

Årsrapport 2019



ACOUSTICS



AUTOMOTIVE



BEDDING



BUILDING



COMPOSITES



CONCRETE



FILTRATION



FLOORING



FURNITURE



GEOTEXTILES



MEDICO



WIPES

Fibertex Nonwovens A/S
Svendborgvej 16
9220 Aalborg Øst
Danmark

CVR-nr. 40 09 82 16

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for koncernen	14
Balance for koncernen	15
Pengestrømsopgørelse for koncernen	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	18
Noter til koncernen	19
Resultatopgørelse for moderselskabet	57
Balance for moderselskabet	58
Pengestrømsopgørelse for moderselskabet	60
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	61
Noter til moderselskabet	62

Selskabsoplysninger

Selskab

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

Telefon: +45 96 35 35 35

Telefax: +45 98 15 85 55

web: www.fibertex.com

e-mail: fibertex@fibertex.com

Bestyrelse

Advokat Jørn Ankær Thomsen, formand
Administrerende direktør Jens Bjerg Sørensen, næstformand
Administrerende direktør Jørgen Iversen
Administrerende direktør Klaus Eskildsen
Administrerende direktør Niels Petersen
Business Controller Morten Rodkjær Søndergaard *)
Elektriker Ole Hedegaard *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Administrerende direktør Jørgen Bech Madsen

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 4. marts 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 4. marts 2020

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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 28. februar 2020

Direktion



Jørgen Bech Madsen

Bestyrelse



Jørn Ankær Thomsen
Formand



Klaus Eskildsen



Jens Bjerg Sørensen
Næstformand



Niels Petersen



Jørgen Iversen



Morten Rodkjær Søndergaard



Ole Hedegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Fibertex Nonwovens A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fibertex Nonwovens A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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.

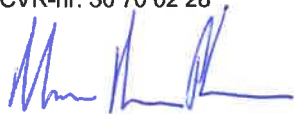
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aalborg, den 28. februar 2020

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen

statsaut. revisor

mne21334



Hans B. Vistisen

statsaut. revisor

mne23254

Hoved- og nøgletal

KONCERNOVERSIGT (1.000. KR.)	2019	2018	2017	2016	2015
NETTOOMSÆTNING	1.704.761	1.574.349	1.422.175	1.301.421	1.222.295
Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)	140.529	160.469	178.753	162.450	153.237
Resultat af primær drift (EBIT)	33.068	65.409	87.647	80.626	76.372
Nettofinansiering	(27.552)	(40.188)	(38.925)	(20.151)	(11.656)
Resultat før skat	5.516	25.221	48.722	60.475	64.000
Skat af årets resultat	(258)	(9.502)	(6.479)	(19.911)	(17.137)
ÅRETS RESULTAT	5.258	15.719	42.243	40.564	46.863
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER	111.563	59.940	108.059	113.281	93.246
EGENKAPITAL I ALT (inkl. minoritetsandel)	649.817	540.776	548.165	503.826	459.582
BALANCESUM	1.953.205	1.767.984	1.639.281	1.531.614	1.503.414

I 2019 indgår Fibertex Nonwovens Inc. med 11 måneder og 20 dage.

I 2018 indgår Fibertex Naotecidos Ltda. med 11 måneder.

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

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

REGNSKABSRELATEREDE NØGLETAL - KONCERNEN

Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.019	1.000	867	810	719
Investeringer i materielle aktiver	116.666	92.128	158.599	104.136	164.552
Afskrivninger på materielle aktiver	82.029	81.981	80.322	70.788	71.732
EBITDA (%)	8,2%	10,2%	12,6%	12,5%	12,5%
EBIT (%)	1,9%	4,2%	6,2%	6,2%	6,2%
Egenkapitalforrentning (%)	1,8%	4,0%	9,1%	9,6%	12,1%
Forrentning af investeret kapital (ROIC %)	3,1%	5,6%	7,8%	7,7%	7,5%
Soliditet (%)	33,3%	30,3%	32,8%	31,9%	29,4%

Nøgletal er beregnet i henhold til Finansforeningens Anbefalinger.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og struktur

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



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

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

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

Fibertex Nonwovens overtog i januar 2019 en spunlacingvirksomhed i South Carolina, USA, som et led i ekspansionstrategien for Nordamerika.

Omsætning og indtjening

Omsætningen for koncernen blev 1.704,8 mio. kr. i 2019 mod 1.574,3 mio. kr. i 2018.

I 2019 blev EBIT for koncernen på 33,1 mio. kr. mod 65,4 mio. kr. i 2018. Det realiserede EBITDA blev på 140,4 mio. kr. i 2019 mod 160,5 mio. kr. i 2018, hvilket var betydeligt lavere end forventet. De primære årsager til tilbagegangen var en kombination af høje råvarepriser i årets første del og lavere afsætning i årets sidste del foruden opkøbs- og integrationsomkostninger i USA samt gennemførelse af et strategisk projekt. Hertil kommer væsentlige engangsomkostninger til restrukturering og reduktion af aktiviteten i Indien og delvis nedskrivning af immaterielle og materielle aktiver i Sydafrika. Den samlede EBITDA effekt af nedskrivningerne udgør 13,0 mio. kr. og EBIT effekten udgør 22,1 mio. kr.

Årets resultat blev 5,3 mio. kr. i 2019 mod 15,7 mio. kr. i 2018.

Pengestrøm og rentebærende gæld

Koncernens pengestrøm fra driften blev forbedret til 111,6 mio. kr. i 2019 mod 59,9 mio. kr. i 2018. Koncernens nettorentebærende gæld blev i 2019 øget til 980,3 mio. kr. mod 926,5 mio. kr. ved udgangen af 2018 som følge af investeringer i anlæg og køb af virksomheden i USA. Egenkapitalen er øget med 109,0 mio. kr., hvoraf 100 mio. kr. skyldes kapitalforhøjelse. Den samlede egenkapital udgør 649,8 mio. kr. ved udgangen af 2019.

Markeds- og forretningsudvikling

Den samlede omsætning i 2019 blev forøget med 8%. Omsætningsfremgangen skyldes primært opkøbet af nonwovens-virksomheden i USA i januar 2019, som har bidraget med 140,3 mio. kr., samt generel vækst i Nordamerika, mens de europæiske markeder har været påvirket af hård konkurrence og lavere efterspørgsel end forventet primært indenfor bil- og byggeindustrien, men dog fastholdt på niveau med 2018.

Fibertex Nonwovens har i de seneste år styrket sin position som en førende leverandør af nonwovens til industrielle formål. 2019 er anvendt til at styrke forretningen fremadrettet med en række væsentlige strategiske og strukturelle tiltag. Det omfatter: opkøb og indkøring af virksomhed i USA, opstart af nano teknologi, øget omlægning af produktionen til Tjekkiet og Tyrkiet, konsolidering af de europæiske fabrikker samt udbygget kapaciteten i USA ved flytning og opgradering af en linje fra Sydafrika.

På udviklings- og innovationssiden er der opbygget en solid portefølje af nye projekter, herunder nye produkter til autoindustrien, kompositindustrien, filtrering og akustiske anvendelser. For at udnytte det fremadrettede vækstpotentiale er kapaciteten løbende blevet udbygget, og linjer er opgraderet for at øge andelen af højværdi-produkter. Fibertex Nonwovens har således en stærk markeds- og produktionsplatform og et uudnyttet potentiale for øget indtjening, i takt med at afsætningen øges de kommende år.

I Nordamerika er den positive udvikling fortsat, og indsatsen i USA betragtes som en vigtig, langsigtet investering i et attraktivt vækstmarked. Som et led i ekspansionsstrategien for Nordamerika overtog Fibertex Nonwovens i januar 2019 en spunlacingvirksomhed i South Carolina, som rummer et state-of-the-art produktionsanlæg, der er et godt supplement til virksomhedens hidtidige fabrik i Illinois. For at øge kapaciteten i Nordamerika yderligere er der flyttet og teknologisk opgraderet en produktionslinje fra Sydafrika til Nordamerika.

Fibertex Nonwovens gennemførte i 1. halvår 2019 en større strategisk evaluering af virksomheden med ekstern assistance med det formål at afdække muligheder for øget indtjening og styrket afkast på den investerede kapital. Virksomhedens markedsposition er bekræftet og der er klarlagt en række indsatsområder for udvikling af virksomheden, som allerede er igangsat.

Indkøb

Priserne på de mest anvendte råvaretyper, som steg væsentligt gennem 2017 og 2018, er i 2019 faldet, så der fremadrettet er etableret en bedre balance mellem råvarepriser og salgspriser. Fibertex Nonwovens sikrer sin råvareforsyning gennem samarbejde med leverandører hovedsageligt placeret i Europa og Asien. På fabrikkerne i USA, Brasilien 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 gennemføres løbende produktforbedrende og kapacitetsforbedrende foranstaltninger på vores fabrikker. Disse projekter er også en del af den konkurrenceforbedrende udvikling Fibertex Nonwovens prioriterer højt. Ligeledes arbejdes der på at udvikle nye forretningsområder.

Udviklingsstrategien er at:

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

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

It

Fibertex Nonwovens er meget it-afhængig i den daglige drift. Der har også i 2019 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 2019 er implementeringen i resten af koncernen fortsat.

Kvalitetsforhold

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

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

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

Samfundsansvar, menneskerettigheder, energi- og miljøforhold

Vedrørende den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, menneskerettigheder, energi- og miljøforhold, sociale- og medarbejderforhold og anti-korruption henvises der til redegørelsen på moderselskabet, Aktieselskabet Schouw & Co.'s 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 sig generelt til at:

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

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

Klima og miljøforhold

Fibertex Nonwovens er certificeret i henhold til ISO 14001 på fabrikkerne i Brasilien, Danmark, Frankrig og Tyrkiet. I 2019 blev fabrikken i Tjekkiet ISO 14001-certificeret. Forberedelser til ISO 14001-certificering af fabrikken i Ingleside, USA, er blevet gennemført og det forventes, at fabrikken bliver certificeret i 2020.

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.

