.244	marts 2020	marts 2021
Reduktion vedr. 2017 tildeling		-3.333	-3.333			-232		
Udnyttet (fra 2014 tildelingen)	-20.000		-20.000					
Udnyttet (fra 2015 tildelingen)		-26.000	-26.000					
Udestående optioner pr. 31. december 2017	60.000	70.667	130.667					

(*) 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 2017 udnyttet 46.000 stk. optioner, som relaterer sig til 2014 og 2015 tildelingen. Optionerne er udnyttet til en gennemsnitskurs på 315,96 kr.

	2017 tildelingen	2016 tildelingen	2015 tildelingen	2014 tildelingen
Forventet volatilitet	23,27%	31,50%	27,62%	26,12%
Forventet løbetid	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.
Forventet udbytte pr. aktie	10 kr.	8 kr.	6 kr.	5 kr.
Risikofri rente	-0,25%	0,10%	0,00%	0,65%

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 retserhvervestidspunkt, 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 forholds-mæssigt.

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:

	2017	2016
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(4.146)	(7.017)
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(4.146)	(7.017)

AF- OG NEDSKRIVNINGER

Afskrivninger, immaterielle aktiver	(10.784)	(11.036)
Afskrivninger, materielle aktiver	(80.322)	(70.788)
	(91.106)	(81.824)

Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktion	(77.274)	(68.425)
Distribution	(4.450)	(5.483)
Administration	(9.382)	(7.916)
	(91.106)	(81.824)

NOTER TIL KONCERNEN

	2017	2016
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
3 HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
Honorar for revision, EY	1.759	1.562
Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	119	262
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	486	182
Honorar for andre ydelser, EY	103	245
SAMLET HONORAR, EY	2.467	2.251
Honorar for revision, øvrige revisorer	0	0
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, øvrige revisorer	484	395
Honorar for andre ydelser, øvrige revisorer	197	218
SAMLET HONORAR, ØVRIGE REVISORER	681	613
Indeholdt således:		
Administrationsomkostninger	3.148	2.864
	3.148	2.864
4 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	94	288
Offentlige tilskud	1.733	784
Øvrige driftsindtægter	0	0
ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	1.827	1.072
Tab ved salg af materielle aktiver	0	0
ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	0	0
5 FINANSIELLE INDTÆGTER		
Renteindtægter m.v.	174	1.130
Valutakursgevinst	0	0
	174	1.130
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	174	1.130
6 FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
Renteomkostninger m.v.	(6.130)	(2.807)
Renter af lån, tilknyttede virksomheder	(12.095)	(9.075)
Dagsværdiregulering overført fra egenkapital vedrørende sikringstransaktioner	(168)	(1.937)
Valutakurstab	(20.706)	(7.462)
	(39.099)	(21.281)
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(18.225)	(11.882)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2017	2016
Note		
7 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	(6.479)	(19.911)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	(507)	101
Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	2.780	1.125
	<u>(4.206)</u>	<u>(18.685)</u>
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	(20.476)	(21.315)
Udskudt skat	10.517	1.417
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	2.740	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	740	(13)
	<u>(6.479)</u>	<u>(19.911)</u>
Årets skat kan opdeles således:		
Beregnet 22% skat af resultat før skat	(10.719)	(13.304)
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede virksomheder i forhold til 22%	(3.687)	(1.562)
Skatteeffekt af investeringsfremmetilskud	10.014	5.468
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	2.740	0
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	2.619	(3.048)
Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	740	(13)
Skatteeffekt af ikke udnyttede skattemæssige underskud	(8.186)	(7.452)
	<u>(6.479)</u>	<u>(19.911)</u>
EFFEKTIV SKATTEPROCENT	13,3%	32,9%

	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	<u>(177)</u>	<u>(507)</u>	<u>(684)</u>

	2016		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	2.725	-	2.725
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.937	(426)	1.511
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(1.264)	202	(1.062)
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(944)	325	(619)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	<u>2.454</u>	<u>101</u>	<u>2.555</u>

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 2017	91.842	85.007	0	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	-	(10.784)	-	(10.784)
Overført/reklassificeret	-	(2.155)	-	(2.155)
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-	(25.093)	0	(25.093)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2017	86.552	62.198	1.622	150.372
Kostpris 1. januar 2016	90.350	89.434	0	179.784
Valutakursregulering	1.492	1.235	-	2.727
Tilgang	-	4.421	-	4.421
Overført/reklassificeret	-	(10.083)	-	(10.083)
Kostpris 31. december 2016	91.842	85.007	0	176.849
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-	(11.586)	-	(11.586)
Valutakursregulering	-	(214)	-	(214)
Afskrivninger vedrørende afgang	-	10.081	-	10.081
Afskrivninger	-	(11.036)	-	(11.036)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-	(12.755)	-	(12.755)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2016	91.842	72.252	0	164.094
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 (45,7 mio. kr.) samt købet af Fibertex Nonwovens LLC i USA i 2016 (39,0 mio. kr.) samt goodwill i Fibertex South Africa (Pty) Ltd. erhvervet ved lokal virksomhedsovertagelse i 2013 (1,9 mio. kr.).

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 45,7 mio. kr. vedrørende Fibertex Nonwovens S.A.S, Frankrig. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 5 år. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed, Fibertex Nonwovens S.A.S. i Frankrig, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi.

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

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 39,0 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 1,9 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 og oversøiske markeder, gradvist øget omsætningsandel på højværdiprodukter samt øget salg af produkter til koncernens øvrige selskaber. Skønnede ændringer i salgspriser og produktionsomkostninger i budget- og terminalperioderne er baseret på historiske erfaringer og forventninger til fremtidige markedsændringer.

Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en før skat WACC på 6,9% og en efter skat WACC på 6,9% for selskabet i Frankrig og en før skat WACC på 8,7% og en efter skat WACC på 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 14,1% og en efter skat WACC på 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 pengestrømmene i den seneste budgetperiode korrigeret for forventede vækstrater. De anvendte vækstrater overstiger ikke den gennemsnitlige forventede langsigtede vækstrate for de pågældende markeder.

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

ANDRE IMMATERIELLE AKTIVER

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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 MATERIELLE AKTIVER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse m.v.	I alt
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		
Kostpris 1. januar 2016	391.436	758.735	34.350	157.875	1.342.396
Valutakursregulering	(2.433)	(2.284)	21	4.642	(54)
Tilgang	14.552	20.009	2.005	67.570	104.136
Afgang	(604)	(9.013)	(4.808)	-	(14.425)
Overført/reklassificeret	49.828	51.761	3.240	(104.755)	74
Kostpris 31. december 2016	452.779	819.208	34.808	125.332	1.432.127
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	(95.716)	(497.906)	(25.774)	-	(619.396)
Valutakursregulering	7.191	(6.699)	38	-	530
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	7.570	3.973	-	11.543
Afskrivninger	(11.048)	(56.138)	(3.602)	-	(70.788)
Overført/reklassificeret	-	(81)	7	-	(74)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	(99.573)	(553.254)	(25.358)	-	(678.185)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2016	353.206	265.954	9.450	125.332	753.942
Heraf finansielt leasede aktiver	8.795		75	-	8.870
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 MATERIELLE AKTIVER (FORTSAT)

Koncernen har indgået kontrakter i 2017 om køb af materielle aktiver til levering i 2018 for 39,7 mio. kr.

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

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har ikke i 2017 observeret faktorer, der indikerer behov for nedskrivning af materielle aktiver i koncernens selskaber.

10 VAREBEHOLDNINGER

	2017	2016
Råvarer og hjælpematerialer	207.448	202.226
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	170.317	147.022
	<u>377.765</u>	<u>349.248</u>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	26.083	26.537
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	-9.953	-9.933
Nettosalgsværdi	<u>16.130</u>	<u>16.604</u>

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

2017

2016

Note

11 TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender - langfristet	4.355	4.349
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	217.655	180.088
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	249	1.103
Andre kortfristede tilgodehavender	30.699	26.993
	<u>252.958</u>	<u>212.533</u>

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

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

NEDSKRIVNINGER PÅ TILGODEHAVENDER FRA SALG:

Nedskrivninger primo	(8.856)	(10.020)
Valutakursregulering	(44)	27
Tilbageførte nedskrivninger	309	1.419
Årets nedskrivninger	(317)	(469)
Realiserede tab	8.015	187
Nedskrivninger ultimo	<u>(893)</u>	<u>(8.856)</u>

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	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	<u>163.846</u>	<u>40.720</u>	<u>7.849</u>	<u>5.240</u>	<u>217.655</u>

Andel af de samlede tilgodehavender, som forventes at blive betalt					99,6%
Nedskrivningsprocent (af værdiforringede tilgodehavender)	0,0%	0,0%	0,0%	78,4%	78,4%

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

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

Generelt er 0,4 % (2016: 4,7 %) af tilgodehavender fra salg på balancedagen værdiforringet i større eller mindre omfang. Af værdiforringede tilgodehavender har koncernen i 2017 nedskrevet tilgodehavendet med 78,4%. Tilgodehavender, som på balancedagen ikke er værdiforringet, forventes at blive betalt. Der er konstant fokus på opfølgning overfor debitorer, som ikke betaler på det aftalte tidspunkt.

Af tilgodehavender fra salg har koncernen modtaget sikkerhedsstillelse for 0,1 mio. kr. (2016: 1,4 mio. kr.).

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

	2017	2016
Sikkerhedsstillelserne kan opsplittes som vist nedenstående:		
Sikkerhedsstillelser på ikke forfaldne tilgodehavender fra salg	50	1.371

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2017	2016
Note		
12 UDSKUDT SKAT		
Udskudt skat 1. januar	63.170	63.470
Regulering af udskudt skat primo	(406)	(327)
Valutakursregulering	(1.224)	337
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(10.517)	(1.417)
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	(2.666)	0
Overført til skyldig selskabsskat primo	0	1.107
Regulering af udskudt skat vedrørende anskaffelsessum, dattervirksomheder	(5.539)	0
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	42.818	63.170
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat (aktiv)	0	0
Udskudt skat (forpligtelse)	42.818	63.170
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	42.818	63.170
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	10.856	16.258
Materielle aktiver	43.749	37.959
Varebeholdninger	2.782	3.084
Øvrige forpligtelser	1.626	6.166
Investeringsfremmetilskud	(16.195)	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	0	(297)
	42.818	63.170

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 2017.

