

Årsrapport 2020



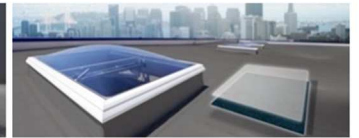
ACOUSTICS



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	53
Balance for moderselskabet	54
Pengestrømsopgørelse for moderselskabet	56
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	57
Noter til moderselskabet	58

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
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 Niels Petersen
Chief Data Officer Morten Rodkjær Søndergaard *)
Elektriker Ole Hedegaard *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Administrerende direktør Jørgen Bech Madsen

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 5. marts 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 5. marts 2021

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheder, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 1. marts 2021

Direktion

Jørgen Bech Madsen

Bestyrelse

Jørn Ankær Thomsen
Formand

Jens Bjerg Sørensen
Næstformand

Jørgen Iversen

Niels Petersen

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

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

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

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

Aalborg, den 1. marts 2021

EY

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.)	2020	2019	2018	2017	2016
NETTOOMSÆTNING	1.791.327	1.704.761	1.574.349	1.422.175	1.301.421
Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)	269.987	140.529	160.469	178.753	162.450
Resultat af primær drift (EBIT)	165.523	33.068	65.409	87.647	80.626
Nettofinansiering	(31.410)	(27.552)	(40.188)	(38.925)	(20.151)
Resultat før skat	134.113	5.516	25.221	48.722	60.475
Skat af årets resultat	(46.415)	(258)	(9.502)	(6.479)	(19.911)
ÅRETS RESULTAT	87.698	5.258	15.719	42.243	40.564
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER	225.301	111.563	59.940	108.059	113.281
EGENKAPITAL I ALT (inkl. minoritetsandel)	650.599	649.817	540.776	548.165	503.826
BALANCESUM	1.954.170	1.953.205	1.767.984	1.639.281	1.531.614

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

I 2018 indgår Fibertex Naotecidos Ltda. med 11 måneder.

REGNSKABSRELATEREDE NØGLETAL - KONCERNEN

Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.019	1.019	1.000	867	810
Investeringer i materielle aktiver	89.072	116.666	92.128	158.599	104.136
Afskrivninger på materielle aktiver	82.255	82.029	81.981	80.322	70.788
EBITDA (%)	15,1%	8,2%	10,2%	12,6%	12,5%
EBIT (%)	9,2%	1,9%	4,2%	6,2%	6,2%
Egenkapitalforrentning (%)	13,8%	1,8%	4,0%	9,1%	9,6%
Forrentning af investeret kapital (ROIC %)	12,2%	3,1%	5,6%	7,8%	7,7%
Soliditet (%)	33,5%	33,3%	30,3%	32,8%	31,9%

Nøgletal er beregnet i henhold til Finansforeningens Anbefalinger.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og struktur

Fibertex Nonwovens A/S, som blev grundlagt i 1968, er blandt Europas førende producenter af nonwovens, dvs. fiberdug fremstillet på højteknologiske procesanlæg med forskellige efterbehandlinger. Produkterne anvendes indenfor en lang række industrielle områder. Fibertex Nonwovens har følgende forretningssegmenter: Industrial, Construction samt Medico & Wipes og har hovedsæde i Aalborg. Virksomheden har primært sine aktiviteter i Europa, Nord- og Sydamerika samt i mindre omfang Afrika og Asien.



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. Industrial segmentet indeholder blandt andet underleverandører til bilindustrien og producenter af møbel-, madras- og tæppe-produkter. Medico & wipes segmentet indeholder produkter til medicinalindustrien samt vådservietter til bl.a. rengøring og desinficering på hospitaler, samt til hygiejneindustrien. Endvidere anvendes Fibertex-produkter i mange lande til større og mindre bygge- og anlægsprojekter, inden for akustik-, filter- og kompositprodukter samt gør-det-selv markedet.

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

Omsætning og indtjening

Omsætningen for koncernen blev 1.791,3 mio. kr. i 2020 mod 1.704,8 mio. kr. i 2019.

I 2020 blev EBIT for koncernen på 165,5 mio. kr. mod 33,1 mio. kr. i 2019. Det realiserede EBITDA blev på 270,0 mio. kr. i 2020 mod 140,5 mio. kr. i 2019, hvilket var betydeligt højere end forventet. Det meget tilfredsstillende resultat skal ses i lyset af en ikke uvæsentlig aktivitets nedgang i 2. kvartal som følge af Corona pandemien. Således var flere af vore kunder indenfor bilindustrien hårdt ramt. Modsat har Corona pandemien haft en positiv indvirkning på salget indenfor Industrial segmentet herunder filtermaterialer til mundbind og wiper til blandt andet desinficerings opgaver på hospitaler, hvor afsætningen steg markant i forhold til sidste år. Tilsvarende faldt de høje råvarepriser fra 2019 tilbage til et mere normalt niveau og bidrog dermed positivt til den udvikling. Årets resultat blev 87,7 mio. kr. i 2020 mod 5,3 mio. kr. i 2019.

Pengestrøm og rentebærende gæld

Koncernens pengestrøm fra driften blev forbedret til 225,3 mio. kr. i 2020 mod 111,6 mio. kr. i 2019. Koncernens nettorentebærende gæld blev i 2020 reduceret til 825,9 mio. kr. mod 980,3 mio. kr. ved udgangen af 2019 som følge af den forbedrede indtjening. Egenkapitalen er dog kun øget med 0,8 mio. kr., hvilket primært skyldes valutakursregulering af datterselskaberne. Ligeledes er der afsat 10,0 mio. kr. i udbytte. Den samlede egenkapital udgør 650,6 mio. kr. ved udgangen af 2020.

Markeds- og forretningsudvikling

Den samlede omsætning i 2020 blev forøget med 5%. Omsætningsfremgangen skyldes primært den positive udvikling indenfor produkter som bliver anvendt til mundbind samt wiper segmentet, som steg med hele 24% i 2020. Den generelle vækst er fortrinsvis sket i Nordamerika, idet de europæiske markeder har været påvirket af lavere efterspørgsel end forventet primært indenfor bil- og byggeindustrien.

Fibertex Nonwovens har i løbet af 2020 fortsat styrket sin position som en førende leverandør af nonwovens til industrielle formål. 2020 er anvendt til at styrke forretningen fremadrettet med en række væsentlige strategiske og strukturelle tiltag. Selskabet har i 2020 fortsat udviklingen indenfor nanoteknologi, samt udbygget kapaciteten i USA ved flytning og opgradering af en linje fra Sydafrika. Corona pandemien ramte i 2. kvartal 2020 mange af selskabets kunder og specielt autoindustrien blev hårdt ramt. Modsatningsvis var selskabet i stand til at udnytte de tilsvarende muligheder, der opstod bl.a. i forbindelse med det markant øgede forbrug af ansigtsmasker og wiper. I løbet af 2. halvår er afsætningen til autoindustrien blevet mere normaliseret.

På udviklings- og innovationssiden er der opbygget en solid portefølje af nye projekter, herunder nye produkter til autoindustrien, kompositindustrien, filtrering og akustiske anvendelser og filterløsninger samt produkter til fremstilling af wiper. Et af de særlige tiltag, der har været arbejdet på i Danmark, er nanoteknologi med fokus på udvikling og fremstilling af produkter til filtrering og sundhedsrelaterede formål. For at udnytte det fremadrettede vækstpotentiale er kapaciteten løbende blevet udbygget, og linjer er opgraderet for at øge andelen af højværdiprodukter. 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, indenfor wiper, bil- og byggeindustrien, samt filter og en lang række specialprodukter.

Indkøb

Priserne på de mest anvendte råvaretyper er i 2020 reduceret i forhold til 2019. Således 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 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 foranstaltninger 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 udvalgte 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 2020 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 2020 er implementeringen i resten af koncernen fortsat. Dog har aktiviteten været reduceret væsentligt som følge af Corona pandemien og de deraf afledede rejserestriktioner.

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

Fibertex Nonwovens tilstræber at være en ansvarlig arbejdsgiver, som sikrer ordentlige ansættelsesforhold, sunde og sikre arbejdsforhold samt et motiverende arbejds miljø for vores medarbejdere.

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

- følge de arbejds miljøpåvirkninger, der er afledt af virksomhedens aktiviteter, med henblik på reduktion af arbejdsbetinget sygefravær og af antal og alvor af arbejdsulykker.
- minimere belastningen af arbejds miljøet 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 sikkerhedsmæssig forsvarlig adfærd.
- gøre vores arbejds miljø 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.