Energiforhold

Virksomhedens væsentligste miljøpåvirkning skyldes energiforbruget. Fibertex-koncernen har løbende gennemført energibesparende foranstaltninger på alle fabrikker. Fibertex Nonwovens i Danmark blev energicertificeret i henhold til ISO 50001 i 2016. I den forbindelse blev der indgået en energiaftale med Energistyrelsen løbende fra 2016 til 2018, hvor der er udarbejdet handlingsplaner, herunder projekter med henblik på at reducere energiforbruget. En ny aftale blev indgået i 2019 løbende frem til 31. december 2020.

Arbejdet med energieffektiviseringer har i det forløbne år omfattet løbende rapportering om koncernens energinøgletal, opdatering af energikortlægning, arbejde med aktuelle energiprojekter via screeningslister og energibevidst projektering i forbindelse med de mange investeringsprojekter. Ved seneste opgørelse foretaget i 2019 har dette arbejde resulteret i en samlet reduktion i energiforbrug i aftaleperioden på 10%.

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 2020

Fibertex Nonwovens forventer i 2020 at realisere en omsætning i størrelsesordenen 1,7-1,8 mia. kr., mens resultatet for 2020 forventes at blive forbedret i forhold til 2019.

Fibertex Nonwovens forventer fortsat gode markedsforhold i Nordamerika. For det europæiske marked forventes der derimod fortsat lav aktivitet på nuværende niveau som følge af den generelle økonomiske afmatning på de europæiske markeder, men også i den resterende del af verden. I bl.a. autoindustrien kan der konstateres lavere aktivitet globalt, som påvirker indtjeningen. For at imødegå udviklingen er der iværksat øgede markedsaktiviteter og tilpasning af produktionskapaciteten. Priserne på de mest anvendte råvaretyper er i 2019 faldet, så der fremadrettet er etableret en bedre balance mellem råvarepriser og salgspriser.

Hertil kommer på lidt længere sigt effekten fra implementeringen af de indsats, som blev defineret gennem den strategiske evaluering. Med de betydelige omlægninger, som blandt andet omfatter ekspansion i Nordamerika og kapacitetstilpasning i Sydafrika, forventes det, at Fibertex Nonwovens over de kommende år kan realisere en markant forbedret lønsomhed. Derudover vil det samlede resultat ikke være belastet af de betydelige engangsomkostninger i Indien og Sydafrika, som påvirkede 2019 resultatet.

Med de gennemførte strukturelle investeringer og en intensiveret markedsbearbejdning forventes det, at Fibertex Nonwovens har etableret en solid base for en øget fremtidige indtjening.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN
1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2019	2018	
ALLE BELØB I 1.000. KR.			
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	1.704.761	1.574.349
2	Produktionsomkostninger	(1.396.004)	(1.260.258)
	BRUTTORESULTAT	308.757	314.091
3	Andre driftsindtægter	9.118	7.576
2	Distributionsomkostninger	(156.529)	(151.192)
2,4	Administrationsomkostninger	(128.184)	(105.047)
3	Andre driftsomkostninger	(94)	(19)
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	33.068	65.409
5	Finansielle indtægter	3.160	15.058
6	Finansielle omkostninger	(30.712)	(55.246)
	RESULTAT FØR SKAT	5.516	25.221
7	Skat af årets resultat	(258)	(9.502)
	ÅRETS RESULTAT	5.258	15.719
	FORDELES SÅLEDES:		
	Aktionærer i Fibertex Nonwovens A/S	10.621	21.628
	Minoritetsinteresser	(5.363)	(5.909)
	I alt	5.258	15.719
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	5.258	15.719
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	3.518	(24.977)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	(250)	(662)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	790	909
	Øvrige reguleringer	(523)	151
7	Skat af anden totalindkomst	135	378
	Anden totalindkomst efter skat	3.670	(24.201)
	TOTALINDKOMST I ALT	8.928	(8.482)

BALANCE FOR KONCERNEN
PR. 31. DECEMBER

	2019	2018
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note AKTIVER		
LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,8 IMMATERIELLE AKTIVER		
Goodwill	87.808	88.465
Andre immaterielle aktiver	64.103	66.430
Aktiver under opførelse	0	4.793
	151.911	159.688
2,9 MATERIELLE AKTIVER		
Grunde og bygninger	437.256	382.979
Produktionsanlæg og maskiner	298.463	282.953
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.065	17.637
Aktiver under opførelse m.v.	222.537	140.235
	976.321	823.803
ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,9 Leasing aktiver	7.707	0
10 Udskudt skatteaktiv	22.420	1.683
11 Andre tilgodehavender	5.884	5.641
	36.011	7.324
LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.164.243	990.815
KORTFRISTEDE AKTIVER		
12 Varebeholdninger	448.705	451.748
11 Tilgodehavender	305.598	287.421
13 Tilgodehavende selskabsskat	11.577	12.575
Likvide beholdninger	23.082	25.425
KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	788.962	777.169
AKTIVER I ALT	1.953.205	1.767.984

BALANCE FOR KONCERNEN
PR. 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000 KR.	2019	2018
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(1.261)	(1.682)
	Reserve for valutakursreguleringer	(23.044)	(26.653)
	Overført resultat	515.062	404.597
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	650.757	536.262
	Minoritetsinteresser	(940)	4.514
	EGENKAPITAL I ALT	649.817	540.776
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
10	Udskudt skat	49.115	47.722
14	Kreditinstitutter	80.458	105.487
14	Leasinggæld	5.102	17
	Andre langfristede forpligtelser	9.278	6.362
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	143.953	159.588
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
14	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	28.467	24.446
14	Kreditinstitutter	26.110	47.870
14	Lån hos tilknyttede virksomheder	901.810	782.597
15	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	202.861	212.674
13	Selskabsskat	187	33
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	1.159.435	1.067.620
	FORPLIGTELSE I ALT	1.303.388	1.227.208
	PASSIVER I ALT	1.953.205	1.767.984

21 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

16-24 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. JANUAR - 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2019	2018
Note	RESULTAT FØR SKAT	5.516	25.221
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	107.461	95.060
	Andre driftsposter, netto	(4.226)	(2.261)
	Finansielle indtægter	(3.160)	(15.058)
	Finansielle omkostninger	30.712	55.246
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	136.303	158.208
16	Ændringer i driftskapital	5.878	(46.125)
	Pengestrøm fra primær drift	142.181	112.083
	Renteindtægter, modtaget	2.893	14.863
	Renteomkostninger, betalt	(31.025)	(46.330)
13	Betalt selskabsskat	(2.486)	(20.676)
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	111.563	59.940
17	Køb af immaterielle aktiver	(6.687)	(6.144)
17	Køb af materielle anlægsaktiver	(116.666)	(92.128)
	Salg af materielle anlægsaktiver	615	0
18	Køb af virksomhed	(134.503)	(82.355)
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(257.241)	(180.322)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(55.118)	(54.361)
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	(22.009)	385
	Forøgelse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	119.082	161.651
	Kapitalforhøjelse fra aktionærer	100.000	0
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	141.955	62.749
	ÅRETS PENGESTRØM	(3.723)	(13.012)
	Likvider, primo	25.425	37.319
	Likvider fra erhvervet virksomhed	866	2.020
	Kursregulering af likvider	514	(902)
	LIKVIDER, ULTIMO	23.082	25.425

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 2018	160.000	(1.874)	(2.423)	381.292	11.170	548.165
Egenkapitalbevægelser i 2018:						
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	909	-	-	-	909
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(662)	-	-	-	(662)
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	(24.230)	-	(747)	(24.977)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(55)	-	433	-	378
Øvrige reguleringer	-	0	-	151	-	151
Årets resultat	-	0	-	21.628	(5.909)	15.719
Samlet indregnet totalindkomst	-	192	(24.230)	22.212	(6.656)	(8.482)
Transaktioner med ejere:						
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	-	1.093	-	1.093
Egenkapitalbevægelser i 2018 i alt	0	192	(24.230)	23.305	(6.656)	(7.389)
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2018	160.000	(1.682)	(26.653)	404.597	4.514	540.776
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2019	160.000	(1.682)	(26.653)	404.597	4.514	540.776
Egenkapitalbevægelser i 2019:						
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	790	-	-	-	790
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(250)	-	-	-	(250)
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	3.609	-	(91)	3.518
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(119)	-	254	-	135
Øvrige reguleringer	-	-	-	(523)	-	(523)
Årets resultat	-	-	-	10.621	(5.363)	5.258
Samlet indregnet totalindkomst	-	421	3.609	10.352	(5.454)	8.928
Transaktioner med ejere:						
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	-	113	-	113
Kapitaltilskud	-	-	-	100.000	-	100.000
Egenkapitalbevægelser i 2019 i alt	0	421	3.609	110.465	(5.454)	109.041
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2019	160.000	(1.261)	(23.044)	515.062	(940)	649.817

Noter til koncernen

Noteoversigt – koncernregnskabet

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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2019	2018
Note			
1	NETTOOMSÆTNING		
	Koncernens nettoomsætning består af varesalg:		
	Industrial	1.008.189	953.346
	Construction	361.498	394.692
	Medico & Wipes	335.074	226.311
		1.704.761	1.574.349

2 **OMKOSTNINGER****PRODUKTIONSOMKOSTNINGER**

I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(956.553)	(850.814)
I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(5.276)	(2.076)
I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	2.205	1.660

PERSONALEOMKOSTNINGER

Gager og lønninger	(248.178)	(226.295)
Bidragbaserede pensionsordninger	(14.022)	(13.058)
Andre omkostninger til social sikring	(40.125)	(40.116)
Aktiebaseret vederlæggelse	(3.494)	(3.383)
	(305.819)	(282.852)
Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	10.011	7.536
	(295.808)	(275.316)

I personaleomkostninger er der til direktionen og bestyrelsen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 4,8 mio. kr. (2018: 4,7 mio. kr.), heraf udgør pensionsbidrag 0,2 mio. kr. (2018: 0,2 mio. kr.) og aktiebaseret vederlag 1,2 mio. kr. (2018: 1,2 mio. kr.).

Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.

