

# Årsrapport 2021



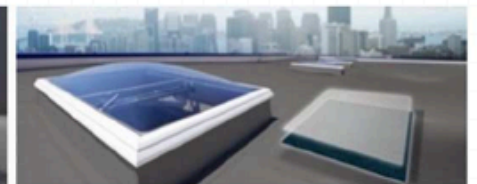
ACOUSTICS



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](http://www.fibertex.com)

e-mail: [fibertex@fibertex.com](mailto: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

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 11. marts 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11. marts 2022

### Dirigent

Steen Bach Svoldgaard

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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 4. marts 2022

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 kapitalejerne i Fibertex Nonwovens A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fibertex Nonwovens A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

### 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 regnskabet. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

#### Ledelsens ansvar for regnskabet

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 et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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 revisionshandlinger, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige,

modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 blandt andet 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 4. marts 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lindholm Jacobsen

statsautoriseret revisor

mne23328

Jens Weiersøe Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne30152

## Hoved- og nøgletal

KONCERNOVERSIGT (1.000. KR.)	2021	2020	2019	2018	2017
NETTOOMSÆTNING	1.814.326	1.791.327	1.704.761	1.574.349	1.422.175
Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)	230.214	269.987	140.529	160.469	178.753
Resultat af primær drift (EBIT)	130.346	165.523	33.068	65.409	87.647
Nettofinansiering	(20.096)	(31.410)	(27.552)	(40.188)	(38.925)
Resultat før skat	110.250	134.113	5.516	25.221	48.722
Skat af årets resultat	(20.072)	(46.415)	(258)	(9.502)	(6.479)
ÅRETS RESULTAT	90.178	87.698	5.258	15.719	42.243
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER	127.459	225.301	111.563	59.940	108.059
EGENKAPITAL I ALT (inkl. minoritetsandel)	745.167	650.599	649.817	540.776	548.165
BALANCESUM	2.082.687	1.954.170	1.953.205	1.767.984	1.639.281
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	1.055	1.019	1.019	1.000	867
Investeringer i materielle aktiver	232.510	89.072	116.666	92.128	158.599
Afskrivninger på materielle aktiver	86.960	82.255	82.029	81.981	80.322
EBITDA (%)	12,7%	15,1%	8,2%	10,2%	12,6%
EBIT (%)	7,2%	9,2%	1,9%	4,2%	6,2%
Egenkapitalforrentning (%)	12,9%	13,8%	1,8%	4,0%	9,1%
Forrentning af investeret kapital (ROIC %)	9,0%	12,2%	3,1%	5,6%	7,8%
Soliditet (%)	35,9%	33,5%	33,3%	30,3%	32,8%

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 inden for 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 nonwovens teknologier til fremstilling fiberdug produkter, samt forskellige forædlingsteknologier. Fibertex Nonwovens fremstiller først og fremmest nonwovens af polypropylen- og polyesterfibre, som er miljøvenlige polymer baserede råmaterialer, samt biologiske nedbrydelige råmaterialer såsom viscose og bomuld mv.

### Omsætning og indtjening

Omsætningen for koncernen blev 1.814,3 mio. kr. i 2021 mod 1.791,3 mio. kr. i 2020.

I 2021 blev EBIT for koncernen på 130,3 mio. kr. mod 165,5 mio. kr. i 2020. Det realiserede EBITDA blev på 230,2 mio. kr. i 2021 mod 270,0 mio. kr. i 2020, hvilket var i overensstemmelse med forventningerne og inden for det oprindelige interval fra årets start. Det tilfredsstillende resultat skal ses i lyset af en ikke uvæsentlig aktivitets nedgang i 2. halvår som følge af Corona pandemien og den deraf afledte effekt på de globale forsyningskæder, der blandt andet gav kraftigt stigende råvarepriser gennem hele 2021. Således var flere af vore kunder inden for bilindustrien hårdt ramt idet mangel på råvarer og komponenter tvang dem til at reducere deres produktion. På grund af den manglende forsyningssikkerhed oparbejdede en række af vore Nordamerikanske kunder inden for filtermaterialer til ansigtsmasker og materialer til wiper (engangsklude etc.) væsentlige sikkerhedslagre i løbet af 1. halvår. Dette kombineret med en nedgang i den ekstraordinære store efterspørgsel, der forekom i begyndelsen af Corona pandemien, bevirkede at afsætningen af disse produkter faldt i andet halvår. Modsat har Corona pandemien haft en positiv indvirkning på salget inden for byggeindustrien, hvor afsætningen steg med 9% i forhold til sidste år. Ligeledes tog fragtraterne et voldsomt spring opad. Ydermere steg energiomkostninger i løbet af andet halvår, hvilket satte et yderligere pres på indtjeningen. For at opretholde indtjeningen og sikre den fremtidige rentabilitet er salgspriserne løbende hævet således at omkostningsstigningerne fremadrettet er forsøgt opvejet. Årets resultat blev 90,2 mio. kr. i 2021 mod 87,7 mio. kr. i 2020.