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2017				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Øvrige	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	0
	63.170	(1.224)	(5.539)	(13.589)	42.818
	2016				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Tilgang ved køb af virksomheder	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	17.321	363	-	(1.426)	16.258
Materielle aktiver	37.572	(2)	-	389	37.959
Varebeholdninger	4.092	2	-	(1.010)	3.084
Øvrige forpligtelser	5.635	(25)	-	556	6.166
Skattemæssige underskud	(1.150)	(1)	0	854	(297)
	63.470	337	0	(637)	63.170

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

2017

2016

Note

13 RENTEBÆRENDE GÆLD

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Kreditinstitutter (langfristet)	129.105	133.697
Leasinggæld (langfristet)	43	62
Gæld til tilknyttede virksomheder (langfristet)	30.421	46.084
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	25.505	29.859
Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	609.342	560.712
Kreditinstitutter (kortfristet)	48.956	11.887
	843.372	782.301

Dagsværdi af rentebærende gæld	843.595	782.549
--------------------------------	---------	---------

RENTEBÆRENDE GÆLD	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Kassekreditter uden planlagte afdrag	38.816	11.887	-	-	38.816	11.887
Under 1 år	647.703	593.428	2.716	2.857	644.987	590.571
1-5 år	135.439	111.792	6.338	5.776	129.101	106.016
over 5 år	31.203	75.750	735	1.923	30.468	73.827
	853.161	792.857	9.789	10.556	843.372	782.301

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	2,3%	1,8%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	2,6%	1,9%

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2017		2016	
DKK	216.369	25,7%	168.134	21,5%
EUR	419.861	49,8%	436.150	55,8%
USD	56.213	6,7%	80.688	10,3%
NOK	48	0,0%	124	0,0%
SEK	6	0,0%	0	0,0%
CZK	137.695	16,3%	91.891	11,7%
GBP	223	0,0%	428	0,1%
Øvrige	12.957	1,5%	4.886	0,6%
	843.372	100,0%	782.301	100,0%

FORPLIGTELSER VEDRØRENDE FINANSIELT LEASEDE AKTIVER INDGÅR SÅLEDES I RENTEBÆRENDE GÆLD:

Udløb	Leasingydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
0-1 år	31	42	3	10	28	32
> 1-5 år	52	75	9	13	43	62
> 5 år	-	-	-	-	-	-
	83	117	12	23	71	94

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

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

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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

13 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 :

	Primo	Penge- strømme	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

	2017			2016		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	20.482	822.889	843.371	6.750	775.551	782.301
Sikring med renteswap	59.811	(59.811)	-	121.040	(121.040)	-
Netto eksponering	80.293	763.078	843.371	127.790	654.511	782.301

14 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE

	2017	2016
Leverandørgæld	109.738	107.865
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	6.482	5.552
Forudbetalinger fra kunder	512	1.200
Udskudte indtægter	13.425	5.191
Anden gæld	67.384	54.531
	197.541	174.339

15 SELSKABSSKAT

Tilgodehavende selskabsskat 1. januar, netto	(1.626)	(2.853)
Valutakursregulering	(10)	183
Årets aktuelle skat	20.476	21.315
Regulering vedrørende tidligere år	(17)	13
Refunderet udenlandsk skat	0	(1.792)
Overført fra udskudt skat primo	0	(1.107)
Skat indregnet på egenkapitalen	(2.332)	(1.226)
Betalt selskabsskat i året	(16.232)	(16.159)
Tilgodehavende selskabsskat 31. december, netto	259	(1.626)

Som fordeles således:

Tilgodehavende selskabsskat	(694)	(3.121)
Skyldig selskabsskat	953	1.495
I alt	259	(1.626)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

2017

2016

Note

16 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. 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 2017 er der samlet trukket 927 mio. kr. på Schouw & Co.'s kreditfacilitet på 1,8 mia. kr.

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

SIKKERHEDSSTILLELSER

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 172,6 mio. kr.:

	2017	2016
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	323.580	295.938
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	61.400	64.615
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på	726	437
Varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	24.514	22.160
Tilgodehavender med en regnskabsmæssig værdi på	13.849	8.132

17 ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL

Ændring i varebeholdninger	(28.517)	(27.979)
Ændring i tilgodehavender	(29.870)	14.204
Ændring i leverandør- og anden gæld	29.640	(4.356)
Ændring i langfristede tilgodehavender	0	(431)
	(28.747)	(18.562)

18 SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Køb af immaterielle aktiver, jf. note 8	5.699	4.421
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	5.699	4.421
Køb af materielle aktiver, jf. note 9	158.599	104.136
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	158.599	104.136
Optagelse af finansielle gældsforpligtelser	17.361	25.081
Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	17.361	25.081

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 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)
DKK / ZAR			(40.952)	(40.952)		(40.952)	2%	(819)
EUR / DKK	261	104.541	(451.079)	(346.277)		(346.277)	0%	0
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	4.984	14.714	(14.756)	4.942	9.000	13.942		-
	8.050	240.058	(645.281)	(397.173)	9.000	(388.173)		(10.859)

KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2016

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

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

2) Stigning i valutakursen i procent.

3) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

19 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

RÅVARERISICI

Råvarerisici er ikke afdækket med finansielle instrumenter. Koncernen er i stort omfang eksponeret over for ændringer i råvarepriserne. Ændringer i olieprisen har markant indflydelse på priserne på polypropylen, som anvendes i produktionen af nonwovens. Selskabet har i noget omfang indarbejdet reguleringsmekanismer i pris aftalerne 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 2,0 mio. kr. før skat i 2017 (0,7 mio. kr. før skat i 2016). Dagsværdien udgør -2,4 mio. kr. før skat pr. 31. december 2017 (-4,4 mio. kr. før skat pr. 31. december 2016). Restløbetiden er 2 til 4½ år.

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

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

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

KREDITRISICI

Koncernens kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg (jf. note 11) og likvide indeståender. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Koncernens politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle væsentlige kundeforhold løbende kreditturderes. Den maksimale kreditrisiko under hensyntagen til sikkerhedsstillelser er pr. 31. december 2017 på 254,9 mio. kr. (2016: 227,4 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. 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 2017 er der samlet trukket 927 mio. kr. på Schouw & Co.'s kreditfacilitet på 1,8 mia. kr.