Personaleomkostninger indregnes således:

Produktion	(211.458)	(195.672)
Distribution	(46.625)	(46.617)
Administration	(37.725)	(33.027)
	(295.808)	(275.316)

Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.019	1.000
-----------------------------------	-------	-------

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	(3.494)	(3.383)
	(3.494)	(3.383)

AKTIEOPTIONSPROGRAM

Direktion og ledende medarbejdere i Fibertex Nonwovens koncernen er omfattet af moderselskabet Schouw & Co.'s aktieoptionsprogram. Programmet giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. til en kurs baseret på børskursen på tildelingstidspunktet (2019: 510,30 kr.) med tillæg af en beregnet rente (2019: 3,0 %) 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 2016	20.000	32.000	52.000	450,88	69,65	3.622	marts 2019	marts 2020
Tildeling i 2017	20.000	36.000	56.000	671,93	68,45	3.830	marts 2020	marts 2021
Tildeling i 2018	20.000	36.000	56.000	705,58	58,51	3.277	marts 2021	marts 2022
Udestående optioner pr. 31. december 2018	60.000	104.000	164.000					
Tildeling i 2019	16.000	30.000	46.000	574,35	71,47	3.288	marts 2022	marts 2023
Udnyttet (fra 2016 tildelingen)	(20.000)	(32.000)	(52.000)	435,59				
Udestående optioner pr. 31. december 2019	96.000	166.000	262.000					

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

(**) På tildelingstidspunktet

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

2 **OMKOSTNINGER (FORTSAT)**

Der er i 2019 udnyttet 52.000 stk. optioner, som relaterer sig til 2016 tildelingen. Optionerne er udnyttet til en gennemsnitskurs på 435,59 kr.

	2019 tildelingen	2018 tildelingen	2017 tildelingen	2016 tildelingen
Forventet volatilitet	29,23%	21,10%	23,27%	31,50%
Forventet løbetid	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.
Forventet udbytte pr. aktie	13 kr.	12 kr.	10 kr.	8 kr.
Risikofri rente	-0,52%	-0,38%	-0,25%	0,10%

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

BONUSORDNINGER

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

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER

Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:

	2019	2018
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(4.304)	(4.622)
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(4.304)	(4.622)

AF- OG NEDSKRIVNINGER

Afskrivninger, immaterielle aktiver	(14.299)	(13.079)
Nedskrivninger, immaterielle aktiver*	(1.731)	0
Afskrivninger, materielle aktiver	(82.029)	(81.981)
Nedskrivninger, materielle aktiver*	(7.041)	0
Afskrivninger, leasing aktiver	(2.361)	0
	(107.461)	(95.060)

Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktion	(87.176)	(79.471)
Distribution	(7.307)	(5.683)
Administration	(12.978)	(9.906)
	(107.461)	(95.060)

* Se note 8.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2019	2018
Note			
3	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
	Gevinst ved salg af materielle aktiver	774	61
	Offentlige tilskud	4.842	1.921
	Refusion af told vedrørende tidligere år	0	4.477
	Øvrige driftsindtægter	3.502	1.117
	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	9.118	7.576
	Tab ved salg af materielle aktiver	(94)	(19)
	ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	(94)	(19)
4	HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
	Honorar for revision, EY	2.495	2.247
	Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	656	40
	Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	221	313
	Honorar for andre ydelser, EY	40	42
	SAMLET HONORAR, EY	3.412	2.642
	Indeholdt således:		
	Administrationsomkostninger	3.412	2.467
		3.412	2.467
5	FINANSIELLE INDTÆGTER		
	Renteindtægter m.v.	905	678
	Renter af udlån, tilknyttede virksomhed	0	2
	Valutakursgevinst	2.255	14.378
		3.160	15.058
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	905	678
6	FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
	Renteomkostninger m.v.	(2.019)	(2.530)
	Renter af lån, tilknyttede virksomheder	(26.155)	(20.705)
	Dagsværdiregulering overført fra egenkapital vedrørende sikringstransaktioner	(790)	(909)
	Valutakurstab	(1.373)	(31.102)
	Renteomkostninger, leasing	(375)	0
		(30.712)	(55.246)
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(28.549)	(23.235)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2019	2018	
Note				
7	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			
	Årets skat kan opdeles således:			
	Skat af årets resultat	(258)	(9.502)	
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	135	378	
	Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	113	1.093	
		(10)	(8.031)	
	Skat af årets resultat fremkommer således:			
	Aktuel skat	(5.178)	(10.286)	
	Udskudt skat	3.315	1.424	
	Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	0	73	
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.605	(713)	
		(258)	(9.502)	
	Årets skat kan opdeles således:			
	Beregnet 22% skat af resultat før skat	(1.214)	(5.548)	
	Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede virksomheder i forhold til 22%	(880)	(5.405)	
	Skatteeffekt af investeringsfræmmetilskud	831	2.497	
	Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	0	73	
	Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	279	7.672	
	Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	1.605	(713)	
	Skatteeffekt af udskudt skatteaktivt vedr. tidligere år indregnet i år	7.416	0	
	Skatteeffekt af ikke udnyttede skattemæssige underskud	(8.295)	(8.078)	
		(258)	(9.502)	
	EFFEKTIV SKATTEPROCENT	4,7%	37,7%	
		2019		
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:	Før skat	Skat	Efter skat
	Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	3.518	-	3.518
	Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	790	(174)	616
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(250)	55	(195)
	Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(523)	254	(269)
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	3.535	135	3.670
		2018		
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:	Før skat	Skat	Efter skat
	Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(24.977)	-	(24.977)
	Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	909	(200)	709
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(662)	145	(517)
	Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	151	433	584
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	(24.579)	378	(24.201)

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 2019	88.465	102.728	4.793	195.986
Valutakursregulering	1.074	629	-	1.703
Tilgang	-	6.687	-	6.687
Tilgang ved virksomhedskøb	-	-	-	0
Afgang	-	(3)	-	(3)
Overført/reklassificeret	-	4.793	(4.793)	0
Overført/reklassificeret fra materielle aktiver	-	127	-	127
Kostpris 31. december 2019	89.539	114.961	0	204.500
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-	(36.298)	-	(36.298)
Valutakursregulering	-	(261)	-	(261)
Nedskrivning	(1.731)	-	-	(1.731)
Afskrivninger	-	(14.299)	-	(14.299)
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	(1.731)	(50.858)	-	(52.589)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2019	87.808	64.103	0	151.911
Kostpris 1. januar 2018	86.552	87.291	1.622	175.465
Valutakursregulering	1.913	(336)	-	1.577
Tilgang	-	1.882	4.262	6.144
Tilgang ved køb af virksomhed	-	14.693	-	14.693
Afgang	-	(1.977)	-	(1.977)
Overført/reklassificeret	-	1.091	(1.091)	0
Overført/reklassificeret fra materielle aktiver	-	84	-	84
Kostpris 31. december 2018	88.465	102.728	4.793	195.986
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-	(25.093)	-	(25.093)
Valutakursregulering	-	(144)	-	(144)
Afskrivninger vedrørende afgang	-	(13.079)	-	(13.079)
Afskrivninger	-	1.936	-	1.936
Overført/reklassificeret	-	82	-	82
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-	(36.298)	-	(36.298)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2018	88.465	66.430	4.793	159.688
Afskrives over		5-15 år		

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

8 GOODWILL

Aktiveret goodwill vedrører købet af Fibertex Nonwovens S.A.S. i Frankrig i 2011 (45,8 mio. kr.) samt købet af Fibertex Nonwovens LLC i USA i 2014 (41,9 mio. kr.).

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 45,8 mio. kr. vedrørende Fibertex Nonwovens S.A.S, Frankrig. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 5 år. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed, Fibertex Nonwovens S.A.S. i Frankrig, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi.

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

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 41,9 mio. kr. vedrørende Fibertex Nonwovens LLC, USA. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 5 år. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed, Fibertex Nonwovens LLC i USA, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi.

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

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 1,7 mio. kr. vedrørende Fibertex South Africa (Pty) Ltd. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 5 år. På baggrund af værditesten er der foretaget nedskrivninger på samlet 8,7 mio kr. Goodwill er nedskrevet med 1,7 mio kr., herudover er produktionsanlæg og maskiner nedskrevet med 7,0 mio. kr. Nedskrivningen på 8,7 mio. kr. i Fibertex South Africa(Pty) medfører, at den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsfrembringende enhed er nedskrevet til genindvindingsværdien.

Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en før skat WACC på 7,3% (2018: 7,6%) og en efter skat WACC på 7,1% (2018: 6,8%) for selskabet i Frankrig og en før skat WACC på 9,6% (2018: 8,9%) og en efter skat WACC på 9,0% (2018: 7,9%) 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 17,7% (2018: 14,4%) og en efter skat WACC på 15,6% (2018: 11,9%) og en vækstrate på 6% for at afspejle forholdene i Sydafrika med høj inflationsrate.

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

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

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

ANDRE IMMATERIELLE AKTIVER

Andre immaterielle aktiver består af værdiansættelse af kunder og teknologi i forbindelse med opkøb af Fibertex Nonwovens S.A.S., Frankrig, Fibertex Nonwovens LLC, USA, Fibertex South Africa (Pty) Ltd. og Fibertex Naotecidos Ltda., Brasilien 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 2019	508.032	967.953	43.548	140.235	1.659.768
Valutakursregulering	4.658	6.965	174	1.008	12.805
Tilgang	7.459	15.175	4.085	89.947	116.666
Afgang	(47)	(3.175)	(2.718)	-	(5.940)
Tilgang ved køb af virksomhed, jf. note 18	50.913	55.196	1.216	12.544	119.868
Overført/reklassificeret	6.196	13.171	1.703	(21.198)	(127)
Kostpris 31. december 2019	577.210	1.055.285	48.008	222.537	1.903.040
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	(125.053)	(685.000)	(25.911)	-	(835.964)
Valutakursregulering	(630)	(5.492)	(113)	-	(6.235)
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	2.390	2.161	-	4.551
Nedskrivninger	-	(7.041)	-	-	(7.041)
Afskrivninger	(14.271)	(61.680)	(6.079)	-	(82.029)
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	(139.954)	(756.822)	(29.942)	-	(926.719)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2019	437.256	298.463	18.065	222.537	976.321
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		
Kostpris 1. januar 2018	488.967	944.711	37.996	106.620	1.578.294
Valutakursregulering	(10.300)	(16.369)	(743)	(590)	(28.001)
Tilgang	13.304	19.422	4.252	55.149	92.128
Afgang	(79)	(1.808)	(1.807)	-	(3.693)
Overført/reklassificeret	5.967	15.013	1.820	(22.884)	(84)
Kostpris 31. december 2018	508.032	967.953	43.548	140.235	1.659.768
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	(112.957)	(622.382)	(22.782)	-	(758.121)
Valutakursregulering	323	1.268	134	-	1.725
Afskrivninger på afhændede aktiver	79	755	1.579	-	2.413
Afskrivninger	(12.498)	(64.641)	(4.842)	-	(81.981)
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	(125.053)	(685.000)	(25.911)	-	(835.964)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2018	382.979	282.953	17.637	140.235	823.803
Heraf finansielt leasede aktiver	7.490	-	42	-	7.532
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		

Koncernen har indgået kontrakter i 2019 om køb af materielle aktiver til levering i 2020 for 21,6 mio. kr.