#### Pengestrøm og rentebærende gæld

Koncernens pengestrøm fra driften blev reduceret til 135,6 mio. kr. i 2021 mod 225,3 mio. kr. i 2020. Koncernens rentebærende gæld blev i 2021 forøget til 1.030,4 mio. kr. mod 965,8 mio. kr. ved udgangen af 2020 som følge af de væsentligt forøgede investeringer. Egenkapitalen er øget med 94,6 mio. kr., hvilket primært skyldes årets resultat samt en positiv valutakursregulering af datterselskaberne. Ligeledes er der afsat 10,0 mio. kr. i udbytte. Den samlede egenkapital udgør 745,2 mio. kr. ved udgangen af 2021.

#### Markeds- og forretningsudvikling

Den samlede omsætning i 2021 blev på niveau med 2020. Den uændrede omsætning skyldes primært den nødvendige forhøjelse af salgspriserne, idet den samlede afsætning faldt i forhold til 2020. Den mindre afsætning var fortrinsvis drevet af produkter som bliver anvendt til mundbind samt produkter indenfor wiper segmentet (engangsklude etc.), som faldt med hele 13% i 2021. Tilsvarende var bilindustrien hårdt ramt i 2. halvår. Faldet i afsætningen er fortrinsvis sket i Nordamerika, idet de europæiske markeder har haft en mere stabil udvikling, hvilket også var tilfældet i 2020.

Fibertex Nonwovens har i løbet af 2021 fortsat styrket sin position som en førende leverandør af nonwovens til industrielle formål. 2021 er anvendt til at styrke forretningen fremadrettet med en række væsentlige strategiske og strukturelle tiltag. Selskabet har i 2021 fortsat udviklingen indenfor nano-teknologi, samt udbygget kapaciteten i USA såvel som i Europa, fortrinsvis gennem opgradering af eksisterende linjer.

Som led i en større målrettet ekspansion har Fibertex Nonwovens påbegyndt opførelsen af 2 større fabriksudvidelser med højteknologiske produktionslinjer. Én i tilknytning til den eksisterende produktion i South Carolina, USA og én i tilknytning til virksomhedens fabrik i Svitavy i det østlige Tjekkiet. Herudover investeres der i en kapacitetsudvidelse i Tyrkiet inden for forædlede produkter, hvorved der yderligere tilføres kompetencer inden

for imprægnering og coating med henblik på fremstilling af specialiserede nonwovens-produkter. De to fabriksudvidelser bliver begge baseret på to topmoderne højkapacitetslinjer, der igen begge er baseret på spunlacing-teknologien, hvor Fibertex Nonwovens er blandt de førende inden for brug af bæredygtige råmaterialer samt tilførsel af unikke egenskaber. Den samlede investering beløber sig til 600 mio. kr. og forventes at være operationel primo 2023.

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 nano-teknologi 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.

#### Indkøb

Priserne på samtlige råvaretyper er i 2021 væsentlig forøget i forhold til 2020. De Corona afledte effekter på de globale forsyningskæder medførte deslige, at fragterne steg kraftigt. Det er derfor væsentligt, at 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 2021 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 2021 er implementeringen i resten af koncernen fortsat på trods af Corona pandemien. Således er samtlige Nordamerikanske fabrikker nu fuldt integreret i det centrale ERP system.