KONCERNENS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG SÅLEDES	2017	2016
Driftskreditrammer	810.819	722.168
Udnyttede driftskreditter	(648.158)	(561.078)
Likvide beholdninger	37.319	48.676
Likviditetsberedskab	199.980	209.766

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.
Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 13.

For realkreditlån på 51,6 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 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.	2017	2016
Note		
19 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
Koncernens kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
Finansielle aktiver		
Langfristede aktiver:		
Andre tilgodehavender	4.355	4.349
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	4.355	4.349
Kortfristede aktiver:		
Tilgodehavender fra salg	217.655	180.088
Andre tilgodehavender	30.498	28.096
Likvide beholdninger	37.319	48.676
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	285.472	256.860
Andre tilgodehavender (afledte finansielle instrumenter)	450	0
Handelsbeholdning 2)	450	0
Finansielle forpligtelser		
Langfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	44.429	51.521
Kreditinstitutter i øvrigt	115.140	128.322
Andre gældsposter	0	6.483
Langfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	159.569	186.326
Kortfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	7.162	7.144
Kreditinstitutter i øvrigt	67.299	34.602
Lån hos tilknyttede virksomheder	609.342	560.712
Leverandørgæld	116.220	113.417
Kortfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	800.023	715.875
Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	2.404	4.440
Handelsbeholdning 1)	2.404	4.440

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

	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
	2016			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Opsigelige operationelle leasingydelser og huslejeforpligtelser:				
0-1 år	726	986	593	2.305
1-5 år	49	2.386	986	3.421
> 5 år	-	-	-	0
	775	3.372	1.579	5.726

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 2017 indregnet 2,1 mio. kr. (2016: 2,6 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:

	2017	2016
Køb fra tilknyttede virksomheder	(27.466)	(21.123)
Salg til tilknyttede virksomheder	3.603	6.995
Betalt management fee	(1.487)	(1.187)

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	249	1.103
Gæld til tilknyttede virksomheder	646.245	612.348

22 EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Fibertex Nonwovens A/S har med virkning fra 1. februar 2018 overtaget den brasilianske producent Duci. Derudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Noter

23 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 2017, herunder IFRS 9, IFRS 15 og IFRS 16.

De godkendte, ikke-ikrafttrådte, standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for Fibertex Nonwovens A/S.

Koncernen har afsluttet en analyse af den forventede effekt af IFRS 9 og IFRS 15, mens koncernen alene har foretaget en foreløbig analyse af den forventede effekt af IFRS 16.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers, der erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og IAS 18) og fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Standarden træder i kraft 1. januar 2018. I relation til koncernens salgstyper, har koncernen vurderet, at IFRS 15 ikke vil få indflydelse på indregning og måling.

IFRS 9 Financial Instruments, der erstatter IAS 39, ændrer klassifikation og den deraf afledte måling af finansielle aktiver og forpligtelser. Standarden træder i kraft 1. januar 2018.

Der introduceres en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver og de underliggende pengestrømmes karakteristika. Samtidig introduceres en ny nedskrivningsmodel for alle finansielle aktiver.

Den såkaldte "expected loss"-model vil kræve en tidligere indregning af forventede tab både ved første indregning og efterfølgende end den nuværende model, hvor en nedskrivning først indregnes, når der er indikationer på tab (incurred loss-modellen). Fibertex Nonwovens A/S har foretaget en analyse af koncernens nuværende finansielle struktur og risikoprofil. Baseret på denne analyse er det vurderingen, at standarden vil få mindre betydning for koncernen.

IFRS 16 Leases er udsendt medio januar 2016. 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.

For koncernens nuværende omfang af operationelle leasingaftaler henvises til note 20 i koncernregnskabet.

Baseret på omfanget af koncernens operationelle leasingaftaler pr. 31. december 2017 er det vurderingen, at standarden vil få mindre betydning for koncernen.

Noter

23 NY REGNSKABSREGULERING (fortsat)

En yderligere række nye standarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Fibertex Nonwovens A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017, er udsendt. Ingen af dem forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Fibertex Nonwovens A/S.

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fibertex Nonwovens A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2017 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Fibertex Nonwovens A/S for 2017 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 2017 implementeret obligatoriske regnskabsstandarder, der træder i kraft fra 2017. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2017.

Bestyrelse og direktion har den 15. februar 2018 behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Fibertex Nonwovens A/S. Årsrapporten forelægges til Fibertex Nonwovens A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 9. marts 2018.

Grundlag for udarbejdelse

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

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

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2017 implementeret følgende ændrede standard og fortolkningsbidrag:

- Amendments to IAS 7 Disclosure Initiative

Den ændrede standard har udelukkende påvirket præsentation og oplysning i 2017.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Noter

24 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 nyerhvervede 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

24 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 foreløbige 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

24 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

24 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

24 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

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

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

Produktionsomkostninger

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

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

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Aktieoptionsprogram

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

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.

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Skat

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

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

Balancen

Goodwill

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

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.

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.

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 diskonteringssats, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er tilknyttet aktivet henholdsvis den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme.

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

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for valutakursregulering

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

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

Noter

24 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 pensionselskaber o.l. Bidragene indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori medarbejderne har udført den arbejdsydelse, der giver ret til pensionsbidraget. Skyldige betalinger indregnes i balancen som en forpligtelse.

Aktuel og udskudt skat

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

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

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

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

Noter

24 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 henførbart til driftsaktiviteterne.