Koncernen har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på projekter med 3,9 mio. kr.

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har foretaget nedskrivninger i Fibertex South Africa (Pty) Ltd., se note 8.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 MATERIELLE AKTIVER

Leasingaktiver	Leasing aktiver
Balance 1. januar 2019 (tidligere indregnet under materielle anlægsaktiver)	0
Effekt ved overgang 1. januar 2019	6.910
Reguleret balance 1. januar 2019	6.910
Valutakursregulering	83
Tilgang	3.075
Afskrivninger for året	(2.361)
Balance 31. december 2019	7.707

Leasingforpligtelser

Koncernen har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente tilbagediskontering af fremtidige leasingbetalinger på 3,28 %.

	1. januar 2019
Operational leasingforpligtelse pr. 31. december 2018 (IAS 17)	6.768
Tilbagediskonteret med alternativ lånerente pr. 1. januar 2019	6.768
Anvendte overgangsbestemmelser:	
- Kortfristede leasingaftaler eller leasingaftaler med lav værdi	(1.310)
Variable leasingbetalinger baseret på indeks eller renter	1.453
Leasingforpligtelse indregnet 1. januar 2019 (IFRS 16)	6.911

Forfald af leasingforpligtelser:	2019	2018
Under 1 år	2.843	2.801
Mellem 1 - 5 år	5.341	3.808
Over 5 år	42	164
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december 2019	8.226	6.773
Leasingforpligtelse indregnet i balancen	7.651	47
Kortfristet	2.549	28
Langfristet	5.102	19

Beløb indregnet i resultatopgørelsen:	2019	2018
Rentekomkostninger relateret til leasingforpligtelser	375	-
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	1.390	-
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	395	-

For 2019 har koncernen betalt 1.915 t.kr. vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 375 t.kr. og afdrag på indregnet leasinggæld 1.540 t.kr.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 UDSKUDT SKAT

	2019	2018
Udskudt skat 1. januar	46.039	42.818
Regulering af udskudt skat primo	(109)	1.311
Valutakursregulering	44	(388)
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	4.101	(1.424)
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	0	(73)
Skatteeffekt af udskudt skatteaktiv vedr. tidligere år indregnet i år	(7.416)	0
årets udskudte skat indregnet i egenkapitalen	(179)	-433
Udskudt skat vedrørende køb af virksomhed	(15.785)	4.228
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	26.695	46.039

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skat (aktiv)	(22.420)	(1.683)
Udskudt skat (forpligtelse)	49.115	47.722
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	26.695	46.039

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver	12.200	13.873
Materielle aktiver	34.276	40.974
Varebeholdninger	2.086	2.632
Øvrige forpligtelser	2.073	2.541
Investeringsfremmetilskud	(15.345)	(11.805)
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	(8.595)	(2.176)
	26.695	46.039

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 2019. Det ikke-indregnede beløb udgør 60,7 mio. kr.

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2019				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Øvrige	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	13.873	91	(524)	(1.240)	12.200
Materielle aktiver	40.974	(94)	(15.221)	8.617	34.276
Varebeholdninger	2.632	(4)	(40)	(502)	2.086
Øvrige forpligtelser	2.541	1	(179)	(290)	2.073
Investeringsfremmetilskud	(11.805)	(151)		(3.389)	(15.345)
Skattemæssige underskud	(2.176)	201		(6.620)	(8.595)
	46.039	44	(15.964)	(3.424)	26.695

	2018				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Tilgang ved køb af	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	10.856	(374)	4.540	(1.149)	13.873
Materielle aktiver	43.749	(116)	-	(2.659)	40.974
Varebeholdninger	2.782	(20)	203	(333)	2.632
Øvrige forpligtelser	1.626	65	(948)	1.798	2.541
Investeringsfremmetilskud	(16.195)	-	-	4.333	(11.805)
Skattemæssige underskud	0	0	-	(2.176)	(2.176)
	42.818	(388)	3.795	(186)	46.039

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2019	2018
Note		
11 TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender - langfristet	5.884	5.641
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	239.701	249.261
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	55
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder (rentebærende)	38.611	8.503
Andre kortfristede tilgodehavender	27.286	29.602
	311.482	293.062

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

NEDSKRIVNINGER PÅ TILGODEHAVENDER FRA SALG:

Nedskrivninger primo	(2.626)	(893)
Valutakursregulering	(21)	74
Tilbageførte nedskrivninger	544	238
Årets nedskrivninger	(5.879)	(2.051)
Realiserede tab	0	6
Nedskrivninger ultimo	(7.982)	(2.626)

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	181.502	47.032	9.401	9.748	247.683
Nedskrivning på tilgodehavender	(208)	(118)	(53)	(7.603)	(7.982)
Tilgodehavender netto - 2019	181.294	46.914	9.348	2.145	239.701

Andel af de samlede tilgodehavender, som forventes at blive betalt					96,8%
Nedskrivningsprocent (af samlede tilgodehavender)	0,11%	0,25%	0,56%	78,0%	3,2%

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

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

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

Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen uden hensyntagen til modtagne sikkerheder. Koncernens samlede krediteksponering fra tilgodehavender fra salg er 239.701 t.kr.

	2019	2018
Sikkerhedsstillelse kan opsplittes som vist nedenstående:		
Sikkerhedsstillelser på ikke forfaldne tilgodehavender fra salg	0	50

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2019	2018
Note		
12 VAREBEHOLDNINGER		
Råvarer og hjælpematerialer	239.775	238.048
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	208.930	213.700
	448.705	451.748
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	30.853	34.014
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(12.839)	(8.984)
Nettosalgsværdi	18.014	25.029
13 SELSKABSSKAT		
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar, netto	(12.542)	259
Valutakursregulering	25	(60)
Årets aktuelle skat	5.178	10.286
Regulering vedrørende tidligere år	(1.496)	(597)
Skat indregnet på egenkapitalen	(69)	(1.038)
Tilgang ved køb af virksomhed	0	(716)
Betalt selskabsskat i året	(2.486)	(20.676)
Tilgodehavende selskabsskat 31. december, netto	(11.390)	(12.542)
Som fordeles således:		
Tilgodehavende selskabsskat	(11.577)	(12.575)
Skylidig selskabsskat	187	33
I alt	(11.390)	(12.542)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BÆLØB I 1.000 kr.

2019

2018

Note

14 RENTEBÆRENDE GÆLD

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Kreditinstitutter (langfristet)	80.458	105.487
Leasinggæld (langfristet)	5.102	17
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	28.467	24.446
Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	901.810	782.597
Kreditinstitutter (kortfristet)	26.110	47.870
	1.041.947	960.417

Dagsværdi af rentebærende gæld	1.042.043	960.538
--------------------------------	-----------	---------

RENTEBÆRENDE GÆLD	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Kassekreditter uden planlagte afdrag	927.920	830.467	-	-	927.920	830.467
Under 1 år	29.855	25.183	1.388	737	28.467	24.446
1-5 år	78.561	93.781	2.648	3.572	75.913	90.209
over 5 år	9.750	16.446	103	1.151	9.647	15.295
	1.046.086	965.877	4.139	5.460	1.041.947	960.417

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

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

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2019		2018	
DKK	429.353	41,2%	341.704	35,6%
EUR	410.337	39,4%	426.855	44,4%
USD	91.437	8,8%	49.182	5,1%
NOK	402	0,0%	166	0,0%
SEK	452	0,0%	438	0,0%
CZK	84.151	8,1%	116.842	12,2%
GBP	220	0,0%	324	0,0%
Øvrige	25.595	2,5%	24.906	2,6%
	1.041.947	100,0%	960.417	100,0%

FORPLIGTELSE VEDRØRENDE LEASEDE AKTIVER INDGÅR SÅLEDES I RENTEBÆRENDE GÆLD:

Udløb	Leasingydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
0-1 år	2.843	28	294	25	2.549	3
> 1-5 år	5.341	19	279	11	5.062	8
> 5 år	42	-	2	19	40	-
	8.226	47	575	55	7.651	11

Dagsværdien af forpligtelserne vedrørende 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 leasede aktiver fremgår af note 9.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

14 RENTEBÆRENDE GÆLD (FORTSAT)

RENTERISICI

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

UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET :

2019	Primo	Penge- strømme	Køb af virksomhed	Valutakurs- reguleringer	Øvrige reguleringer	Ultimo
Rentebærende aktiver:						
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	8.503	29.841	0	267	0	38.611
Likvider	25.425	(3.723)	866	514	0	23.082
Rentebærende forpligtelser:						
Kreditinstitutter (langfristet)	68.111	(2.525)	0	(431)	(56.598)	8.557
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	37.376	(22.081)	0	8	56.598	71.901
Leasing gæld (langfristet)	17	(1.645)	0	(211)	6.941	5.102
Langf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	(0)		0	0	0	(0)
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	24.446	1.469	0	3	0	25.918
Leasing gæld (kortfristet)	0	(495)	0	0	3.044	2.549
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	782.597	119.082	0	131	0	901.810
Kreditinstitutter (kortfristet)	47.870	(22.009)	62	187	0	26.110
Nettorentebærende gæld	926.489	45.678	(804)	(1.094)	9.985	980.254