Håndtering af Covid-19 restriktioner har på mange måder fyldt meget i 2020. Som producent af materialer, der kan anvendes til værnemidler i krisesituationer som Covid-19 pandemien, har alle Fibertex Nonwovens fabrikker en særlig bemyndigelse fra myndighederne til – uanset restriktioner – at opretholde sit produktionsapparat. Dermed fulgte også en særlig opmærksomhed på medarbejdere med kritiske funktioner inden for produktion, salg og logistik, hvor fysisk tilstedeværelse er en nødvendighed for at kunne holde driften i gang. Det er vigtigt for Fibertex Nonwovens at beskytte sine medarbejdere og virksomheder og give dem rammer, der gør den enkelte tryk ved fysisk fremmøde.

Alle virksomhedens medarbejdere har adgang til information fra ledelsen omkring håndteringen af Covid-19 og opfordres til henvendelse ved utryghed og spørgsmål. Intranet og skiltning anvendes som de to vigtigste kommunikationsplatforme og benyttes flittigt – også i forbindelse med de mange tilpasninger i forhold til både myndighedernes anbefalinger og virksomhedens egne proaktive tiltag. Som eksempler kan nævnes:

- Perioder uden fysiske møder - både internt og med eksterne gæster
- Implementering af Webex på alle fabrikker
- Opmærkning af afstandsregler internt
- Pauseforskydning og portionsanrettet mad
- Ekstra rengøring
- Skiltning med retningslinjer i forhold til Covid-19 forebyggelse samt standere med håndsprit og mundbind
- Hjemmearbejde og midlertidig ændringer af medarbejderes fysiske placering

Pandemien satte en stor begrænsning på den sociale og fysiske kontakt mellem kolleger, og ligeledes blev mange af virksomhedens sociale aktiviteter aflyst. Men grundet forskellige tilbud og alternative løsninger inden for trivsel, sundhed og socialt sammenhold, så er det lykkedes virksomheden at påvirke medarbejdernes sociale og helbredsmæssige trivsel positivt.

Klima og miljøforhold

Fibertex Nonwovens er certificeret i henhold til ISO 14001 på fabrikkerne i Brasilien, Danmark, Frankrig, Tyrkiet og Tjekkiet. I 2019 blev fabrikken i Tjekkiet ISO 14001-certificeret. I USA blev forberedelser til ISO 14001-certificering af fabrikken i Ingleside påbegyndt i 2020. Den planlagte certificering i 2021 er udskudt til 2022 grundet en fusion af de to selskaber i Nordamerika pr. 1. juli 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 produksikkerhed
- 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 i 2020 re-certificeret i henhold til ISO 50001:2018 om energiledelse. Det indebærer en forpligtelse til at udarbejde handlingsplaner og implementere projekter, der kan reducere energiforbruget.

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 2020

har dette arbejde resulteret i en samlet reduktion i energiforbrug i aftaleperioden (2018-2020) på 765 MWh eller 5% ift. baseline fra 2017.

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 2021

Fibertex Nonwovens forventer i 2021 at realisere en omsætning i størrelsesordenen 1,8-1,9 mia. kr., mens resultatet for 2021 forventes at blive reduceret i forhold til 2020, som indtjeningsmæssigt var et godt år for Fibertex Nonwovens A/S. Stigende råvarepriser sammenholdt med forøgede fragtrater og en øget konkurrence, vil sætte indtjeningen under pres.

Generelt set er 2021 forbundet med en væsentlig usikkerhed i relation til effekten af den fortsatte Corona pandemi. Fibertex Nonwovens forventer fortsat gode markedsforhold i Nordamerika drevet af den stigende efterspørgsel efter Wipes. Tilsvarende forventes autoindustrien i 2021, at indhente noget af det tabte, men man forventer dog ikke et niveau på linje med tidligere år.

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

	ALLE BELØB I 1.000. KR.	2020	2019
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	1.791.327	1.704.761
2	Produktionsomkostninger	(1.344.948)	(1.396.004)
	BRUTTORESULTAT	446.379	308.757
3	Andre driftsindtægter	1.269	9.118
2	Distributionsomkostninger	(144.385)	(156.529)
2,4	Administrationsomkostninger	(137.739)	(128.184)
3	Andre driftsomkostninger	0	(94)
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	165.523	33.068
5	Finansielle indtægter	9.866	3.160
6	Finansielle omkostninger	(41.276)	(30.712)
	RESULTAT FØR SKAT	134.113	5.516
7	Skat af årets resultat	(46.415)	(258)
	ÅRETS RESULTAT	87.698	5.258
	FORDELES SÅLEDES:		
	Aktionærer i Fibertex Nonwovens A/S	90.249	10.621
	Minoritetsinteresser	(2.551)	(5.363)
	I alt	87.698	5.258
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	87.698	5.258
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(86.622)	3.518
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	102	(250)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	690	790
	Øvrige reguleringer	(912)	(523)
7	Skat af anden totalindkomst	(174)	135
	Anden totalindkomst efter skat	(86.916)	3.670
	TOTALINDKOMST I ALT	782	8.928

BALANCE FOR KONCERNEN

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2020	2019
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,8	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Goodwill	83.735	87.808
	Andre immaterielle aktiver	45.136	64.103
	Aktiver under opførelse	4.798	0
		133.669	151.911
2,9	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	473.432	437.256
	Produktionsanlæg og maskiner	381.470	298.463
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.715	18.065
	Aktiver under opførelse m.v.	42.984	222.537
		913.600	976.321
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,9	Leasing aktiver	7.473	7.707
10	Udskudt skatteaktiv	10.851	22.420
11	Andre tilgodehavender	5.127	5.884
		23.451	36.011
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.070.720	1.164.243
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
12	Varebeholdninger	440.950	448.705
11	Tilgodehavender	374.099	305.598
13	Tilgodehavende selskabsskat	6.707	11.577
	Likvide beholdninger	61.694	23.082
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	883.450	788.962
	AKTIVER I ALT	1.954.170	1.953.205

BALANCE FOR KONCERNEN

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2020	2019
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(643)	(1.261)
	Reserve for valutakursreguleringer	(109.969)	(23.044)
	Overført resultat	594.399	515.062
	Foreslået udbytte	10.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	653.787	650.757
	Minoritetsinteresser	(3.188)	(940)
	EGENKAPITAL I ALT	650.599	649.817
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
10	Udskudt skat	58.349	49.115
14	Kreditinstitutter	57.464	80.458
14	Leasinggæld	4.446	5.102
	Andre langfristede forpligtelser	15.186	9.278
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	135.445	143.953
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
14	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	26.906	28.467
14	Kreditinstitutter	8.289	26.110
14	Lån hos tilknyttede virksomheder	868.659	901.810
15	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	258.464	202.861
13	Selskabsskat	5.808	187
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	1.168.126	1.159.435
	FORPLIGTELSE I ALT	1.303.570	1.303.388
	PASSIVER I ALT	1.954.170	1.953.205

21 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

16-24 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	134.113	5.516
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	104.464	107.461
	Andre driftsposter, netto	(11.254)	(4.226)
	Finansielle indtægter	(9.866)	(3.160)
	Finansielle omkostninger	41.276	30.712
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	258.733	136.303
16	Ændringer i driftskapital	14.044	5.878
	Pengestrøm fra primær drift	272.777	142.181
	Renteindtægter, modtaget	4.341	2.893
	Renteomkostninger, betalt	(39.241)	(31.025)
13	Betalt selskabsskat	(12.576)	(2.486)
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	225.301	111.563
17	Køb af immaterielle aktiver	(6.070)	(6.687)
17	Køb af materielle anlægsaktiver	(89.072)	(116.666)
	Salg af materielle anlægsaktiver	2.932	615
18	Køb af virksomhed	0	(134.503)
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(92.210)	(257.241)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(25.002)	(55.118)
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	(56.889)	(22.009)
	Forøgelse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	(15.122)	119.082
	Kapitalforhøjelse fra aktionærer	0	100.000
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	(97.013)	141.955
	ÅRETS PENGESTRØM	36.077	(3.723)
	Likvider, primo	23.082	25.425
	Likvider fra erhvervet virksomhed	0	866
	Kursregulering af likvider	2.535	514
	LIKVIDER, ULTIMO	61.694	23.082