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

Noter

24 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.	2017	2016
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	446.767	426.621
2	Produktionsomkostninger	(355.872)	(336.868)
	BRUTTORESULTAT	90.895	89.753
4	Andre driftsindtægter	4.215	4.086
2	Distributionsomkostninger	(50.831)	(49.036)
2,3	Administrationsomkostninger	(33.556)	(32.896)
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	10.723	11.907
5	Indregning af resultatandele i dattervirksomheder	45.911	37.796
6	Finansielle indtægter	7.094	9.709
7	Finansielle omkostninger	(16.537)	(12.597)
	RESULTAT FØR SKAT	47.191	46.815
8	Skat af årets resultat	(591)	(2.085)
	ÅRETS RESULTAT	46.600	44.730

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

	Årets resultat	46.600	44.730
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.868	(1.264)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	168	1.937
	Værdireguleringer i dattervirksomheder	(1.769)	(628)
8	Skat af anden totalindkomst	(507)	101
	Anden totalindkomst efter skat	(240)	146
	TOTALINDKOMST I ALT	46.360	44.876

BALANCE FOR MODERSELSKABET

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2017	2016
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,9	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Andre immaterialle aktiver	25.625	28.769
	Aktiver under opførelse	1.622	0
		27.247	28.769
2,10	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	51.163	52.437
	Produktionsanlæg og maskiner	24.611	20.972
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.927	3.574
	Aktiver under opførelse m.v.	49.472	6.467
		128.173	83.450
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	828.124	814.769
12	Tilgodehavender	109.942	139.965
		938.066	954.734
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.093.486	1.066.953
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
11	Varebeholdninger	86.830	80.306
12	Tilgodehavender	112.714	122.194
16	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	694	0
	Likvide beholdninger	684	392
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	200.922	202.892
	AKTIVER I ALT	1.294.408	1.269.845

BALANCE FOR MODERSELSKABET

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2017	2016
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(1.874)	(3.462)
	Overført resultat	378.869	331.317
	EGENKAPITAL I ALT	536.995	487.855
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
13	Udskudt skat	18.793	19.840
14	Kreditinstitutter	74.850	97.605
		93.643	117.445
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
14	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	7.162	7.144
14	Kreditinstitutter	1.790	612
14	Gæld til tilknyttede virksomheder	580.196	579.969
15	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	74.622	75.325
16	Sambeskatningsbidrag	0	1.495
		663.770	664.545
	FORPLIGTELSE I ALT	757.413	781.990
	PASSIVER I ALT	1.294.408	1.269.845
17	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
18-25	Noter uden henvisning		

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000. KR.	2017	2016
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	47.191	46.815
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	18.940	17.953
	Andre driftsposter, netto	10.714	9.037
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	(45.911)	(37.796)
	Finansielle indtægter	(7.094)	(9.709)
	Finansielle omkostninger	16.537	12.597
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	40.377	38.897
18	Ændringer i driftskapital	12.802	(22.639)
	Pengestrøm fra primær drift	53.179	16.258
	Renteindtægter, modtaget	7.094	9.709
	Renteomkostninger, betalt	(6.898)	(12.597)
	PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT	53.375	13.370
16	Betalt selskabsskat	(1.495)	5.031
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	51.880	18.401
19	Køb af immaterielle aktiver	(5.568)	(4.265)
19	Køb af materielle anlægsaktiver	(56.901)	(10.448)
	Salg af materielle anlægsaktiver	54	595
5	Køb/kapitaltilskud, dattervirksomheder	(39.516)	(15.680)
	Udbytte, dattervirksomheder	59.698	35.452
	Udlån til tilknyttede virksomheder	(30.198)	(13.984)
	Afdrag på udlån til tilknyttede virksomheder	46.090	12.058
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(26.341)	3.728
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(18.243)	(73.676)
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder (rentebærende)	(8.414)	(26.507)
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	1.405	91.049
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	(13.333)
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	(25.252)	(22.467)
	ÅRETS PENGESTRØM	287	(338)
	Likvider, primo	392	744
	Kursregulering af likvider	5	(14)
	LIKVIDER, ULTIMO	684	392

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 2016	160.000	(3.911)	285.765	441.854
Egenkapitalbevægelser i 2016:				
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	2.610	-	2.610
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(1.937)	-	(1.937)
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	0	316	316
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(224)	325	101
Øvrige reguleringer	-	0	(944)	(944)
Årets resultat	-	-	44.730	44.730
Samlet indregnet totalindkomst	-	449	44.427	44.876
Transaktioner med ejere:				
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	1.125	1.125
Egenkapitalbevægelser i 2016 i alt	0	449	45.552	46.001
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2016	160.000	(3.462)	331.317	487.855
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

Noter til moderselskabet

Noteoversigt – moderselskabet

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2017	2016
Note			
1	NETTOOMSÆTNING		
	Salg af varer	446.767	426.621
		446.767	426.621
2	OMKOSTNINGER		
	PRODUKTIONSOMKOSTNINGER		
	I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(277.857)	(261.986)
	I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(573)	(1.059)
	I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	749	2.336
	PERSONALEOMKOSTNINGER		
	Gager og lønninger	(69.586)	(58.302)
	Bidragsbaserede pensionsordninger	(5.364)	(4.919)
	Andre omkostninger til social sikring	(1.146)	(1.109)
	Aktiebaseret vederlæggelse	(2.504)	(2.003)
	Personaleomkostninger i alt	(78.600)	(66.333)
	Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	3.567	680
		(75.033)	(65.653)
	For nærmere oplysninger om gager, bonus, pension og aktiebaseret vedlæggelse til direktionen og bestyrelsen i Fibertex Nonwovens A/S henvises til note 2 i koncernregnskabet.		
	Personaleomkostninger indregnes således:		
	Produktion	(52.017)	(45.649)
	Distribution	(11.583)	(8.886)
	Administration	(11.433)	(11.118)
		(75.033)	(65.653)
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	134	117
	Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:		
	Administration	(2.504)	(2.003)
		(2.504)	(2.003)