2018	Primo	Penge- strømme	Køb af virksomhed	Valutakurs- reguleringer	Øvrige reguleringer	Ultimo
Rentebærende aktiver:						
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	0	8.308	0	195	0	8.503
Likvider	37.319	(13.012)	2.020	(902)	0	25.425
Rentebærende forpligtelser:						
Kreditinstitutter (langfristet)	84.676	(16.408)	0	(157)	0	68.111
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	44.429	(7.187)	0	134	0	37.376
Leasing gæld (langfristet)	43	(26)	0		0	17
Langf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	30.421	(29.673)	0	(749)	0	(0)
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	25.505	(1.067)	0	8	0	24.446
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	609.342	169.959	0	3.249	0	782.597
Kreditinstitutter (kortfristet)	48.956	385	0	(1.423)	0	47.870
Nettorentebærende gæld	806.053	120.687	-2.020	1.770	0	926.489

	2019			2018		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	18.807	1.023.140	1.041.947	10.500	949.917	960.417
Sikring med renteswap	38.843	(38.843)	-	44.563	(44.563)	-
Netto eksponering	57.650	984.297	1.041.947	55.063	905.354	960.417

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2019	2018
Note		
15 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandørgæld	103.984	103.341
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	7.001	7.322
Udsudte indtægter	8.371	12.140
Anden gæld	83.505	89.871
	202.861	212.674
16 ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
Ændring i varebeholdninger	11.792	(36.092)
Ændring i tilgodehavender	26.006	(6.189)
Ændring i leverandør- og anden gæld	(31.920)	(3.844)
	5.878	(46.125)
17 SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSEN		
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 8	6.687	6.144
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	6.687	6.144
Køb af materielle aktiver, jf. note 9	116.666	92.128
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	116.666	92.128

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

18 KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER

	2019	2018
	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet
Immaterielle anlægsaktiver	0	14.693
Materielle anlægsaktiver	119.868	21.125
Varebeholdninger	8.749	37.891
Tilgodehavender	14.318	29.767
Likvide beholdninger	866	2.020
Kreditinstitutter	(62)	0
Udskudt skat	15.785	(4.228)
Leverandørgæld	(19.147)	(11.446)
Anden gæld	(5.874)	(7.467)
ANSKAFFELSESSUM	134.503	82.355
Heraf likvid beholdning	(866)	(2.020)
KONTANT ANSKAFFELSESSUM	133.637	80.335

2019

Fibertex Nonwovens A/S har den 11. januar 2019 erhvervet 100% af aktierne i Mogul South Carolina Nonwovens Corporation (Fibertex Nonwovens Inc) USA. Anskaffelsessummen for aktiviteterne udgør 134,5 mio. kr. Selskabet er indregnet i koncernregnskabet fra anskaffelsesdatoen. Købet medførte købsomkostninger på 2,7 mio. kr., som er indregnet under administrationsomkostninger i resultatopgørelsen.

Der er ikke identificeret særskilt goodwill eller øvrige immaterielle aktiver. Fibertex Nonwovens Inc. indgår i omsætningen med 140,3 mio. kr. og årets resultat med -2,4 mio. kr. for perioden siden den 11. januar 2019.

2018

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

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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

19 FINANSIELLE RISICI

KONCERNENS RISIKOSTYRINGSPOLITIK

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

VALUTARISICI

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

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

KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2019

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	2	20.697	(44.225)	(23.526)	-	(23.526)	16%	(3.694)
EUR / TRY	9.717	6.271	(6.521)	9.467	-	9.467	17%	1.600
USD / DKK	15	37.738	(3.407)	34.346	-	34.346	8%	2.816
EUR / CZK	2.607	60.812	(17.951)	45.468	-	45.468	3%	1.273
EUR / DKK	1.561	51.310	(437.683)	(384.812)	-	(384.812)	0%	0
Øvrige	4.691	26.236	(16.886)	14.041	(11.118)	2.923	-	-
	18.593	203.064	(526.673)	(305.016)	(11.118)	(316.134)	-	1.996

KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2018

Valuta	Likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Afdækket med finansielle instrumenter 1)	Nettoposition efter afdækning	Sandsynlig ændring i valutakursen 2)	Effekt på årets resultat før skat 3)
DKK / ZAR	-	14.224	(5)	14.219	-	14.219	10%	1.379
EUR / TRY	1.603	9.897	(10.510)	990	-	990	33%	325
USD / DKK	27	18.514	(1.042)	17.499	-	17.499	5%	878
EUR / CZK	7.507	66.482	(20.324)	53.665	-	53.665	1%	515
EUR / DKK	833	55.882	(458.774)	(402.059)	-	(402.059)	0%	0
Øvrige	1.860	16.389	(63.222)	(44.973)	(5.042)	(50.015)	-	-
	11.830	181.388	(553.877)	(360.659)	(5.042)	(365.701)	-	3.098

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

2) Stigning i valutakursen i procent.

3) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

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

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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

19 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

RÅVARERISICI

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

RENTERISICI

Koncernen har i et vist omfang anvendt renteswaps til at afdække koncernens risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet, jf. note 14. Dagsværdien af udestående renteswaps, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen udgør 0,5 mio. kr. før skat i 2019 (0,2 mio. kr. før skat i 2018). Dagsværdien udgør -1,6 mio. kr. før skat pr. 31. december 2019 (-2,2 mio. kr. før skat pr. 31. december 2018). Restløbetiden er 1 til 2½ år.

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

2019	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afdedte finansielle instrumenter					
Valutaterminskontrakter anvendt som sikringsinstrument	(36)	(36)	-	-	(36)
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(1.616)	(646)	(970)	-	(1.616)

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

KREDITRISICI

Koncernens kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg (jf. note 11) og likvide indeståender. Risici relateret til tilgodehavender fra salg opstår, når koncernens virksomheder gennemfører salg, hvor der ikke modtages forudbetaling. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Det vurderes ligeledes, at der ikke er væsentlige forskelle i risici fordelt på enkelte produkter eller geografiske områder. Koncernens politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle væsentlige kundeforhold løbende kreditvurderes. Den maksimale kreditrisiko under hensyntagen til sikkerhedsstillelser er pr. 31. december 2019 på 262,8 mio. kr. (2018: 274,7 mio. kr.) (tilgodehavender fra salg - sikkerhedsstillelser + likvider). Årets nedskrivning til imødegåelse af tab på tilgodehavender udgør 5,9 mio. kr.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

19 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

LIKVIDITETSRISICI

Fibertex Nonwovens er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Schouw & Co.'s ressourcer og kreditfaciliteter. Moderselskabets finansiering består af en kreditfacilitet etableret i 2016 med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Kreditfaciliteten er på 2,1 mia. kr. med et træk på 1,1 mia. kr. pr. 31. december. Herudover er der i april 2019 optaget et Schuldschein-lån i 3 trancher med en løbetid på 5 til 7 år. Schuldschein-lånene er udstedt med en samlet lånesum på 136 mio. EUR (1.016 mio. kr.).

Schouw & Co. koncernen har i 2019 udvidet samarbejdet med den globale bank HSBC (Hongkong & Shanghai Banking Corporation). Gennem HSBC er der etableret lånefaciliteter i geografier, hvor det kan være vanskeligt at etablere koncerninterne lån, og hvor udenlandske datterselskaber tidligere har anvendt lokale pengeinstitutter på mindre attraktive lånevilkår. Der er i Schouw & Co. koncernen etableret lånefaciliteter og lån hos HSBC på samlet 509 mio. kr., og pr. 31. december er der trukket 306 mio. kr.

KONCERNENS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG SÅLEDES	2019	2018
Driftskreditrammer	1.045.829	945.387
Udnyttede driftskreditter	(927.920)	(830.467)
Likvide beholdninger	61.693	25.425
Likviditetsberedskab	179.602	140.345

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

For realkreditlån på 37,5 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.

2019

2018

Note

19 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

Koncernens kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:

Finansielle aktiver

Langfristede aktiver:

Andre tilgodehavender	5.884	0
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	5.884	0

Kortfristede aktiver:

Tilgodehavender fra salg	239.701	249.261
Andre tilgodehavender	65.897	43.801
Likvide beholdninger	23.082	25.425
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	328.680	318.487

Andre tilgodehavender (afledte finansielle instrumenter)	36	134
Handelsbeholdning 2)	36	134

Finansielle forpligtelser

Langfristede forpligtelser:

Gæld til realkreditinstitutter	71.901	37.376
Kreditinstitutter i øvrigt	13.659	68.128
Langfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	85.560	105.504

Kortfristede forpligtelser:

Gæld til realkreditinstitutter	22.764	7.187
Kreditinstitutter i øvrigt	47.340	65.129
Lån hos tilknyttede virksomheder	901.810	782.597
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	194.489	200.534
Kortfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	1.166.403	1.055.447

Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	1.616	2.290
Handelsbeholdning 1)	1.616	2.290

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 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Køb fra tilknyttede virksomheder	(19.654)	(19.080)
Salg til tilknyttede virksomheder	40	70
Betalt management fee	(1.700)	(1.650)

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	38.611	8.558
Gæld til tilknyttede virksomheder	908.811	789.919

21 EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

EVENTUALFORPLIGTELSER

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

SIKKERHEDSSTILLELSER

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på moderselskabets kreditfaciliteter og Schuldschein-lån. Samlet er der stillet garanti for lån og lånefaciliteter på 3.625 mio. kr. hvoraf der er trukket 2.396 mio. kr. 31. december.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 92,6 mio. kr.:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	280.181	320.890
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	14.328	17.770
	<u>294.509</u>	<u>338.660</u>

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

22 EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

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

Noter

23 NY REGNSKABSREGULERING

IASB har udsendt en række nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Fibertex Nonwovens A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2019.

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fibertex Nonwovens A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2019 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Fibertex Nonwovens A/S for 2019 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 2019 implementeret obligatoriske regnskabsstandarder, der træder i kraft fra 2019. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2019.