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	Foreslået udbytte	Overført resultat	Minoritets- interesser	Egenkapital
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
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2020	160.000	(1.261)	(23.044)	-	515.062	(940)	649.817
Egenkapitalbevægelser i 2020:							
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	690	-	-	-	-	690
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	102	-	-	-	-	102
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	(86.925)	-	-	303	(86.622)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(174)	-	-	-	-	(174)
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	(912)	-	(912)
Årets resultat	-	-	-	10.000	80.249	(2.551)	87.698
Samlet indregnet totalindkomst	-	618	(86.925)	10.000	79.337	(2.248)	782
Egenkapitalbevægelser i 2020 i alt	0	618	(86.925)	10.000	79.337	(2.248)	782
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2020	160.000	(643)	(109.969)	10.000	594.399	(3.188)	650.599

Noter til koncernen

Noteoversigt – koncernregnskabet

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

NOTER TIL KONCERNEN

	ALLE BELØB I 1.000 kr.			2020	2019				
Note									
1	NETTOOMSÆTNING								
	Koncernens nettoomsætning består af varesalg:								
	Industrial			1.017.319	1.008.189				
	Construction			356.867	361.498				
	Medico & Wipes			417.141	335.074				
				<u>1.791.327</u>	<u>1.704.761</u>				
2	OMKOSTNINGER								
	PRODUKTIONSOMKOSTNINGER								
	I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med			(883.476)	(956.553)				
	I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med			(13.583)	(5.276)				
	I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med			1.590	2.205				
	PERSONALEOMKOSTNINGER								
	Gager og lønninger			(252.644)	(248.178)				
	Bidragsbaserede pensionsordninger			(13.792)	(14.022)				
	Andre omkostninger til social sikring			(39.313)	(40.125)				
	Aktiebaseret vederlæggelse			(2.822)	(3.494)				
				<u>(308.571)</u>	<u>(305.819)</u>				
	Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter			3.364	10.011				
				<u>(305.207)</u>	<u>(295.808)</u>				
	I personaleomkostninger er der til direktionen og bestyrelsen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 5,5 mio. kr. (2019: 4,8 mio. kr.), heraf udgør pensionsbidrag 0,2 mio. kr. (2019: 0,2 mio. kr.) og aktiebaseret vederlag 1,1 mio. kr. (2019: 1,2 mio. kr.).								
	Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.								
	Personaleomkostninger indregnes således:								
	Produktion			(215.978)	(211.458)				
	Distribution			(48.387)	(46.625)				
	Administration			(40.841)	(37.725)				
				<u>(305.207)</u>	<u>(295.808)</u>				
	Gennemsnitligt antal medarbejdere			1.019	1.019				
	Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:								
	Administration			(2.822)	(3.494)				
				<u>(2.822)</u>	<u>(3.494)</u>				
	AKTIEOPTIONSPROGRAM								
	Direktion og ledende medarbejdere i Fibertex Nonwovens koncernen er omfattet af moderselskabet Schouw & Co.'s aktieoptionsprogram. Programmet giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. til en kurs baseret på børskursen på tildelingstidspunktet (2020: 483,56 kr.) med tillæg af en beregnet rente (2020: 2,00 %) 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	Udnyttelseskurs i kr. *	Dagsværdi pr. option (**)	Dagsværdi i alt tkr. (**)	Kan udnyttes fra	Kan udnyttes til
	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
	Tildeling i 2019	16.000	30.000	46.000	574,35	71,47	3.288	marts 2022	marts 2023
	Udestående optioner pr. 31. december 2019	56.000	102.000	158.000					
	Tildeling i 2020	20.000	26.000	46.000	523,42	44,10	13.609	marts 2023	marts 2024
	Bortfaldet af 2017		-10.000	-10.000					
	Bortfaldet af 2018		-10.000	-10.000					
	Bortfaldet af 2019		-4.444	-4.444					
	Udnyttet (fra 2019 tildelingen)		-3.556	-3.556					
	2020	76.000	100.000	176.000					

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

2 **OMKOSTNINGER (FORTSAT)**

Der er i 2020 udnyttet 3.556 stk. optioner, som relaterer sig til 2019 tildelingen. Optionerne er udnyttet til en gennemsnitskurs på 531,24 kr.

	2020 tildelingen	2019 tildelingen	2018 tildelingen	2017 tildelingen
Forventet volatilitet	22,21%	29,23%	21,10%	23,27%
Forventet løbetid	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.
Forventet udbytte pr. aktie	13	13 kr.	12 kr.	10 kr.
Risikofri rente	-0,97%	-0,52%	-0,38%	-0,25%

Den forventede volatilitet er beregnet med udgangspunkt i en 12 måneders historisk volatilitet baseret på gennemsnitskurser. Såfremt optionsmodtagerne ikke har udnyttet optionerne ved udløbet af den anførte periode, bortfalder optionerne uden kompensation til optionsmodtagerne. Udnyttelse af optionerne er betinget af et bestående ansættelsesforhold i ovennævnte retserhvervsperioder. Fratræder optionsmodtageren før retserhvervestidspunkt, kan der i visse situationer være ret til førtidsindfrielse i en 4 ugers periode efter førstkommande regnskabsmeddelelse fra Schouw & Co. Ved førtidsindfrielse reduceres antallet af optioner 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:

	2020	2019
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(10.553)	(4.304)
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(10.553)	(4.304)
AF- OG NEDSKRIVNINGER		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	(15.379)	(14.299)
Nedskrivninger, immaterielle aktiver	0	(1.731)
Afskrivninger, materielle aktiver	(82.255)	(82.029)
Nedskrivninger, materielle aktiver	(3.688)	(7.041)
Afskrivninger, leasing aktiver	(3.142)	(2.361)
	(104.464)	(107.461)
Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
Produktion	(84.883)	(87.176)
Distribution	(5.776)	(7.307)
Administration	(13.805)	(12.978)
	(104.464)	(107.461)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2020	2019
Note			
3	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
	Gevinst ved salg af materielle aktiver	559	774
	Offentlige tilskud	65	4.842
	Øvrige driftsindtægter	645	3.502
	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	1.269	9.118
	Tab ved salg af materielle aktiver	0	(94)
	ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	0	(94)
4	HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
	Honorar for revision, EY	2.701	2.495
	Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	160	656
	Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	100	221
	Honorar for andre ydelser, EY	26	40
	SAMLET HONORAR, EY	2.987	3.412
	Indeholdt således:		
	Administrationsomkostninger	2.987	3.412
		2.987	3.412
5	FINANSIELLE INDTÆGTER		
	Renteindtægter m.v.	926	905
	Valutakursgevinst	8.940	2.255
		9.866	3.160
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	926	905
6	FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
	Renteomkostninger m.v.	(2.420)	(2.019)
	Renter af lån, tilknyttede virksomheder	(24.056)	(26.155)
	Dagsværdiregulering overført fra egenkapital vedrørende sikringstransaktioner	(690)	(790)
	Valutakurstab	(13.818)	(1.373)
	Renteomkostninger, leasing	(292)	(375)
		(41.276)	(30.712)
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(26.768)	(28.549)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
Note		
7 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	(46.415)	(258)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	(174)	135
Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)	0	113
	(46.589)	(10)
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	(24.609)	(5.178)
Udskudt skat	(18.567)	3.315
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(3.239)	1.605
	(46.415)	(258)
Årets skat kan opdeles således:		
Beregnet 22% skat af resultat før skat	(29.505)	(1.214)
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede virksomheder i forhold til 22%	(7.261)	(880)
Skatteeffekt af investeringsfremmetilskud	0	831
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.301	279
Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	74	1.605
Skatteeffekt af udskudt skatteaktiv vedr. tidligere år indregnet i år	(3.313)	7.416
Skatteeffekt af ændret vurdering af skatteaktiv	(9.069)	0
Skatteeffekt af ikke udnyttede skattemæssige underskud	1.359	(8.295)
	(46.415)	(258)
EFFEKTIV SKATTEPROCENT	34,6%	4,7%

	2020		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(86.622)	0	(86.622)
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	690	(152)	538
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	102	(22)	80
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(912)	0	(912)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	(86.742)	(174)	(86.916)

	2019		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	3.518	0	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

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 2020	89.539	114.961	-	204.500
Valutakursregulering	(4.303)	(7.163)	-	(11.466)
Tilgang	-	1.272	4.798	6.070
Overført/reklassificeret fra materielle aktiver	-	305	-	305
Kostpris 31. december 2020	85.236	109.375	4.798	199.409
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	(1.731)	(50.858)	-	(52.589)
Valutakursregulering	230	2.000	-	2.230
Afskrivninger	-	(15.381)	-	(15.381)
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	(1.501)	(64.239)	-	(65.740)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2020	83.735	45.136	4.798	133.669
Kostpris 1. januar 2019	88.465	102.728	4.793	195.986
Valutakursregulering	1.074	629	-	1.703
Tilgang	-	6.687	-	6.687
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	-	204.500
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-	(36.298)	-	(36.298)
Valutakursregulering	-	(261)	-	(261)
Nedskrivning	(1.731)	0	-	(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	-	151.911
Afskrives over		5-15 år		

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

8 GOODWILL

Aktiveret goodwill vedrører købet af Fibertex Nonwovens S.A.S. i Frankrig i 2011 (45,7 mio. kr.) samt købet af Fibertex Nonwovens LLC i USA i 2014 (38,1 mio. kr.).