AKTIEOPTIONSPROGRAM

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2017	2016
Note			
2	OMKOSTNINGER (FORTSAT)		
	FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER		
	Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:		
	Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(3.619)	(5.397)
	Af- og nedskrivninger af indregnede udviklingsomkostninger	0	0
	Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(3.619)	(5.397)
	AF- OG NEDSKRIVNINGER		
	Afskrivninger, immaterielle aktiver	(7.090)	(6.140)
	Afskrivninger, materielle aktiver	(11.850)	(11.813)
		(18.940)	(17.953)
	Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
	Produktion	(10.615)	(10.506)
	Distribution	(260)	(265)
	Administration	(8.065)	(7.182)
		(18.940)	(17.953)
3	HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
	Honorar for revision, EY	563	474
	Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	119	262
	Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	120	182
	Honorar for andre ydelser, EY	103	245
	SAMLET HONORAR, EY	905	1.163
	Honorar for andre ydelser, øvrige revisorer	97	79
	SAMLET HONORAR, ØVRIGE REVISORER	97	79
	Indeholdt således:		
	Administrationsomkostninger	1.002	1.242
		1.002	1.242
4	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
	Gevinst ved salg af materielle aktiver	0	86
	Koncerninterne it-ydelser	4.215	4.000
	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	4.215	4.086
	Tab ved salg af materielle aktiver	0	0
	ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	0	0

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2017	2016
Note			
5	KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER		
	Kostpris 1. januar	855.017	839.337
	Årets tilgang	39.516	15.680
	Årets afgang	-10.547	0
	Kostpris 31. december	883.986	855.017
	Værdireguleringer pr. 1. januar	(40.248)	(42.305)
	Udbytte fra dattervirksomheder	(59.697)	(35.452)
	Andel af årets resultat	45.911	37.796
	Øvrige kapitalposter i året	(1.828)	(287)
	Værdireguleringer pr. 31. december	-55.862	(40.248)
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER	828.124	814.769
	Navn	Hjemsted	2017
	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 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 Private Limited	Indien	100%

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2017	2016	
Note				
6	FINANSIELLE INDTÆGTER			
	Renteindtægter m.v.	5	24	
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	7.089	6.203	
	Valutakursgevinster	0	3.482	
		<u>7.094</u>	<u>9.709</u>	
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	7.094	6.227	
7	FINANSIELLE OMKOSTNINGER			
	Renteomkostninger m.v.	(2.048)	(1.421)	
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	(12.195)	(9.239)	
	Dagsværdiregulering overført fra egenkapitalen vedrørende sikringstransaktioner	(168)	(1.937)	
	Valutakurstab	(2.126)	0	
		<u>(16.537)</u>	<u>(12.597)</u>	
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(14.243)	(10.660)	
8	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			
	Årets skat kan opdeles således:			
	Skat af årets resultat	(591)	(2.085)	
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	(507)	101	
	Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	2.780	1.125	
		<u>1.682</u>	<u>(859)</u>	
	Skat af årets resultat fremkommer således:			
	Aktuel skat	(1.638)	(4.343)	
	Udskudt skat	1.047	2.125	
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	133	
		<u>(591)</u>	<u>(2.085)</u>	
	Årets skat kan opdeles således:			
	Beregnet 22% skat af resultat før skat	(10.382)	(10.299)	
	Skatteeffekt af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	9.791	8.082	
	Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	0	132	
	Skatteeffekt af ikke aktiveret skatteaktiv	0	0	
		<u>(591)</u>	<u>(2.085)</u>	
	EFFEKTIV SKATTEPROCENT	1,3%	6,3%	
		2017		
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:	Før skat	Skat	Efter skat
	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	267	(507)	(240)
		2016		
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:	Før skat	Skat	Efter skat
	Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	316		316
	Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	1.937	(574)	1.363
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(1.264)	426	(838)
	Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(944)	249	(695)
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	45	101	146

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 IMMATERIELLE AKTIVER

	Andre immaterielle aktiver	Aktiver under opførelse	I alt
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

Kostpris 1. januar 2016	30.644	-	30.644
Tilgang	4.265	-	4.265
Kostpris 31. december 2016	34.909	-	34.909
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-	-	-
Afskrivninger	(6.140)	-	(6.140)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	(6.140)	-	(6.140)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	28.769	-	28.769

Afskrives over 3-5 år

UDVIKLINGSPROJEKTER, PATENTER, LICENSER, RETTIGHEDER OG ANDRE IMMATERIELLE AKTIVER

Fibertex Nonwovens A/S har 31. december 2017 aktiveret 27,2 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 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	20-50 år	4-10 år	3-8 år		
Kostpris 1. januar 2016	96.990	206.686	17.557	2.674	323.907
Tilgang	-	564	375	9.509	10.448
Afgang	0	(4.330)	(1.558)	0	(5.888)
Overført/reklassificeret	1.665	1.903	2.148	(5.716)	0
Kostpris 31. december 2016	98.655	204.823	18.522	6.467	328.467
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	(44.407)	(177.932)	(14.598)	-	(236.937)
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	2.684	1.049	-	3.733
Afskrivninger	(1.811)	(8.603)	(1.399)	-	(11.813)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	(46.218)	(183.851)	(14.948)	-	(245.017)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	52.437	20.972	3.574	6.467	83.450
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		

Selskabet har i 2017 indgået kontrakter om køb af materielle aktiver til levering i 2018 for 34,5 mio. kr.

Selskabet har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på materielle aktiver på 0,3 mio. kr.