Bestyrelse og direktion har den 28. februar 2020 behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for Fibertex Nonwovens A/S. Årsrapporten forelægges til Fibertex Nonwovens A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 4. marts 2020.

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

Fibertex Nonwovens A/S har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IFRS 16 Leasingkontrakter
- IFRIC 23 om usikre skattepositioner
- Annual improvements to IFRSs 2015-2017.

Ingen af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling i årsrapporten væsentligt.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalinteresser, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end Fibertex-koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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

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

Minoritetsinteresser

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

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs.

Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

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

Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af totalindkomster fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen. Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

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

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af

dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

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

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

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

Produktionsomkostninger

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

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

Distributionsomkostninger

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

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.

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Aktieoptionsprogram

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

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

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

Offentlige tilskud

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

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

Indregningsmetoden for skattemæssige investeringsfremmetilskud fastlægges efter en konkret vurdering af karakteristika for det enkelte tilskud. Konkret indregnes et opnået skattemæssigt investeringsfremmetilskud som en reduktion af den aktuelle skat og udskudt skat under skat af årets resultat.

Finansielle poster

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

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

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

Andre immaterielle aktiver

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

Materielle aktiver

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

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

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

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 økonomi

ske 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.

Leasingkontrakter gældende fra 1. januar 2019

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv. Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbagebetalt med en alternativ lånerente.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korigeret for forudbetalte leasingbetalinger.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Bygninger	1-5 år
Produktionsanlæg og maskiner	1-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-3 år

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter gældende før 1. januar 2019

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

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

For igangværende udviklingsprojekter og goodwill opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, skønnes genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

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

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

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

Varebeholdninger

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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

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

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

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

Nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Egenkapital

Reserve for valutakursregulering

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

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

Reserve for sikringstransaktioner

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

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

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 vurderes på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatopgørelsen, medmindre den udskudte skat kan henføres til poster, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte på egenkapitalen.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

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 henførbare 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

	2019	2018
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
1 NETTOOMSÆTNING	430.177	447.670
2 Produktionsomkostninger	(355.793)	(378.921)
BRUTTORESULTAT	74.383	68.749
3 Andre driftsindtægter	7.111	10.579
2 Distributionsomkostninger	(54.183)	(53.229)
2,4 Administrationsomkostninger	(44.019)	(36.642)
3 Andre driftsomkostninger	(36)	0
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	(16.743)	(10.543)
5 Indregning af resultatandele i dattervirksomheder	36.653	41.606
6 Finansielle indtægter	6.989	7.605
7 Finansielle omkostninger	(23.708)	(23.106)
RESULTAT FØR SKAT	3.191	15.562
8 Skat af årets resultat	7.430	6.066
ÅRETS RESULTAT	10.621	21.628

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

Årets resultat	10.621	21.628
Anden totalindkomst		
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	(250)	(662)
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	790	909
Værdireguleringer i dattervirksomheder	3.086	(24.079)
8 Skat af anden totalindkomst	135	378
Anden totalindkomst efter skat	3.761	(23.454)
TOTALINDKOMST I ALT	14.382	(1.826)

BALANCE FOR MODERSELSKABET
PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2019	2018
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,9	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Andre immaterielle aktiver	22.103	20.058
	Aktiver under opførelse	0	4.793
		22.103	24.851
2,10	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	63.124	61.151
	Produktionsanlæg og maskiner	15.774	19.355
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.407	3.815
	Aktiver under opførelse m.v.	100.257	81.231
		182.562	165.552
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,10	Leasing aktiver	796	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.114.510	964.281
11	Tilgodehavender	36.103	42.124
		1.151.409	1.006.405
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.356.074	1.196.808
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
12	Varebeholdninger	95.213	88.093
11	Tilgodehavender	139.477	106.408
13	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	6.494	6.346
	Likvide beholdninger	656	3.481
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	241.840	204.328
	AKTIVER I ALT	1.597.913	1.401.136

BALANCE FOR MODERSELSKABET
PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2019	2018
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(1.261)	(1.682)
	Overført resultat	492.018	377.944
	EGENKAPITAL I ALT	650.757	536.262
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
14	Udskudt skat	17.719	18.035
15	Kreditinstitutter	30.442	37.378
	Andre langfristede forpligtelser	2.339	0
		50.500	55.413
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
15	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	7.536	7.185
15	Kreditinstitutter	222	258
15	Gæld til tilknyttede virksomheder	786.558	703.920
16	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	67.500	86.079
	Hensatte forpligtelser	34.840	12.019
		896.656	809.461
	FORPLIGTELSE I ALT	947.156	864.874
	PASSIVER I ALT	1.597.913	1.401.136

19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
20-24 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000. KR.	2019	2018
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	3.191	15.562
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	15.563	18.963
	Andre driftsposter, netto	332	(14)
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	(36.653)	(41.606)
	Finansielle indtægter	(6.989)	(7.605)
	Finansielle omkostninger	23.708	23.106
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	(848)	8.406
17	Ændringer i driftskapital	(17.481)	11.720
	Pengestrøm fra primær drift	(18.329)	20.126
	Renteindtægter, modtaget	9.297	7.605
	Renteomkostninger, betalt	(26.125)	(22.169)
	PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT	(35.157)	5.562
13	Betalt selskabsskat	6.959	694
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	(28.198)	6.256
18	Køb af immaterielle aktiver	(6.518)	(5.736)
18	Køb af materielle anlægsaktiver	(23.859)	(48.616)
	Salg af materielle anlægsaktiver	615	15
5	Køb/kapitaltilskud, dattervirksomheder	(139.134)	(132.197)
5	Udbytte, dattervirksomheder	51.773	29.796
	Udlån til tilknyttede virksomheder	0	0
	Afdrag på udlån til tilknyttede virksomheder	6.307	68.740
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(110.816)	(87.997)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(7.249)	(7.170)
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder (rentebærende)	(39.070)	(29.673)
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	82.507	121.383
	Kapitalforhøjelse fra aktionærer	100.000	-
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	136.188	84.540
	ÅRETS PENGESTRØM	(2.826)	2.799
	Likvider, primo	3.481	684
	Kursregulering af likvider	1	(2)
	LIKVIDER, ULTIMO	656	3.481

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 2018	160.000	(1.874)	378.869	536.995
Egenkapitalbevægelser i 2018:				
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	909	-	909
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(662)	-	(662)
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-	(24.230)	(24.230)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(55)	433	378
Øvrige reguleringer	-	-	151	151
Årets resultat	-	-	21.628	21.628
Samlet indregnet totalindkomst	-	192	(2.018)	(1.826)
Transaktioner med ejere:				
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	1.093	1.093
Egenkapitalbevægelser i 2018 i alt	0	192	(925)	(733)
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2018	160.000	(1.682)	377.944	536.262
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2019	160.000	(1.682)	377.944	536.262
Egenkapitalbevægelser i 2019:				
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	790	-	790
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(250)	-	(250)
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-	3.609	3.609
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(119)	254	135
Øvrige reguleringer	-	-	(523)	(523)
Årets resultat	-	-	10.621	10.621
Samlet indregnet totalindkomst	-	421	13.961	14.382
Transaktioner med ejere:				
Skat vedr. udnyttede optioner	-	-	113	113
Kapitaltilskud	-	-	100.000	100.000
Egenkapitalbevægelser i 2019 i alt	0	421	114.074	114.495
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2019	160.000	(1.261)	492.018	650.757

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2019	2018
Note		
1 NETTOOMSÆTNING		
Selskabets nettoomsætning består af varesalg. I årsregnskabet for moderselskabet foretages der ikke en opdeling af omsætningen i segmenter/aktiviteter som i koncernregnskabet, jf. side 20, idet moderselskabet i den interne økonomirapportering ikke rapporterer separat på segmenter/aktiviteter.		
2 OMKOSTNINGER		
PRODUKTIONSOMKOSTNINGER		
I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(287.676)	(295.280)
I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	202	(391)
I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	0	541
PERSONALEOMKOSTNINGER		
Gager og lønninger	(66.130)	(70.763)
Bidragbaserede pensionsordninger	(5.344)	(6.080)
Andre omkostninger til social sikring	(1.343)	(1.296)
Aktiebaseret vederlæggelse	(3.494)	(3.384)
Personaleomkostninger i alt	(76.311)	(81.523)
Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	8.259	5.487
	(68.052)	(76.036)
For nærmere oplysninger om gager, bonus, pension og aktiebaseret vederlæggelse til direktionen og bestyrelsen i Fibertex Nonwovens A/S henvises til note 2 i koncernregnskabet.		
Personaleomkostninger indregnes således:		
Produktion	(43.513)	(50.687)
Distribution	(11.966)	(14.051)
Administration	(12.573)	(11.298)
	(68.052)	(76.036)
Gennemsnitligt antal medarbejdere	125	137
Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:		
Administration	(3.494)	(3.384)
	(3.494)	(3.384)

AKTIEOPTIONSPROGRAM

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

	2019	2018
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
2 OMKOSTNINGER (FORTSAT)		
FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER		
Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:		
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(3.791)	(4.237)
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(3.791)	(4.237)
AF- OG NEDSKRIVNINGER		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	(9.266)	(8.132)
Afskrivninger, materielle aktiver	(6.050)	(10.831)
Afskrivninger, leasing aktiver	(247)	0
	(15.563)	(18.963)
Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
Produktion	(5.538)	(10.132)
Distribution	(385)	(284)
Administration	(9.640)	(8.547)
	(15.563)	(18.963)
3 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	193	15
Koncerninterne it-ydelser	6.918	6.087
Refusion for afgifter	0	4.477
ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	7.111	10.579
Tab ved salg af materielle aktiver	(36)	0
ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	(36)	0
4 HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
Honorar for revision, EY	682	605
Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	656	40
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	126	196
Honorar for andre ydelser, EY	22	20
SAMLET HONORAR, EY	1.486	861
Indeholdt således:		
Administrationsomkostninger	1.486	861
	1.486	861