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 inden for 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, data-etik

Vedrørende den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, menneskerettigheder, energi- og miljøforhold, sociale- og medarbejderforhold, anti-korruption samt data-etik, 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 arbejdsmiljø for vores medarbejdere.

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

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

Fibertex Nonwovens følger løbende op på måltallet for fravær grundet arbejdsulykker (lost time injury rate). Dette måltal anvendes for alle virksomheder i koncernen.

Håndtering af Covid-19 restriktioner har på mange måder fortsat fyldt meget i 2021. 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 midlertidige ændringer af medarbejderes fysiske placering.

Pandemien har i 2021 fortsat sat en stor begrænsning på den sociale og fysiske kontakt mellem kolleger, og ligeledes blev mange af virksomhedens sociale aktiviteter igen 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 USA blev forberedelser til ISO 14001-certificering af fabrikken i Ingleside påbegyndt i 2020. Den oprindelige planlagte certificering i 2021 er dog udskudt til 2022, grundet en fusion af de to selskaber i Nordamerika.

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

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

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

Leverandørerne vurderes og kategoriseres i henhold til opstillede miljøkrav. Denne kategorisering foretages i forbindelse med en generel rating af leverandørerne. 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. I 2021 er der derudover igangsat en række udviklingsprojekter med fokus på genanvendelse af affald, skabt hos vores kunder.

#### Energiforhold

Virksomhedens væsentligste miljøpåvirkning skyldes energiforbruget. Fibertex Nonwovens har løbende gennemført energibesparende foranstaltninger på alle fabrikker. Fibertex Nonwovens i Danmark blev i 2020 recertificeret 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 2021 har dette arbejde resulteret i en reduktion af energiforbruget på 381 MWh eller 2,8% ift. 2019.

#### 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 2022

Fibertex Nonwovens forventer i 2022 at realisere en omsætning i størrelsesordenen 1,9-2,1 mia. kr., mens EBITDA for 2022 forventes at blive reduceret med 5-20% i forhold til 2021, som til trods for nedgangen fra 2020, stadig var et indtjeningsmæssigt godt år for Fibertex Nonwovens A/S. Stigende råvarepriser kombineret med kraftigt stigende energipriser og fortsat høje fragtrater, vil sætte indtjeningen under pres i første halvdel af året. Dette forventes dog balanceret i takt med at salgspriserne hæves. Manglen på komponenter, især inden for autoindustrien vil forsat være en udfordring, men forventes forbedret i løbet af 2022.

Generelt set er 2022 forbundet med en væsentlig usikkerhed i relation til effekten af den fortsatte Corona pandemi og specielt de deraf afledte effekter på de globale forsyningskæder. Fibertex Nonwovens forventer en positiv markedsudvikling i Europa såvel som i resten af verden. Tilsvarende forventes autoindustrien i 2022, 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.	2021	2020
Note		
1 NETTOOMSÆTNING	1.814.326	1.791.327
2 Produktionsomkostninger	(1.405.205)	(1.344.948)
BRUTTORESULTAT	409.121	446.379
3 Andre driftsindtægter	2.279	1.269
2 Distributionsomkostninger	(160.270)	(144.385)
2,4 Administrationsomkostninger	(120.693)	(137.739)
3 Andre driftsomkostninger	(90)	0
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	130.346	165.523
5 Finansielle indtægter	8.669	9.866
6 Finansielle omkostninger	(28.765)	(41.276)
RESULTAT FØR SKAT	110.250	134.113
7 Skat af årets resultat	(20.072)	(46.415)
ÅRETS RESULTAT	90.178	87.698
FORDELES SÅLEDES:		
Aktionærer i Fibertex Nonwovens A/S	90.309	90.249
Minoritetsinteresser	(131)	(2.551)
I alt	90.178	87.698
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
Årets resultat	90.178	87.698
Anden totalindkomst		
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	13.346	(86.622)
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	(1)	102
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	586	690
Øvrige reguleringer	1.026	(912)
7 Skat af anden totalindkomst	(568)	(174)
Anden totalindkomst efter skat	14.389	(86.916)
TOTALINDKOMST I ALT	104.568	782