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

De væsentlige nøgleforudsætninger for Europa 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 38,1 mio. kr. vedrørende Fibertex Nonwovens Inc, 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 for 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.

Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en WACC før skat på 7,7% (2019: 7,3%) for Europa og en WACC før skat på 8,3% (2019: 9,6%) for USA. Derudover er der anvendt en vækstrate på 2% til brug for ekstrapolering af cash flow for selskaberne i Europa og USA.

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 og Fibertex Nonwovens Inc, USA., Fibertex Naotecidos Ltda. og 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	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse m.v.	I alt
Kostpris 1. januar 2020	577.210	1.055.285	48.008	222.537	1.903.040
Valutakursregulering	(30.928)	(56.691)	(2.747)	(7.846)	(98.212)
Tilgang	9.896	28.324	1.748	49.104	89.072
Afgang	(1.613)	(2.740)	(912)	-	(5.265)
Overført/reklassificeret	67.929	149.345	3.232	(220.810)	(305)
Kostpris 31. december 2020	622.495	1.173.523	49.329	42.984	1.888.330
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	(139.954)	(756.822)	(29.942)	-	(926.719)
Valutakursregulering	4.200	30.381	1.189	-	35.770
Afskrivninger på afhændede aktiver	720	698	744	-	2.162
Nedskrivninger	-	(3.688)	-	-	(3.688)
Afskrivninger	(14.029)	(62.622)	(5.605)	-	(82.255)
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	(149.063)	(792.053)	(33.614)	-	(974.730)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2020	473.432	381.470	15.715	42.984	913.600
Afskrives over	20-50 år	4-15 år	3-8 år		
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	0	2.390	2.161	-	4.551
Nedskrivninger	0	(7.041)	0	-	(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		

Koncernen har indgået kontrakter i 2020 om køb af materielle aktiver til levering i 2021 for 11,1 mio. kr.

Koncernen har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på projekter med 2,8 mio. kr.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 MATERIELLE AKTIVER

Leasingaktiver	2020	2019
Balance 1. januar	7.707	6.910
Valutakursregulering	(338)	83
Tilgang	3.246	3.075
Afskrivninger for året	(3.142)	(2.361)
Balance 31. december	7.473	7.707

Forfald af leasingforpligtelser

Under 1 år	3.302	2.843
Mellem 1 - 5 år	5.001	5.341
Over 5 år	-	42
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december	8.303	8.226
Leasingforpligtelse indregnet i balancen	7.522	7.651
Kortfristet	3.076	2.549
Langfristet	4.446	5.102

Beløb indregnet i resultatopgørelsen:

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	292	375
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	385	1390
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	383	395

For 2020 har koncernen betalt 3.610 t.kr. vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 292 t.kr. og afdrag på indregnet leasinggæld 3.318 t.kr.

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 UDSKUDT SKAT

	2020	2019
Udskudt skat 1. januar	26.695	46.039
Regulering af udskudt skat primo	-	(109)
Valutakursregulering	(1.077)	44
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	18.567	4.101
Skatteeffekt af udskudt skatteaktiv vedr. tidligere år indregnet i år	3.313	(7.416)
Årets udskudte skat indregnet i egenkapitalen	-	(179)
Udskudt skat vedrørende køb af virksomhed	-	(15.785)
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	47.498	26.695

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skat (aktiv)	(10.851)	(22.420)
Udskudt skat (forpligtelse)	58.349	49.115
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	47.498	26.695

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver	9.555	12.200
Materielle aktiver	51.083	34.276
Varebeholdninger	1.049	2.086
Øvrige forpligtelser	6.204	2.073
Investeringsfremmetilskud	(13.552)	(15.345)
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	(6.840)	(8.595)
	47.498	26.695

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 2020. Det ikke-indregnede beløb udgør 43,7 mio. kr.

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2020				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Tilgang ved køb af virksomheder	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	12.200	(1.969)	-	(676)	9.555
Materielle aktiver	34.276	(1.076)	-	17.883	51.083
Varebeholdninger	2.086	25	-	(1.062)	1.049
Øvrige forpligtelser	2.073	3	-	4.128	6.204
Investeringsfremmetilskud	(15.345)	523	-	1.269	(13.552)
Skattemæssige underskud	(8.595)	1.417	-	338	(6.840)
	26.695	(1.077)	-	21.880	47.498

	2019				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Tilgang ved køb af virksomheder	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

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
Note		
11 TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender - langfristet	5.127	5.884
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	268.558	239.701
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	18	-
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder (rentebærende)	78.165	38.611
Andre kortfristede tilgodehavender	26.188	27.286
Periodeafgrænsningsposter	1.170	-
	379.226	311.482

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	(7.982)	(2.626)
Valutakursregulering	913	(21)
Tilbageførte nedskrivninger	939	544
Årets nedskrivninger	(6.015)	(5.879)
Nedskrivninger ultimo	(12.145)	(7.982)

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	212.386	49.443	9.991	8.883	280.703
Nedskrivning på tilgodehavender	(3.327)	(1.512)	(274)	(7.032)	(12.145)
Tilgodehavender netto - 2020	209.059	47.931	9.717	1.851	268.558

Andel af de samlede tilgodehavender, som forventes at blive betalt					95,7%
Nedskrivningsprocent (af samlede tilgodehavender)	1,57%	3,06%	2,74%	79,2%	4,3%

	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%

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 268.558 t.kr.

12 VAREBEHOLDNINGER	2020	2019
Råvarer og hjælpematerialer	271.475	239.775
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	169.475	208.930
	440.950	448.705
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	41.462	30.853
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(23.500)	(12.839)
Nettosalgsværdi	17.963	18.014

13 SELSKABSSKAT		
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar, netto	(11.390)	(12.542)
Valutakursregulering	(1.642)	25
Årets aktuelle skat	24.609	5.178
Regulering vedrørende tidligere år	(74)	(1.496)
Skat indregnet på egenkapitalen	174	(69)
Betalt selskabsskat i året	(12.576)	(2.486)
Tilgodehavende selskabsskat 31. december, netto	(899)	(11.390)
Som fordeles således:		
Tilgodehavende selskabsskat	(6.707)	(11.577)
Skyldig selskabsskat	5.808	187
I alt	(899)	(11.390)

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
------------------------	------	------

Note

14 RENTEBÆRENDE GÆLD

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Kreditinstitutter (langfristet)	57.464	80.458
Leasinggæld (langfristet)	4.446	5.102
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	26.906	28.467
Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	868.659	901.810
Kreditinstitutter (kortfristet)	8.289	26.110
	965.764	1.041.947

Dagsværdi af rentebærende gæld	965.917	1.042.043
--------------------------------	---------	-----------

RENTEBÆRENDE GÆLD	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Kassekreditter uden planlagte afdrag	876.948	927.920	-	-	876.948	927.920
Under 1 år	27.917	29.855	1.011	1.388	26.906	28.467
1-5 år	57.485	78.561	1.608	2.648	55.877	75.913
over 5 år	6.066	9.750	33	103	6.033	9.647
	968.416	1.046.086	2.652	4.139	965.764	1.041.947

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

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

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2020		2019	
DKK	409.665	42,4%	429.353	41,2%
EUR	356.801	36,9%	410.337	39,4%
USD	145.482	15,1%	91.437	8,8%
NOK	116	0,0%	402	0,0%
SEK	112	0,0%	452	0,0%
CZK	43.985	4,6%	84.151	8,1%
GBP	135	0,0%	220	0,0%
Øvrige	9.468	1,0%	25.595	2,5%
	965.764	100,0%	1.041.947	100,0%

FORPLIGTELSE VEDRØRENDE LEASEDE AKTIVER INDGÅR SÅLEDES I RENTEBÆRENDE GÆLD:

Udløb	Leasingydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
0-1 år	3.268	2.843	193	294	3.075	2.549
> 1-5 år	4.592	5.341	146	279	4.446	5.062
> 5 år	0	42	0	2	0	40
	7.860	8.226	339	575	7.521	7.651