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2019	2018
Note			
5	KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER		
	Kostpris 1. januar	1.016.183	883.986
	Årets tilgang	139.134	132.197
	Kostpris 31. december	1.155.317	1.016.183
	Værdireguleringer pr. 1. januar	(51.902)	(55.862)
	Udbytte fra dattervirksomheder	(51.773)	(29.796)
	Andel af årets resultat	36.653	41.606
	Øvrige kapitalposter i året	3.341	(23.647)
	Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.831	3.778
	Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	19.043	12.019
	Værdireguleringer pr. 31. december	(40.807)	(51.902)
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER	1.114.510	964.281
	Navn	Hjemsted	2019
	Fibertex France SARL	Frankrig	100%
	Elephant Nonwovens - Nao Tecidos U.P.Lda	Portugal	100%
	Fibertex Elephant Espana S.L.	Spanien	100%
	Fibertex Nonwovens a.s.	Tjekkiet	100%
	Fibertex Nonwovens S.A.S.	Frankrig	100%
	FIN North American Holding Inc.	USA	100%
	Fibertex Nonwovens LLC	USA	100%
	FIN North America Real Estate	USA	100%
	Fibertex Nonwovens 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 Nonwovens Shanghai Co. Ltd.	Kina	100%
	Fibertex Private Limited	Indien	100%
	Fibertex Nãotecidos Ltda.	Brasilien	100%

Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af kapitalandele, herunder goodwill i dattervirksomhederne. Se note 8 for koncernen.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2019	2018
Note			
6	FINANSIELLE INDTÆGTER		
	Renteindtægter m.v.	6	1.941
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	5.319	4.510
	Valutakursgevinster	1.664	1.154
		6.989	7.605
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	5.325	6.451
7	FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
	Renteomkostninger m.v.	(1.040)	(674)
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	(20.584)	(18.841)
	Dagsværdiregulering overført fra egenkapitalen vedrørende sikringstransaktioner	(790)	(909)
	Valutakurstab	(1.294)	(2.682)
		(23.708)	(23.106)
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(21.624)	(19.515)
8	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
	Årets skat kan opdeles således:		
	Skat af årets resultat	7.430	6.066
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	135	378
	Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	113	1.093
		7.678	7.537
	Skat af årets resultat fremkommer således:		
	Aktuel skat	6.500	5.302
	Udskudt skat	207	576
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	723	188
		7.430	6.066
	Årets skat kan opdeles således:		
	Beregnet 22% skat af resultat før skat	(702)	(3.424)
	Skatteeffekt af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	7.409	9.302
	Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	723	188
		7.430	6.066
	EFFEKTIV SKATTEPROCENT	-232,9%	-39,0%

	2019		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	3.609	-	3.609
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	790	(174)	616
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(250)	55	(195)
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(523)	254	(269)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	3.626	135	3.761

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 IMMATERIELLE AKTIVER

	Andre immaterielle aktiver	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2019	41.420	4.793	46.213
Tilgang	6.518	-	6.518
Overført/reklassificeret	4.793	(4.793)	-
Kostpris 31. december 2019	52.731	-	52.731
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	(21.362)	-	(21.362)
Afskrivninger	(9.266)	-	(9.266)
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	(30.628)	-	(30.628)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	22.103	-	22.103
Afskrives over	3-5 år		
Kostpris 1. januar 2018	38.855	1.622	40.477
Tilgang	1.474	4.262	5.736
Overført/reklassificeret	1.091	(1.091)	-
Kostpris 31. december 2018	41.420	4.793	46.213
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	(13.230)	-	(13.230)
Afskrivninger	(8.132)	-	(8.132)
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	(21.362)	-	(21.362)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	20.058	4.793	24.851
Afskrives over	3-5 år		

UDVIKLINGSPROJEKTER, PATENTER, LICENSER, RETTIGHEDER OG ANDRE IMMATERIELLE AKTIVER

Fibertex Nonwovens A/S har 31. december 2019 aktiveret 6,5 mio. kr. i kategorien andre immaterielle aktiver. Omkostningerne vedrører ERP system. Genindvindingsværdien vurderes at være større end den regnskabsmæssige værdi, hvorfor der ikke vurderes at være behov for nedskrivninger.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 MATERIELLE AKTIVER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse m.v.	I alt
Kostpris 1. januar 2019	110.948	215.121	20.515	81.231	427.815
Tilgang	3.904	858	1.041	18.056	23.859
Afgang	-	(521)	(1.619)	-	(2.140)
Overført/reklassificeret	163	(1.144)	12	970	-
Kostpris 31. december 2019	115.015	214.314	19.950	100.257	449.535
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	(49.797)	(195.766)	(16.700)	-	(262.263)
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	179	1.161	-	1.340
Afskrivninger	(2.093)	(2.953)	(1.003)	-	(6.050)
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	(51.890)	(198.540)	(16.542)	-	(266.973)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	63.124	15.774	3.407	100.257	182.562
Afskrives over	20-50 år	4-10 år	3-8 år		
Kostpris 1. januar 2018	99.165	217.064	18.999	49.472	384.700
Tilgang	10.917	2.921	1.648	33.130	48.616
Afgang	-	(5.248)	(252)	-	(5.500)
Overført/reklassificeret	866	384	121	(1.371)	-
Kostpris 31. december 2018	110.948	215.121	20.515	81.231	427.816
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	(48.002)	(192.453)	(16.072)	-	(256.527)
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	4.843	252	-	5.095
Afskrivninger	(1.795)	(8.156)	(880)	-	(10.831)
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	(49.797)	(195.766)	(16.700)	-	(262.263)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	61.151	19.355	3.815	81.231	165.552
Afskrives over	25-50 år	4-10 år	3-8 år		

Selskabet har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på materielle aktiver på 2,6 mio. kr.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 MATERIELLE AKTIVER

Leasingaktiver	Leasing aktiver
Balance 1. januar 2019 (tidligere indregnet under materielle anlægsaktiver)	0
Effekt ved overgang 1. januar 2019	377
Reguleret balance 1. januar 2019	377
Tilgang	666
Afskrivninger for året	(247)
Balance 31. december 2019	796

Leasingforpligtelser

Koncernen har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente tilbagediskontering af fremtidige leasingbetalinger på 3,28 %.

	1. januar 2019
Operational leasingforpligtelse pr. 31. december 2018 (IAS 17)	427
Tilbagediskonteret med alternativ lånerente pr. 1. januar 2019	427
Anvendte overgangsbestemmelser:	
- Kortfristede leasingaftaler eller leasingaftaler med lav værdi	(50)
Leasingforpligtelse indregnet 1. januar 2019 (IFRS 16)	377

Forfald af leasingforpligtelser:	2019	2018
Under 1 år	402	227
Mellem 1 - 5 år	265	200
Over 5 år	40	-
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december 2019	707	427
Leasingforpligtelse indregnet i balancen	604	-
Kortfristet	299	-
Langfristet	305	-

Beløb indregnet i resultatopgørelsen:	2019	2018
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	16	-
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	319	-

For 2019 har moderselskabet betalt 357 t.kr. vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 16 t.kr., og afdrag på indregnet leasinggæld 341 t.kr.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2019	2018
Note		
11 TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (langfristet)	36.103	42.124
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	55.012	63.273
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (kortfristet)	73.181	35.631
Andre kortfristede tilgodehavender	11.284	7.503
	175.580	148.532

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	(428)	(77)
Valutakursreguleringer	0	1
Tilbageførte nedskrivninger	339	0
Årets nedskrivninger	(197)	(357)
Realiserede tab	0	5
Nedskrivninger ultimo	(286)	(428)

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende	43.446	10.115	1.354	383	55.298
Nedskrivning på tilgodehavender	(165)	(40)	(5)	(76)	(286)
Tilgodehavender netto - 2019	43.281	10.075	1.349	307	55.012

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt

99,5%

Nedskrivningsprocent af tilgodehavender	0,38%	0,40%	0,37%	19,84%	0,5%
---	-------	-------	-------	--------	------

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

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt

99,3%

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

11 TILGODEHAVENDER (FORTSAT)

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

Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen uden hensyntagen til modtagne sikkerheder. Moderselskabets samlede krediteksponering fra tilgodehavender fra salg er 55.012 t.kr.

Sikkerhedsstillelserne kan opsplittes som vist nedenstående:

	2019	2018
Sikkerhedsstillelser på ikke forfaldne tilgodehavender fra salg	0	50

Der er i 2019 i begrænset omfang givet en forlænget kredit til debitorer som følge af, at disse af den ene eller anden årsag er kommet i finansielle problemer. En forlænget kredit er kun givet i det omfang, det vurderes som overvejende sandsynligt, at der kun er tale om midlertidig finansielle problemer.

12 VAREBEHOLDNINGER

Råvarer og hjælpematerialer	55.701	46.795
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	39.512	41.298
	<u>95.213</u>	<u>88.093</u>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	4.803	4.454
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(3.704)	(3.643)
Nettosalgsværdi	<u>1.099</u>	<u>811</u>

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2019	2018
Note		
13 TILGODEHAVENDE / SKYLDIG SAMBESKATNINGSBIDRAG		
Sambeskatningsbidrag 1. januar, netto	(6.346)	(694)
Årets aktuelle skat	(6.500)	(5.302)
Regulering vedrørende tidligere år	(613)	(6)
Skat indregnet i egenkapitalen	6	(1.038)
Modtaget/(Betalt) selskabsskat i året	6.959	694
	(6.494)	(6.346)
Som fordeles således:		
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	6.494	6.346
	6.494	6.346

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2019	2018
Note		
14 UDSKUDT SKAT		
Udskudt skat 1. januar	18.035	18.793
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(207)	(576)
Regulering af udskudt skat primo	(109)	(182)
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	17.719	18.035
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat (forpligtelse)	17.719	18.035
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	17.719	18.035
Udskudt skat vedrører:		
Materielle aktiver	14.882	15.102
Kortfristede aktiver	2.851	2.994
Øvrige forpligtelser	(14)	(61)
I alt	17.719	18.035

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2019				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Materielle aktiver	15.102	-	(220)	-	14.882
Varebeholdninger	2.994	-	(143)	-	2.851
Øvrige forpligtelser	(61)	-	47	-	(14)
	18.035	-	(316)	-	17.719
	2018				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Materielle aktiver	15.640	-	(538)	-	15.102
Varebeholdninger	3.191	-	(197)	-	2.994
Øvrige forpligtelser	(38)	-	(23)	-	(61)
	18.793	-	(758)	-	18.035