NOTER TIL MODERSELSKABET

	2017	2016
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
11 VAREBEHOLDNINGER		
Råvarer og hjælpematerialer	44.176	41.129
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	42.654	39.177
	<u>86.830</u>	<u>80.306</u>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	4.693	5.846
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(3.766)	(3.942)
Nettosalgsværdi	<u>927</u>	<u>1.904</u>
12 TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (langfristet)	109.942	139.965
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	58.220	50.749
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (kortfristet)	41.149	67.926
Andre kortfristede tilgodehavender	13.345	3.519
	<u>222.656</u>	<u>262.159</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	(8.303)	(8.856)
Valutakursreguleringer	(49)	0
Tilbageførte nedskrivninger	263	655
Årets nedskrivninger	(2)	(324)
Realiserede tab	8.014	222
Nedskrivninger ultimo	<u>(77)</u>	<u>(8.303)</u>

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

12 TILGODEHAVENDER (FORTSAT)

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

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

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt 99,9%

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

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

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

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

Generelt er 0,1% (2016: 14,1%) af tilgodehavender på balancedagen værdiforringet i større eller mindre omfang. Af værdiforringede tilgodehavender har moderselskabet i 2017 nedskrevet tilgodehavendet med 100%. Tilgodehavender, som på balancedagen ikke er værdiforringet, forventes at blive betalt. Der er konstant fokus på opfølgning over for debitorer, som ikke betaler på aftalt tidspunkt.

Af tilgodehavender fra salg har selskabet modtaget sikkerhedsstillelser fra kunderne på 0,1 mio. kr. (2016: 1,4 mio. kr.)

Sikkerhedsstillelserne kan opsplittes som vist nedenstående:

	2017	2016
Sikkerhedsstillelser på ikke forfaldne tilgodehavender fra salg	50	1.371

Der er i 2017 i begrænset omfang givet en forlænget kredit til debitorer som følge af, at disse af den ene eller anden årsag er kommet i finansielle problemer. En forlænget kredit er kun givet i det omfang, det vurderes som overvejende sandsynligt, at der kun er tale om midlertidig finansielle problemer.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2017	2016
Note		
13 UDSKUDT SKAT		
Udskudt skat 1. januar	19.840	20.858
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(1.047)	(2.125)
Overført til skyldig selskabsskat primo	0	1.107
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	18.793	19.840
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat (aktiv)	-	-
Udskudt skat (forpligtelse)	18.793	19.840
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	18.793	19.840
Udskudt skat vedrører:		
Materielle aktiver	15.640	16.335
Kortfristede aktiver	3.191	3.530
Øvrige forpligtelser	(38)	(25)
I alt	18.793	19.840

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2017				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egen-kapitalen	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	0	-	-	-	0
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
	2016				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egen-kapitalen	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	(6)	-	6	-	0
Materielle aktiver	17.528	-	(1.193)	-	16.335
Varebeholdninger	4.549	-	(1.019)	-	3.530
Øvrige forpligtelser	(48)	-	23	-	(25)
Skattemæssige underskud	(1.165)	1.107	58	-	0
	20.858	1.107	(2.125)	-	19.840

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

2017

2016

Note

14 RENTEBÆRENDE GÆLD

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Kreditinstitutter (langfristet)	0	0
Realkreditinstitutter (langfristet)	44.429	51.521
Gæld til tilknyttede virksomheder (langfristet)	30.421	46.084
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	7.162	7.144
Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	580.196	579.969
Kreditinstitutter (kortfristet)	1.790	612
	663.998	685.330

Dagsværdi af rentebærende gæld

663.998

685.578

RENTEBÆRENDE GÆLD	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Kassekreditter uden planlagte afdrag	1.790	612	-	-	1.790	612
Under 1 år	589.194	589.388	1.836	2.275	587.358	587.113
1-5 år	61.174	79.336	2.975	4.617	58.199	74.719
over 5 år	17.015	23.434	364	548	16.651	22.886
	669.173	692.770	5.175	7.440	663.998	685.330

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	2,5%	1,8%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	2,7%	1,9%

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

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2017		2016	
DKK	205.869	31,0%	168.134	24,5%
EUR	409.830	61,7%	422.875	61,7%
USD	46.231	7,0%	74.024	10,8%
NOK	48	0,0%	124	0,0%
SEK	6	0,0%	0	0,0%
CZK	0	0,0%	19.564	2,9%
GBP	223	0,0%	428	0,1%
Øvrige	1.790	0,3%	181	0,0%
	663.997	100,0%	685.330	100,0%

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

14 KREDITINSTITUTTER (FORTSAT)

RENTERISICI

Moderselskabet afdækker efter konkret vurdering andele af renterisici på moderselskabets 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. Alle indgåede renteswaps afdækker underliggende lån/kreditter.

	2017			2016		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	-	663.998	663.998	-	685.330	685.330
Sikring med renteswap/cap m.v..	59.811	(59.811)	-	121.040	(121.040)	-
Nettoeksposering	59.811	604.187	663.998	121.040	564.290	685.330

UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET :

	Primo	Pengestrømme	Valutakursreguleringer	Ultimo
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

	2017	2016
--	------	------

15 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE

Leverandørgæld	19.235	19.558
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	33.561	30.393
Forudbetalinger fra kunder	512	1.200
Anden gæld	21.314	24.174
	74.622	75.325

16 TILGODEHAVENDE / SKYLDIG SAMBESKATNINGSBIDRAG

Sambeskatningsbidrag 1. januar, netto	1.495	(5.792)
Årets aktuelle skat	1.638	4.343
Regulering vedrørende tidligere år	0	(132)
Overført fra udskudt skat primo	0	(1.107)
Skat indregnet i egenkapitalen	(2.332)	(848)
Betalt selskabsskat i året	(1.495)	5.031
	(694)	1.495

Som fordeles således:

Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	2.998	(231)
Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0
	2.998	(231)

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2017	2016
------------------------	------	------

Note

17 **EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE****EVENTUALFORPLIGTELSE**

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabers bankgæld. Datterselskabernes engagement med pågældende banker udgjorde pr. 31. december 2017 58,4 mio. kr. Den maksimale trækingsret på de pågældende engagementer beløber sig til 78,0 mio. kr.