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)

RETERISICI

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 :

2020	Primo	Pengestrømme	Køb af virksomhed	Valutakursreguleringer	Øvrige reguleringer	Ultimo
Rentebærende aktiver:						
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	38.611	39.790	-	-	(236)	78.165
Likvider	23.082	36.089	-	2.535	(13)	61.693
Rentebærende forpligtelser:						
Kreditinstitutter (langfristet)	8.557	-	-	1.087	(915)	8.729
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	71.901	-	-	(963)	(22.204)	48.734
Leasing gæld (langfristet)	5.102	-	-	(149)	(507)	4.446
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	25.918	(23.686)	-	(606)	22.204	23.830
Leasing gæld (kortfristet)	2.549	(393)	-	412	507	3.075
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	901.810	(17.099)	-	(16.052)	-	868.659
Kreditinstitutter (kortfristet)	26.110	(16.047)	-	(1.762)	(12)	8.289
Nettorentebærende gæld	980.254	(133.104)	-	(20.568)	(678)	825.904

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

	2020			2019		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	17.269	948.495	965.764	18.807	1.023.140	1.041.947
Sikring med renteswap	31.436	(31.436)	-	38.843	(38.843)	-
Netto eksponering	48.705	917.059	965.764	57.650	984.297	1.041.947

NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2020	2019
Note			
15	LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE		
	Leverandørgæld	144.299	103.984
	Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	5.914	7.001
	Udskudte indtægter	7.520	8.371
	Anden gæld	100.731	83.505
		258.464	202.861
16	ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
	Ændring i varebeholdninger	(24.850)	11.792
	Ændring i tilgodehavender	(54.044)	26.006
	Ændring i leverandør- og anden gæld	92.938	(31.920)
		14.044	5.878
17	SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSEN		
	Køb af immaterielle aktiver, jf. note 8	6.070	6.687
	Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	6.070	6.687
	Køb af materielle aktiver, jf. note 9	89.072	116.666
	Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	89.072	116.666
18	KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER	2020	2019
		Dagsværdi på overtagelses-tidspunktet	Dagsværdi på overtagelses-tidspunktet
	Materielle anlægsaktiver	-	119.868
	Varebeholdninger	-	8.749
	Tilgodehavender	-	14.318
	Likvide beholdninger	-	866
	Kreditinstitutter	-	(62)
	Udskudt skat	-	15.785
	Leverandørgæld	-	(19.147)
	Anden gæld	-	(5.874)
	ANSKAFFELSESSUM	-	134.503
	Heraf likvid beholdning	-	(866)
	KONTANT ANSKAFFELSESSUM	-	133.637

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.

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 2020

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)
EUR / TRY	20.235	8.068	(3.515)	24.788	-	24.788	17%	4.189
USD / DKK	15	38.063	(13.515)	24.563	-	24.563	8%	2.014
EUR / CZK	7	80.033	(46.200)	33.840	-	33.840	3%	948
EUR / DKK	376	77.267	(415.241)	(337.598)	-	(337.598)	0%	0
Øvrige	6.114	40.989	(76.647)	(29.544)	(8.580)	(38.124)	-	-
	26.747	244.420	(555.118)	(283.951)	(8.580)	(292.531)	-	7.151

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

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 0,8 mio. kr. før skat i 2020 (0,5 mio. kr. før skat i 2019). Dagsværdien udgør -0,8 mio. kr. før skat pr. 31. december 2020 (-1,6 mio. kr. før skat pr. 31. december 2019). Restløbetiden er 1 til 1½ år.

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

2020	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afløede finansielle instrumenter					
Valutaterminskontrakter anvendt som sikringsinstrument	331	331	-	-	331
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(824)	(549)	(275)	-	(824)

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

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 2020 på 330,3 mio. kr. (2019: 262,8 mio. kr.) (tilgodehavender fra salg - sikkerhedsstillelser + likvider). Årets nedskrivning til imødegåelse af tab på tilgodehavender udgør 6,0 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 likvide reserver samt en række committede og i mindre udstrækning ikke-committede kreditfaciliteter.

Schouw & Co. moderselskabets finansiering er primært sammensat af en syndikeret bankfacilitet, som i december 2020 blev refinansieret med en facilitetsramme på 3.275 mio. kr. mod tidligere 2.100 mio. kr. Faciliteten er 3-årig med mulighed for 1-årig forlængelse efter år ét og to. I forbindelse med refinansieringen af bankfaciliteten blev det hidtidige bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea udvidet med den internationale bank Hongkong & Shanghai Banking Corporation (HSBC).

Herudover foretog Schouw & Co. i april 2019 en Schuldschein-udstedelse på samlet 136 mio. EUR (1.012 mio. kr.) med udløb i 2024 (80%) samt 2026 (20%), og i april 2020 etableredes to committede bilaterale faciliteter for samlet 1.000 mio. kr. med henblik på at sikre maksimal økonomisk handlefrihed for koncernen under Corona-krisen. De bilaterale faciliteter udløber i april 2021, men har mulighed for 1-årig forlængelse.

KONCERNENS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG SÅLEDES	2020	2019
Driftskreditrammer	1.097.238	1.045.829
Udnyttede driftskreditter	(876.948)	(927.920)
Likvide beholdninger	139.859	61.693
Likviditetsberedskab	360.149	179.602

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 14.

For realkreditlån på 30.0 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.	2020	2019
Note		
19 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
Koncernens kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
Finansielle aktiver		
Langfristede aktiver:		
Andre tilgodehavender	5.127	5.884
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	5.127	5.884
Kortfristede aktiver:		
Tilgodehavender fra salg	268.558	239.701
Andre tilgodehavender	104.370	65.897
Likvide beholdninger	61.694	23.082
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	434.622	328.680
Andre tilgodehavender (afledte finansielle instrumenter)	331	36
Handelsbeholdning 2)	331	36
Finansielle forpligtelser		
Langfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	48.734	71.901
Kreditinstitutter i øvrigt	13.175	13.659
Langfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	61.909	85.560
Kortfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	21.641	22.764
Kreditinstitutter i øvrigt	13.554	47.340
Lån hos tilknyttede virksomheder	868.659	901.810
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	250.120	194.490
Kortfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	1.153.974	1.166.404
Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	824	1.616
Handelsbeholdning 1)	824	1.616

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:

	2020	2019
Køb fra tilknyttede virksomheder	(20.144)	(19.654)
Salg til tilknyttede virksomheder	75	40
Betalt management fee	(1.750)	(1.700)

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	78.183	38.611
Gæld til tilknyttede virksomheder	868.659	908.811

21 EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSER

EVENTUALFORPLIGTELSE

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

SIKKERHEDSSTILLELSER

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på moderselskabets kreditfaciliteter og Schuldschein-lån samt yderligere en række mindre faciliteter på i alt 256 mio. kr. etableret med Schouw og Co. koncernens globale bankrelation HSBC. Samlet er Fibertex Nonwovens A/S medgarantistiller for faciliteter på 5.043 mio. kr. hvoraf der pr. 31/12 2020 er trukket 1.148 mio. kr..

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 69,5 mio. kr.:

	2020	2019
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	275.089	280.181
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	96.197	14.328
	371.286	294.509

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 2020.

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.

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fibertex Nonwovens A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2020 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Fibertex Nonwovens A/S for 2020 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 2020 implementeret obligatoriske regnskabsstandarder, der træder i kraft fra 2020. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2020.

Bestyrelse og direktion har den 1. marts 2021 behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Fibertex Nonwovens A/S. Årsrapporten forelægges til Fibertex Nonwovens A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 5. marts 2021.

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 2020 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Amendment to References to the Conceptual Framework in IFRS om begrebsrammen for IFRS.
- Admendment to IAS 1 og IAS 8 om definitionen af væsentlighed.
- Admendment to IFRS 16 om lejenedsættelser som følge af COVID-19.

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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.

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 enkelte rapporterende 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 kurs.

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 valutakursreguleringen, 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

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

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

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

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 økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelse.

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

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

Bygninger	20-50 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

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 leasingydelser tilbagediskonteret 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 korrigeret 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 leasingydelser vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

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

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

Nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførslers 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 gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

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

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

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

Finansielle forpligtelser

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

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 henførbart til driftsaktiviteterne.

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

Noter

24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.