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2019	2018
------------------------	------	------

Note

15 RENTEBÆRENDE GÆLD

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Andre gældsposter	305	0
Realkreditinstitutter (langfristet)	30.137	37.378
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	7.536	7.185
Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	786.558	703.920
Kreditinstitutter (kortfristet)	222	258
	824.758	748.741

Dagsværdi af rentebærende gæld	824.854	748.863
--------------------------------	----------------	----------------

	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
RENTEBÆRENDE GÆLD						
Kassekreditter uden planlagte afdrag	786.780	704.178	-	-	786.780	1.790
Under 1 år	7.768	7.531	232	346	7.536	587.358
1-5 år	21.324	25.054	529	872	20.795	58.199
over 5 år	9.750	14.320	103	1.124	9.647	16.651
	825.622	751.083	864	2.342	824.758	663.998

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

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

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

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2019		2018	
DKK	418.853	50,8%	331.204	44,2%
EUR	401.353	48,7%	416.351	55,6%
USD	3.256	0,4%	-	0,0%
NOK	402	0,0%	165	0,0%
SEK	452	0,1%	438	0,1%
GBP	220	0,0%	324	0,0%
Øvrige	222	0,0%	259	0,0%
	824.758	100,0%	748.741	100,0%

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

15 KREDITINSTITUTTER (FORTSAT)

RENTERISICI

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

	2019			2018		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	-	824.758	824.758	-	748.742	748.742
Sikring med renteswap/cap m.v..	38.843	(38.843)	-	44.563	(44.563)	-
Nettoeksponering	38.843	785.915	824.758	44.563	704.179	748.742

UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET :

2019	Primo	Pengestrømme	Valutakursreguleringe	Øvrige korrektioner	Ultimo
Rentebærende aktiver:					
Langf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	42.124	(6.307)	286	-	36.103
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	9.842	38.726	267	-	48.835
Likvider	3.481	(2.825)	0	-	656
Rentebærende forpligtelser:					
Andre gældsposter (langfristet)	-	-	-	305	305
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	37.378	(7.249)	8	-	30.137
Andre gældsposter (kortfristet)	0	(341)	-	640	299
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser til realkreditinstitutter	7.185	49	3	-	7.237
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	703.920	82.507	131	-	786.558
Kreditinstitutter (kortfristet)	258	(52)	16	-	222
Nettorentbærende gæld	693.294	45.320	(395)	640	739.164

2018	Primo	Pengestrømme	Valutakursreguleringe	Ultimo
Rentebærende aktiver:				
Langf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	110.945	(68.740)	(81)	42.124
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	22.726	(12.230)	(654)	9.842
Likvider	684	2.797	0	3.481
Rentebærende forpligtelser:				
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	44.429	(7.185)	134	37.378
Langf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	30.421	(29.673)	(749)	(0)
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser til realkreditinstitutter	7.162	15	-	7.185
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	580.196	122.915	-	703.920
Kreditinstitutter (kortfristet)	1.790	(1.532)	-	258
Nettorentbærende gæld	529.643	162.714	937	693.294

NOTER TIL MODERSELSKABET

	2019	2018
ALLE BELØB I 1.000 kr.		
Note		
16 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSER		
Leverandørgæld	15.567	25.253
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	35.374	36.738
Anden gæld	16.559	24.088
	<u>67.500</u>	<u>86.079</u>
17 ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	(7.119)	(1.263)
Ændring i tilgodehavender	5.924	5.304
Ændring i leverandør- og anden gæld	6.583	23.476
Øvrige ikke kontante bevægelser i driftskapital	(22.869)	(15.797)
	<u>(17.481)</u>	<u>11.720</u>
18 SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSE		
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 9	(6.518)	(5.736)
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	(6.518)	(5.736)
Køb af materielle aktiver, jf. note 10	(23.859)	(48.616)
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	(23.859)	(48.616)

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

19 EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

EVENTUALFORPLIGTELSER

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 kildeskatt m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

SIKKERHEDSSTILLELSER

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabers bankgæld. Datterselskabernes engagement med pågældende banker udgjorde pr. 31. december 2019 23,4 mio. kr. Den maksimale trækingsret på de pågældende engagementer beløber sig til 68,4 mio. kr.

Der er afgivet støtteerklæring over for datterselskabet, Fibertex South Africa (Pty) Ltd.'s fortsatte drift i 2020. Der er tillige afgivet garanti overfor tredjepart vedrørende datterselskabets banklån. Garantien udgjorde 1,0 mio. kr. pr. 31. december 2019. Den maksimale trækingsret på engagementet er 1,0 mio. kr.

Der er stillet garanti overfor en række leverandører for vores datterselskaber. Det garanterede beløb udgjorde 4,6 mio. kr. pr. 31. december 2019. Endvidere er der stillet en forudbetalingsgaranti gennem vores bankforbindelse. Denne garanti udgjorde 4,2 mio. kr. pr. 31. december 2019

Fibertex Nonwovens A/S er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Schouw & Co.'s ressourcer og kreditfaciliteter. Moderselskabets finansiering består af en kreditfacilitet etableret i 2016 med et bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea. Kreditfaciliteten er på 2,1 mia. kr. med et træk på 1,1 mia. kr. pr. 31. december 2019. Herudover er der i april 2019 optaget et Schuldschein-lån i 3 trancher med en løbetid på 5 til 7 år. Schuldschein-lånene er udstedt med en samlet lånesum på 136 mio. EUR (1.016 mio. kr.).

Schouw & Co. koncernen har i 2019 udvidet samarbejdet med den globale bank HSBC (Hongkong & Shanghai Banking Corporation). Gennem HSBC er der etableret lånefaciliteter i geografier, hvor det kan være vanskeligt at etablere koncerninterne lån, og hvor udenlandske datterselskaber tidligere har anvendt lokale pengeinstitutter på mindre attraktive lånevilkår. Der er i Schouw & Co. koncernen etableret lånefaciliteter og lån hos HSBC på samlet 509 mio. kr., og pr. 31. december 2019 er der trukket 306 mio. kr.

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på moderselskabets kreditfaciliteter og Schuldschein-lån. Samlet er der stillet garanti for lån og lånefaciliteter på 3.625 mio. kr. hvoraf der er trukket 2.396 mio. kr. 31. december 2019.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 37,4 mio. kr.:

	2019	2018
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	63.124	61.151
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	14.328	17.770
	77.452	78.921

20 KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER

Se note 18 i koncernregnskabet.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

21 FINANSIELLE RISICI

MODERSELSKABETS RISIKOSTYRINGSPOLITIK

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

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

VALUTARISICI

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

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

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

MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2019

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)
BRL	2	13.359		13.361	(11.118)	2.243	17%	375
USD	15	37.738	(3.407)	34.346		34.346	8%	2.816
ZAR	2	20.697	(5)	20.694		20.694	16%	3.249
	19	71.794	(3.412)	68.401	(11.118)	57.283		6.440

MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2018

Valuta	Værdipapirer og likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Afdækket med finansielle instrumenter 1)	Nettoposition efter afdækning	Sandsynlig ændring i valutakursen 2)	Effekt på årets resultat før skat 3)
CZK	198			198		198	1%	1
USD	-	18.514	(1.042)	17.499		17.499	5%	878
ZAR		14.224	(5)	14.219		14.219	10%	1.385
Øvrige	9	7.236	(1.207)	6.038	(5.042)	996		
	234	39.974	(2.254)	37.954	(5.042)	32.912		2.265

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

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

2) Stigning i valutakursen i procent.

3) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

21 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

RÅVARERISICI

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

RENTERISICI

Moderselskabet har i et vist omfang anvendt renteswaps til at afdække selskabets risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet, jf. note 15. Dagsværdien af udestående renteswaps, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen udgør 0,5 mio. kr. før skat i 2019 (0,2 mio. kr. før skat i 2018). Dagsværdien udgør -1,6 mio. kr. før skat pr. 31. december 2019 (-2,2 mio. kr. før skat pr. 31. december 2018). Restløbetiden er 1 til 2½ år.

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

2019	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afledte finansielle instrumenter					
Valutaterminskontrakter anvendt som sikringsinstrument	(36)	(36)	0	0	(36)
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(1.616)	(646)	(970)	0	(1.616)

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

KREDITRISICI

Moderselskabets kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg, jf. note 11, 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 2019 på 55,0 mio. kr.

LIKVIDITETSRISICI

Se note 19 Eventualforpligtelser

MODERSELSKABETS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG

SÅLEDES	2019	2018
Driftskreditrammer	869.656	766.151
Udnyttede driftskreditter	(786.780)	(704.178)
Likvide beholdninger	656	3.481
Likviditetsberedskab	83.532	65.454

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

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

For realkreditlån på 37,5 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.	2019	2018
Note		
21	FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)	
Moderselskabets kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
Finansielle aktiver		
Kortfristede aktiver		
Tilgodehavender fra salg	55.012	63.273
Andre tilgodehavender	84.465	43.134
Likvide beholdninger	656	3.841
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	140.132	110.248
Andre tilgodehavender (afledte finansielle instrumenter)	36	134
Handelsbeholdning 2)	36	134
Finansielle forpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter		
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	32.781	37.378
Kortfristede forpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	0	7.185
Lån hos tilknyttede virksomheder	794.316	703.920
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	67.501	86.079
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	861.817	797.184
Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	1.616	2.290
Handelsbeholdning 1)	1.616	2.290

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

22 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.

	2019	2018
TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER		
Samhandel med tilknyttede virksomheder har omfattet følgende:		
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	34.884	48.857
Køb af varer og tjenesteydelser hos tilknyttede virksomheder	(158.906)	(134.931)
Service-fees	3.717	3.286
Modtaget for it-ydelser	6.918	6.087
Betalt management fee	(1.700)	(1.650)

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

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

23 NY REGNSKABSREGULERING

Der henvises til note 23 for koncernen.

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der henvises til note 24 for koncernen.