Der er afgivet støtteerklæring over for datterselskabet, Fibertex South Africa (Pty) Ltd.'s fortsatte drift i 2018. Der er tillige afgivet garanti overfor trejdepart vedrørende datterselskabets banklån. Garantien udgjorde 2,4 mio. kr. pr. 31. december 2017. Den maksimale trækingsret på engagementet er 2,4 mio. kr. Der er endvidere stillet garanti overfor en leverandør. Gælden til denne leverandør udgjorde 3,5 mio. kr. pr. 31. december 2017.

Fibertex Nonwovens A/S er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Aktieselskabet Schouw & Co.'s likvide ressourcer og kreditfaciliteter. Aktieselskabet Schouw & Co. har i 2016 etableret en kreditfacilitet på 1,8 mia. kr. med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på kreditfaciliteten. Pr. 31. december 2017 er der samlet trukket 927 mio. kr. på Schouw & Co.'s kreditfacilitet på 1,8 mia. kr.

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

SIKKERHEDSSTILLELSE

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 51,6 mio. kr.:

	2017	2016
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	51.163	52.437
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	22.776	18.856
18 ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	(6.524)	17.808
Ændring i tilgodehavender	20.030	4.789
Ændring i leverandør- og anden gæld	(704)	(45.236)
	12.802	(22.639)
19 SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSE		
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 9	(5.568)	(4.265)
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	(5.568)	(4.265)
Køb af materielle aktiver, jf. note 10	(56.901)	(10.448)
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	(56.901)	(10.448)
Optagelse af finansielle gældsforpligtelser	0	0
Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	0	0
20 KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER		
Ingen.		

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

21 FINANSIELLE RISICI

MODERSELSKABETS RISIKOSTYRINGSPOLITIK

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

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

VALUTARISICI

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

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

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

MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 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
EUR	261	104.541	(451.079)	(346.277)		(346.277)	0%	0
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		
	631	169.590	(503.453)	(333.232)	9.000	(324.232)		1.254

MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2016

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

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

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

2) Stigning i valutakursen i procent.

3) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

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 2,0 mio. kr. før skat i 2017 (0,7 mio. kr. før skat i 2016). Dagsværdien udgør -2,4 mio. kr. før skat pr. 31. december 2017 (-4,4 mio. kr. før skat pr. 31. december 2016). Restløbetiden er 1 til 4½ år.

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

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

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

KREDITRISICI

Moderselskabets kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg, jf. note 13, og likvide indeståender. Moderselskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Moderselskabets politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle væsentlige kundeforhold løbende kredittvurderes. Den maksimale kreditrisiko under hensyntagen til sikkerhedsstillelser er pr. 31. december 2017 på 58,9 mio. kr. (tilgodehavender fra salg - sikkerhedsstillelser + likvider).

LIKVIDITETSRISICI

Fibertex Nonwovens koncernen er i overvejende grad finansieret af moderselskabet Aktieselskabet Schouw & Co. Schouw & Co. og denne har i 2017 etableret en kreditfacilitet på 1,8 mia. kr. med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Aktieselskabet Schouw & Co. stiller passende midler til rådighed til Fibertex Nonwovens koncernens fortsatte drift og udvikling.

MODERSELSKABETS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG

SÅLEDES	2017	2016
Driftskreditrammer	683.956	656.771
Udnyttede driftskreditter	(571.846)	(569.060)
Likvide beholdninger	684	392
Likviditetsberedskab	112.794	88.103

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

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

For realkreditlån på 51,6 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.	2017	2016
Note		
21 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
Moderselskabets kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
Finansielle aktiver		
Kortfristede aktiver		
Tilgodehavender fra salg	58.220	50.749
Andre tilgodehavender	54.044	70.286
Likvide beholdninger	684	392
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	112.948	121.427
Andre tilgodehavender (afledte finansielle instrumenter)	450	0
Handelsbeholdning 2)	450	0
Finansielle forpligtelser		
Langfristede forpligtelser		
Lån hos tilknyttede virksomheder	30.422	46.084
Gæld til realkreditinstitutter	44.428	51.521
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	74.850	97.605
Kortfristede forpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	7.162	7.144
Lån hos tilknyttede virksomheder	580.196	579.969
Leverandørgæld	19.235	19.558
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	606.593	606.671
Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	2.404	4.440
Handelsbeholdning 1)	2.404	4.440

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

	2017			
	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Uopsigelige operationelle leasingydelser og huslejeforpligtelser:				
0-1 år	94	-	252	346
1-5 år	-	-	88	88
> 5 år	-	-	-	-
	94	0	340	434

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

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 2017 indregnet 0,3 mio. kr. (2016: 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.

	2017	2016
TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER		
Samhandel med tilknyttede virksomheder har omfattet følgende:		
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	54.248	39.324
Køb af varer og tjenesteydelser hos tilknyttede virksomheder	(121.875)	(119.547)
Service-fees	3.254	3.475
Modtaget for it-ydelser	4.215	4.000
Betalt management fee	(1.487)	(1.187)

Moderselskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 12. Moderselskabets gæld til tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 14 og 15.

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.