Definitioner og beregningsformler

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

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

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

RESULTATOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	471.286	430.177
2	Produktionsomkostninger	(396.390)	(355.793)
	BRUTTORESULTAT	74.897	74.383
3	Andre driftsindtægter	41.487	7.111
2	Distributionsomkostninger	(57.952)	(54.183)
2,4	Administrationsomkostninger	(48.601)	(44.019)
3	Andre driftsomkostninger	0	(36)
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	9.830	(16.743)
5	Indregning af resultatandele i dattervirksomheder	98.958	36.653
6	Finansielle indtægter	14.434	6.989
7	Finansielle omkostninger	(35.352)	(23.708)
	RESULTAT FØR SKAT	87.870	3.191
8	Skat af årets resultat	2.379	7.430
	ARETS RESULTAT	90.249	10.621
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET			
	Årets resultat	90.249	10.621
Anden totalindkomst			
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	102	(250)
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	690	790
	Værdireguleringer i dattervirksomheder	(87.837)	3.086
8	Skat af anden totalindkomst	(174)	135
	Anden totalindkomst efter skat	(87.219)	3.761
	TOTALINDKOMST I ALT	3.030	14.382

BALANCE FOR MODERSELSKABET

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2020	2019
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,9	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Andre immaterialle aktiver	11.916	22.103
	Aktiver under opførelse	4.798	0
		16.714	22.103
2,10	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	71.254	63.124
	Produktionsanlæg og maskiner	97.424	15.774
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.729	3.407
	Aktiver under opførelse m.v.	360	100.257
		173.767	182.562
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,10	Leasing aktiver	891	796
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.119.934	1.114.510
11	Tilgodehavender	34.755	36.103
		1.155.580	1.151.409
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.346.061	1.356.074
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
12	Varebeholdninger	72.661	95.213
11	Tilgodehavender	138.911	139.477
13	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	3.461	6.494
	Likvide beholdninger	420	656
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	215.452	241.840
	AKTIVER I ALT	1.561.513	1.597.913

BALANCE FOR MODERSELSKABET

PR. 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000 KR.	2020	2019
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(643)	(1.261)
	Overført resultat	484.431	492.018
	Foreslået udbytte	10.000	0
	EGENKAPITAL I ALT	653.787	650.757
	FORPLIGTELSE		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
14	Udskudt skat	19.049	17.719
15	Kreditinstitutter	23.123	30.442
	Andre langfristede forpligtelser	6.217	2.339
		48.388	50.500
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
15	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	7.227	7.536
15	Kreditinstitutter	694	222
15	Gæld til tilknyttede virksomheder	723.233	786.558
16	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	108.260	67.500
	Hensatte forpligtelser	19.923	34.840
		859.337	896.656
	FORPLIGTELSE I ALT	907.725	947.156
	PASSIVER I ALT	1.561.513	1.597.913

19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

20-24 Noter uden henvisning

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	ALLE BELØB I 1.000. KR.	2020	2019
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	87.870	3.191
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	28.078	15.563
	Andre driftsposter, netto	61	332
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	(98.958)	(36.653)
	Finansielle indtægter	(14.434)	(6.989)
	Finansielle omkostninger	35.352	23.708
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	37.969	(848)
17	Ændringer i driftskapital	31.593	(17.481)
	Pengestrøm fra primær drift	69.562	(18.329)
	Renteindtægter, modtaget	19.355	9.297
	Renteomkostninger, betalt	(35.711)	(26.125)
	PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT	53.206	(35.157)
13	Betalt selskabsskat	6.568	6.959
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	59.774	(28.198)
18	Køb af immaterielle aktiver	(5.571)	(6.518)
18	Køb af materielle anlægsaktiver	(8.314)	(23.859)
	Salg af materielle anlægsaktiver	150	615
5	Køb/kapitaltilskud, dattervirksomheder	(17.719)	(139.134)
5	Udbytte, dattervirksomheder	14.949	51.773
	Afdrag på udlån til tilknyttede virksomheder	262	6.307
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(16.243)	(110.816)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	0	(7.249)
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder (rentebærende)	17.813	(39.070)
	Forøgelse af gæld tilknyttede virksomheder	(61.578)	82.507
	Kapitalforhøjelse fra aktionærer	0	100.000
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	(43.765)	136.188
	ÅRETS PENGESTRØM	(234)	(2.826)
	Likvider, primo	656	3.481
	Kursregulering af likvider	(2)	1
	LIKVIDER, ULTIMO	420	656

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	Foreslået udbytte	Egenkapital
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	-	421	114.074	-	114.495
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2019	160.000	(1.261)	492.018	-	650.757
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2020	160.000	(1.261)	492.018	-	650.757
Egenkapitalbevægelser i 2020:					
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	690	-	-	690
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	102	-	-	102
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-	(86.925)	-	(86.925)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(174)	-	-	(174)
Øvrige reguleringer	-	-	(912)	-	(912)
Årets resultat	-	-	80.249	10.000	90.249
Samlet indregnet totalindkomst	-	618	(7.588)	10.000	3.030
Egenkapitalbevægelser i 2020 i alt	0	618	(7.588)	10.000	3.030
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2020	160.000	(643)	484.431	10.000	653.787

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
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	(295.371)	(287.676)
I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(6.574)	202
I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	234	0
PERSONALEOMKOSTNINGER		
Gager og lønninger	(75.232)	(66.130)
Bidragbaserede pensionsordninger	(5.868)	(5.344)
Andre omkostninger til social sikring	(1.214)	(1.343)
Aktiebaseret vederlæggelse	(2.822)	(3.494)
Personaleomkostninger i alt	(85.135)	(76.311)
Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	3.364	8.259
	<u>(81.771)</u>	<u>(68.052)</u>
For nærmere oplysninger om gager, bonus, pension og aktiebaseret vederlæggelse til direktionen og bestyrelsen i Fibertex Nonwovens A/S henvises til note 2 i koncernregnskabet.		
Personaleomkostninger indregnes således:		
Produktion	(55.631)	(43.513)
Distribution	(12.705)	(11.966)
Administration	(13.436)	(12.573)
	<u>(81.772)</u>	<u>(68.052)</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	134	125
Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:		
Administration	(2.822)	(3.494)
	<u>(2.822)</u>	<u>(3.494)</u>
AKTIEOPTIONSPROGRAM		
De nærmere betingelser for aktieoptionsordningen er beskrevet i note 2 i koncernregnskabet.		
FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER		
Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:		
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(6.783)	(3.791)
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(6.783)	(3.791)
AF- OG NEDSKRIVNINGER		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	(10.960)	(9.266)
Nedskrivninger, materielle aktiver	(3.688)	0
Afskrivninger, materielle aktiver	(13.066)	(6.050)
Afskrivninger, leasing aktiver	(364)	(247)
	<u>(28.078)</u>	<u>(15.563)</u>
Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
Produktion	(16.519)	(5.538)
Distribution	(348)	(385)
Administration	(11.211)	(9.640)
	<u>(28.078)</u>	<u>(15.563)</u>

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2020	2019
Note			
3	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
	Gevinst ved salg af materielle aktiver	92	193
	Koncerninterne ydelser	41.394	6.918
	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT	41.487	7.111
	Tab ved salg af materielle aktiver	0	(36)
	ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT	0	(36)
4	HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
	Honorar for revision, EY	635	682
	Honorar for andre revisionsrelaterede ydelser, EY	62	656
	Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser, EY	100	126
	Honorar for andre ydelser, EY	0	22
	SAMLET HONORAR, EY	796	1.486
	Indeholdt således:		
	Administrationsomkostninger	796	1.486
		796	1.486
5	KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER		
	Kostpris 1. januar	1.155.317	1.016.183
	Årets tilgang	17.719	139.134
	Kostpris 31. december	1.173.036	1.155.317
	Værdireguleringer pr. 1. januar	(40.807)	(51.902)
	Udbytte fra dattervirksomheder	(14.949)	(51.773)
	Andel af årets resultat	98.958	36.653
	Øvrige kapitalposter i året	(87.837)	3.341
	Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	6.448	3.831
	Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(14.915)	19.043
	Værdireguleringer pr. 31. december	(53.102)	(40.807)
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER	1.119.934	1.114.510
	Navn	Hjemsted	2020
	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%
	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.		2020	2019
Note			
6 FINANSIELLE INDTÆGTER			
Renteindtægter m.v.		713	6
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder		3.600	5.319
Valutakursgevinster		10.121	1.664
		14.434	6.989
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris		4.313	5.325
7 FINANSIELLE OMKOSTNINGER			
Renteomkostninger m.v.		(305)	(1.040)
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder		(21.304)	(20.584)
Dagsværdiregulering overført fra egenkapitalen vedrørende sikringstransaktioner		(690)	(790)
Valutakurstab		(13.053)	(1.294)
		(35.352)	(23.708)
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris		(21.609)	(21.624)
8 SKAT AF ÅRETS RESULTAT			
Årets skat kan opdeles således:			
Skat af årets resultat		2.379	7.430
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst		(174)	135
Skat af egenkapitalbevægelser i øvrigt (udnyttede optioner)		-	113
		2.205	7.678
Skat af årets resultat fremkommer således:			
Aktuel skat		3.635	6.500
Udskudt skat		(1.330)	207
Regulering af skat vedrørende tidligere år		74	723
		2.379	7.430
Årets skat kan opdeles således:			
Beregnet 22% skat af resultat før skat		(19.331)	(702)
Skatteeffekt af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter		21.636	7.409
Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år		74	723
		2.379	7.430
EFFEKTIV SKATTEPROCENT		-2,7%	-232,9%