## BALANCE FOR KONCERNEN

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,8	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Goodwill	86.891	83.735
	Andre immaterielle aktiver	41.142	45.136
	Aktiver under opførelse	2.047	4.798
		<u>130.080</u>	<u>133.669</u>
2,9	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	481.313	473.432
	Produktionsanlæg og maskiner	373.661	381.470
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.452	15.715
	Aktiver under opførelse m.v.	214.684	42.984
		<u>1.084.110</u>	<u>913.600</u>
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,10	Leasing aktiver	7.479	7.473
11	Udskudt skatteaktiv	0	10.851
12	Andre tilgodehavender	4.213	5.127
		<u>11.692</u>	<u>23.451</u>
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	<u>1.225.882</u>	<u>1.070.720</u>
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
13	Varebeholdninger	498.747	440.950
12	Tilgodehavender	304.623	374.099
14	Tilgodehavende selskabsskat	15.557	6.707
	Likvide beholdninger	37.878	61.694
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	<u>856.805</u>	<u>883.450</u>
	AKTIVER I ALT	<u>2.082.687</u>	<u>1.954.170</u>

## BALANCE FOR KONCERNEN

PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2021	2020
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(187)	(643)
	Reserve for valutakursreguleringer	(96.617)	(109.969)
	Overført resultat	675.295	594.399
	Foreslået udbytte	10.000	10.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	748.492	653.787
	Minoritetsinteresser	(3.325)	(3.188)
	EGENKAPITAL I ALT	745.167	650.599
	FORPLIGTELSER		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER		
11	Udskudt skat	47.170	58.349
15	Kreditinstitutter	40.290	57.464
15	Leasinggæld	4.196	4.446
	Andre langfristede forpligtelser	12.508	15.186
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	104.164	135.445
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER		
15	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	23.969	26.906
15	Kreditinstitutter	15.817	8.289
15	Lån hos moderselskab	946.162	868.659
16	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	245.747	258.464
14	Selskabsskat	1.661	5.808
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	1.233.356	1.168.126
	FORPLIGTELSER I ALT	1.337.520	1.303.570
	PASSIVER I ALT	2.082.687	1.954.170

## PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. JANUAR - 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	110.250	134.113
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	99.868	104.464
	Andre driftsposter, netto	(2.635)	(11.254)
	Finansielle indtægter	(8.669)	(9.866)
	Finansielle omkostninger	28.765	41.276
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	227.579	258.733
17	Ændringer i driftskapital	(42.860)	14.044
	Pengestrøm fra primær drift	184.719	272.777
	Renteindtægter, modtaget	1.104	4.341
	Renteomkostninger, betalt	(23.632)	(39.241)
14	Betalt selskabsskat	(34.732)	(12.576)
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	127.459	225.301
18	Køb af immaterielle aktiver	(2.097)	(6.070)
18	Køb af materielle anlægsaktiver	(232.510)	(89.072)
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.503	2.932
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	(233.104)	(92.210)
	Afdrag på langfristede forpligtelser	(25.579)	(25.002)
	Forøgelse af gæld til moderselskab	111.111	(56.889)
	Forøgelse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	7.251	(15.122)
	Udbetalt udbytte	(10.000)	0
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	82.783	(97.013)
	ÅRETS PENGESTRØM	(22.862)	36.077
	Likvider, primo	61.694	23.082
	Kursregulering af likvider	(954)	2.535
	LIKVIDER, ULTIMO	37.878	61.694

## 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 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
<b>EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2020</b>	<b>160.000</b>	<b>(643)</b>	<b>(109.969)</b>	<b>10.000</b>	<b>594.399</b>	<b>(3.188)</b>	<b>650.599</b>
<b>EGENKAPITAL 1. JANUAR 2021</b>	<b>160.000</b>	<b>(643)</b>	<b>(109.969)</b>	<b>10.000</b>	<b>594.399</b>	<b>(3.188)</b>	<b>650.599</b>
Egenkapitalbevægelser i 2021:							
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	586	-	-	-	-	586
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	13.352	-	-	(6)	13.346
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(129)	-	-	(439)	-	(568)
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	1.026	-	1.026
Årets resultat	-	-	-	10.000	80.309	(131)	90.178
Samlet indregnet totalindkomst	-	456	13.352	10.000	80.896	(137)	104.568
Transaktioner med ejere:							
Udbetalt udbytte	-	-	-	(10.000)	-	-	(10.000)
Egenkapitalbevægelser i 2021 i alt	0	456	13.352	0	80.896	(137)	94.568
<b>EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2021</b>	<b>160.000</b>	<b>(187)</b>	<b>(96.617)</b>	<b>10.000</b>	<b>675.295</b>	<b>(3.325)</b>	<b>745.167</b>