	2020		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	(86.925)	-	(86.925)
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	690	(152)	538
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	102	(22)	80
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	(912)	-	(912)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	(87.045)	(174)	(87.219)

	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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 IMMATERIELLE AKTIVER

	Andre immaterielle aktiver	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2020	52.731	-	52.731
Tilgang	773	4.798	5.571
Kostpris 31. december 2020	53.504	4.798	58.302
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	(30.628)	-	(30.628)
Afskrivninger	(10.960)	-	(10.960)
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	(41.588)	-	(41.588)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	11.916	4.798	16.714

Afskrives over 3-5 år

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

UDVIKLINGSPROJEKTER, PATENTER, LICENSER, RETTIGHEDER OG ANDRE IMMATERIELLE AKTIVER

Fibertex Nonwovens A/S har 31. december 2020 aktiveret 0,8 mio. kr. i kategorien andre immaterielle aktiver. Omkostningerne vedrører ERP system. Genindvindingsværdien vurderes at være større end den regnskabsmæssige værdi, hvorfor der ikke vurderes at være behov for nedskrivninger.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 MATERIELLE AKTIVER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse m.v.	I alt
Kostpris 1. januar 2020	115.015	214.314	19.950	100.257	449.535
Tilgang	194	7.656	105	359	8.314
Afgang	-	(421)	(793)	-	(1.214)
Overført/reklassificeret	10.558	87.405	2.293	(100.256)	-
Kostpris 31. december 2020	125.767	308.954	21.555	360	456.635
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	(51.890)	(198.540)	(16.542)	-	(266.973)
Nedskrivninger i året	-	(3.688)	-	-	(3.688)
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	124	735	-	859
Afskrivninger	(2.622)	(9.426)	(1.018)	-	(13.066)
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	(54.512)	(211.530)	(16.825)	-	(282.868)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	71.254	97.424	4.729	360	173.767
Afskrives over	20-50 år	4-10 år	3-8 år		
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	25-50 år	4-10 år	3-8 år		

Selskabet har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på materielle aktiver på 0,7 mio. kr.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

10 MATERIELLE AKTIVER

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Leasingaktiver		
Balance 1. januar	796	377
Tilgang	459	666
Afskrivninger for året	(364)	(247)
Balance 31. december	<u>891</u>	<u>796</u>

Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser:

Under 1 år	473	402
Mellem 1 - 5 år	340	265
Over 5 år	-	40
<u>Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december</u>	<u>813</u>	<u>707</u>
<u>Leasingforpligtelse indregnet i balancen</u>	<u>753</u>	<u>604</u>
Kortfristet	414	299
Langfristet	340	305

Beløb indregnet i resultatopgørelsen:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	16	16
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	248	319

For 2020 har moderselskabet betalt 326 t.kr. vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 16 t.kr., og afdrag på indregnet leasinggæld 310 t.kr.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
Note		
11 TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (langfristet)	34.755	36.103
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	55.320	55.012
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (kortfristet)	73.967	73.181
Andre kortfristede tilgodehavender	8.453	11.284
Periodeafgrænsningsposter	1.171	0
	173.666	175.580

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	(286)	(428)
Tilbageførte nedskrivninger	2	339
Årets nedskrivninger	(331)	(197)
Nedskrivninger ultimo	(615)	(286)

TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende	44.541	10.155	1.092	147	55.935
Nedskrivning på tilgodehavender	(162)	(104)	(250)	(99)	(615)
Tilgodehavender netto - 2020	44.379	10.051	842	49	55.320

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt 98,9%

Nedskrivningsprocent af tilgodehavender 0,36% 1,02% 22,89% 67,01% 1,1%

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	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% 19,8% 0,5%

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
Note		
11 TILGODEHAVENDER (FORTSAT)		
<p>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.</p> <p>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 55.320 t.kr.</p> <p>Der er i 2020 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.</p>		
12 VAREBEHOLDNINGER		
Råvarer og hjælpematerialer	38.631	55.701
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	34.029	39.512
	<u>72.661</u>	<u>95.213</u>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	10.354	4.803
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(10.044)	(3.704)
Nettosalgsværdi	<u>310</u>	<u>1.099</u>
13 TILGODEHAVENDE / SKYLDIG SAMBESKATNINGSBIDRAG		
Sambeskatningsbidrag 1. januar, netto	(6.494)	(6.346)
Årets aktuelle skat	(3.635)	(6.500)
Regulering vedrørende tidligere år	(74)	(613)
Skat indregnet i egenkapitalen	174	6
Modtaget/(Betalt) selskabsskat i året	6.568	6.959
	<u>(3.461)</u>	<u>(6.494)</u>
Som fordeles således:		
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	3.461	6.494
	<u>3.461</u>	<u>6.494</u>

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
Note		
14 UDSKUDT SKAT		
Udskudt skat 1. januar	17.719	18.035
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	1.330	(207)
Regulering af udskudt skat primo	0	(109)
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	19.049	17.719
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat (forpligtelse)	19.049	17.719
UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO	19.049	17.719
Udskudt skat vedrører:		
Materielle aktiver	16.927	14.882
Kortfristede aktiver	2.206	2.851
Øvrige forpligtelser	(84)	(14)
I alt	19.049	17.719

ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2020				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egen-kapitalen	Balance ultimo
Materielle aktiver	14.882	-	2.045	-	16.927
Varebeholdninger	2.851	-	(645)	-	2.206
Øvrige forpligtelser	(14)	-	(70)	-	(84)
	17.719	-	1.330	-	19.049
	2019				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egen-kapitalen	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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
Note		
15 RENTEBÆRENDE GÆLD		
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:		
Andre gældsposter	340	305
Realkreditinstitutter (langfristet)	22.783	30.137
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	7.227	7.536
Gæld til tilknyttede virksomheder (kortfristet)	723.233	786.558
Kreditinstitutter (kortfristet)	694	222
	754.277	824.758
Dagsværdi af rentebærende gæld	754.430	824.854

	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
RENTEBÆRENDE GÆLD						
Kassekreditter uden planlagte afdrag	723.514	786.780	-	-	723.514	786.780
Under 1 år	7.784	7.768	144	232	7.641	7.536
1-5 år	17.404	21.324	315	529	17.090	20.795
over 5 år	6.066	9.750	33	103	6.033	9.647
	754.768	825.622	491	864	754.277	824.758

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

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

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

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2020		2019	
DKK	399.164	52,9%	418.853	50,8%
EUR	351.469	46,6%	401.353	48,7%
USD	3.000	0,4%	3.256	0,4%
NOK	116	0,0%	402	0,0%
SEK	112	0,0%	452	0,1%
GBP	135	0,0%	220	0,0%
Øvrige	281	0,0%	222	0,0%
	754.277	100,0%	824.758	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.

	2020			2019		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	-	754.277	754.277	-	824.758	824.758
Sikring med renteswap/cap m.v..	31.436	(31.436)	-	38.843	(38.843)	-
Nettoeksponering	31.436	722.841	754.277	38.843	785.915	824.758

UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET :

2020	Primo	Penge- strømme	Valutakurs- reguleringer	Øvrige korrektioner	Ultimo
Rentebærende aktiver:					
Langf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	36.103	(262)	(1.086)	-	34.755
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	48.835	(24.792)	(4.921)	-	19.122
Likvider	656	(236)	-	-	420
Rentebærende forpligtelser:					
Andre gældsposter (langfristet)	305	-	-	35	340
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	30.137	-	(127)	(7.227)	22.783
Andre gældsposter (kortfristet)	299	150	-	(35)	414
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser til realkreditinstitutter	7.237	(7.208)	(29)	7.227	7.227
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	786.558	(61.578)	(1.747)	-	723.233
Kreditinstitutter (kortfristet)	222	79	(20)	-	281
Nettorentebærende gæld	739.164	(43.267)	4.084	(35)	699.981

2019	Primo	Penge- strømme	Valutakurs- reguleringer	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)	-	-	656
Rentebærende forpligtelser:					
Andre gældsposter (langfristet)	-	-	-	305	305
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	37.378	(7.249)	8	-	30.137
Langf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	-	(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
Nettorentebærende gæld	693.294	45.320	(395)	945	739.164

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2020	2019
Note		
16 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandørgæld	29.562	15.567
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	52.324	35.374
Anden gæld	26.374	16.559
	<u>108.260</u>	<u>67.500</u>
17 ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	22.552	(7.119)
Ændring i tilgodehavender	(29.147)	5.924
Ændring i leverandør- og anden gæld	29.721	6.583
Øvrige ikke kontante bevægelser i driftskapital	8.467	(22.869)
	<u>31.593</u>	<u>(17.481)</u>
18 SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSE		
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 9	(5.571)	(6.518)
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	(5.571)	(6.518)
Køb af materielle aktiver, jf. note 10	(8.314)	(23.859)
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	(8.314)	(23.859)

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 kildeskat 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 2020 6,9 mio. kr. Den maksimale trækingsret på de pågældende engagementer beløber sig til 44,4 mio. kr.

Der er afgivet støtteerklæring over for datterselskabet, Fibertex South Africa (Pty) Ltd.'s fortsatte drift i 2021.

Der er stillet garanti overfor en række leverandører for vores datterselskaber. Det garanterede beløb udgjorde 0 pr. 31. december 2020

Fibertex Nonwovens A/S er i væsentligt omfang finansieret af moderselskabet Schouw & Co.'s likvide reserver samt en række committede og i mindre udstrækning ikke-committede kreditfaciliteter.

Schouw & Co. moderselskabets finansiering er primært sammensat af en syndikeret bankfacilitet, som i december 2020 blev refinansieret med en samlet facilitetsramme på 3.275 mio. kr. mod tidligere 2.100 mio. kr. Den nye facilitet er en 3-årig med mulighed for 1-årig forlængelse efter år ét og to. I forbindelse med refinansieringen af bankfaciliteten blev det hidtidige bankkonsortie bestående af Danske Bank, DNB og Nordea udvidet med den internationale bank Hongkong & Shanghai Banking Corporation (HSBC).

Herudover foretog Schouw & Co. i april 2019 en Schuldschein-udstedelse på samlet 136 mio. EUR (1.012 mio. kr.) med udløb i 2024 (80%) samt 2026 (20%), og i april 2020 etableredes to committede bilaterale faciliteter for samlet 1.000 mio. kr. med henblik på at sikre maksimal økonomisk handlefrihed for koncernen under Corona-krisen. De bilaterale faciliteter udløber i april 2021, men har mulighed for 1-årig forlængelse.

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på de nævnte faciliteter samt yderligere en række mindre faciliteter på i alt 256 mio. kr. etableret med Schouw & Co. koncernens globale bankrelation HSBC. Samlet er Fibertex Nonwovens A/S medgarantistiller for faciliteter på 5.043 mio. kr. hvor der pr. 31/12 er trukket 1.148 mio. kr.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	71.254	63.124
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	96.197	14.328
	<u>167.451</u>	<u>77.452</u>

20 **KØB AF DATTERVIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER**

Se note 18 i koncernregnskabet.

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

21 FINANSIELLE RISICI

MODERSELSKABETS RISIKOSTYRINGSPOLITIK

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

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

VALUTARISICI

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

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

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

MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2020

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	0	8.262	0	8.262	(8.580)	(318)	17%	(53)
USD	15	38.063	(13.515)	24.563	0	24.563	8%	2.014
ZAR	2	20.602	(104)	20.500	0	20.500	16%	3.219
	17	66.927	(13.619)	53.325	(8.580)	44.745		5.180

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	0	13.361	(11.118)	2.243	17%	375
USD	15	37.738	(3.407)	34.346	0	34.346	8%	2.816
ZAR	2	20.697	(5)	20.694	0	20.694	16%	3.249
	19	71.794	(3.412)	68.401	(11.118)	57.283		6.440

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

- 1) Positive hovedstole af valutaterminskontrakter er køb af den pågældende valuta, og negative hovedstole er salg.
- 2) Stigning i valutakursen i procent.
- 3) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

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

NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

21 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

RÅVARERISICI

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

RENTERISICI

Moderselskabet har i et vist omfang anvendt renteswaps til at afdække selskabets risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet, jf. note 15. Dagsværdien af udestående renteswaps, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen udgør 0,8 mio. kr. før skat i 2020 (0,8 mio. kr. før skat i 2019). Dagsværdien udgør -0,8 mio. kr. før skat pr. 31. december 2020 (-1,6 mio. kr. før skat pr. 31. december 2019). Restløbetiden er 1 til 1½ år.

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

2020	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afledte finansielle instrumenter					
Valutaterminskontrakter anvendt som sikringsinstrument	331	331	-	-	331
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(824)	(549)	(275)	-	(824)

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)	-	-	(36)
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(1.616)	(646)	(970)	-	(1.616)

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 2020 på 55,3 mio. kr.

LIKVIDITETSRISICI

Se note 19 Eventualforpligtelser

MODERSELSKABETS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG

SÅLEDES	2020	2019
Driftskreditrammer	917.501	869.656
Udnyttede driftskreditter	(723.514)	(786.780)
Likvide beholdninger	420	656
Likviditetsberedskab	194.407	83.532

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

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

For realkreditlån på 30,0 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.		2020	2019
Note			
21	FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
	Moderselskabets kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
	Finansielle aktiver		
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavender fra salg	55.320	55.012
	Andre tilgodehavender	82.420	84.465
	Likvide beholdninger	420	656
	Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	138.160	140.132
	Andre tilgodehavender (afledte finansielle instrumenter)	331	36
	Handelsbeholdning 2)	331	36
	Finansielle forpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	29.339	32.781
	Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	29.339	32.781
	Kortfristede forpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	7.227	0
	Lån hos tilknyttede virksomheder	723.927	794.316
	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	108.260	67.500
	Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	839.414	861.816
	Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	824	1.616
	Handelsbeholdning 1)	824	1.616

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

22 OPLYSNING OM NÆRTSTÅENDE

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.

TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER

Samhandel med tilknyttede virksomheder har omfattet følgende:

	2020	2019
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	50.013	34.884
Køb af varer og tjenesteydelser hos tilknyttede virksomheder	(166.404)	(158.906)
Service-fees	32.681	3.717
Modtaget for it-ydelser	8.712	6.918
Betalt management fee	(1.750)	(1.700)

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.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jørgen Bech Madsen

Direktion

På vegne af: Fibertex Nonwovens A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-153101394154

IP: 85.129.xxx.xxx

2021-03-01 16:17:15Z

NEM ID 

Jens Bjerg Sørensen

Bestyrelse

På vegne af: Fibertex Nonwovens A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-777069608877

IP: 5.103.xxx.xxx

2021-03-01 16:25:46Z

NEM ID 

Jørn Ankær Thomsen

Bestyrelse

På vegne af: Fibertex Nonwovens A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-870205526398

IP: 109.56.xxx.xxx

2021-03-01 16:26:25Z

NEM ID 

Morten Rodkjær Søndergaard

Bestyrelse

På vegne af: Fibertex Nonwovens A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-072623096217

IP: 185.233.xxx.xxx

2021-03-01 18:51:10Z

NEM ID 

Jørgen Iversen

Bestyrelse

På vegne af: Fibertex Nonwovens A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-370801258394

IP: 2.104.xxx.xxx

2021-03-01 19:12:07Z

NEM ID 

Ole Rosenkilde Hedegaard

Bestyrelse

På vegne af: Fibertex Nonwovens A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-281129464845

IP: 91.150.xxx.xxx

2021-03-01 22:42:43Z

NEM ID 

Niels Petersen

Bestyrelse

På vegne af: Fibertex Nonwovens A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-434604071155

IP: 152.115.xxx.xxx

2021-03-02 06:42:07Z

NEM ID 

Hans B. Vistisen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1265980830427

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-03-02 09:48:41Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Claus Hammer-Pedersen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:49314062

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-03-04 14:02:20Z

NEM ID 

Steen Bach Svoldgaard

Dirigent

På vegne af: Fibertex Nonwovens A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-071137079766

IP: 85.129.xxx.xxx

2021-03-05 11:45:40Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>