## Udbytte

For 2021 foreslås et udbytte på 6,25 kr. pr. aktie, svarende til et samlet udbytte på 10 mio. kr. Årets foreslåede udbytte udgør 11% af årets resultat.

## Noter til koncernen

### Noteoversigt – koncernregnskabet

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

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note			
1	NETTOOMSÆTNING		
	Koncernens nettoomsætning består af varesalg:		
	Industrial	956.596	1.017.319
	Construction	419.009	356.867
	Medico & Wipes	438.721	417.141
		<u>1.814.326</u>	<u>1.791.327</u>
2	OMKOSTNINGER		
	PRODUKTIONSOMKOSTNINGER		
	I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(916.882)	(883.476)
	I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(310)	(13.583)
	I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	1.374	1.590
	PERSONALEOMKOSTNINGER		
	Gager og lønninger	(259.676)	(252.644)
	Bidragbaserede pensionsordninger	(13.805)	(13.792)
	Andre omkostninger til social sikring	(43.757)	(39.313)
	Aktiebaseret vederlæggelse	(3.749)	(2.822)
		<u>(320.987)</u>	<u>(308.571)</u>
	Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	2.056	3.364
		<u>(318.931)</u>	<u>(305.207)</u>

I personaleomkostninger er der til direktionen og bestyrelsen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 5,9 mio. kr. (2020: 5,5 mio. kr.), heraf udgør pensionsbidrag 0,3 mio. kr. (2020: 0,2 mio. kr.) og aktiebaseret vederlag 1,4 mio. kr. (2020: 1,1 mio. kr.).

Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.

Personaleomkostninger indregnes således:

Produktion	(229.975)	(215.978)
Distribution	(51.056)	(48.387)
Administration	(37.900)	(40.841)
	<u>(318.931)</u>	<u>(305.207)</u>

Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.055	1.019
-----------------------------------	-------	-------

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	(3.749)	(2.822)
	<u>(3.749)</u>	<u>(2.822)</u>

## AKTIEOPTIONSPROGRAM

Direktion og ledende medarbejdere i Fibertex Nonwovens koncernen er omfattet af moderselskabet Schouw & Co.'s aktieoptions-program. Programmet giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. til en kurs baseret på børskursen på tildelings-tidspunktet (2021: 666,40 kr.) med tillæg af en beregnet rente (2021: 2,00 %) fra tildelingstidspunktet til udnyttelsestidspunktet. Udnyttelseskursen korrigeres med fradrag for ordinære udbytter, som dog ikke kan overstige den tilskrevne forrentning. Omkostningerne vedrørende programmet er opgjort efter Black & Scholes og omkostningsføres som personaleomkostninger lineært over optionsperioden og afregnes til moderselskabet.

UDESTÅENDE OPTIONER	Direktionen	Øvrige	I alt	Udnyttelses-kurs i kr. *	Dagsværdi		Kan udnyttes fra	Kan udnyttes til
					pr. option (**)	Dagsværdi i alt tkr. (**)		
Tildeling i 2017	20.000	26.000	46.000	671,93	68,45	3.149	marts 2020	marts 2021
Tildeling i 2018	20.000	26.000	46.000	705,58	58,51	2.691	marts 2021	marts 2022
Tildeling i 2019	16.000	22.000	38.000	574,35	71,47	2.716	marts 2022	marts 2023
Tildeling i 2020	20.000	26.000	46.000	523,42	44,10	2.029	marts 2023	marts 2024
Udestående optioner pr. 31. december 2020	76.000	100.000	176.000					
Tildeling i 2021	20.000	42.000	62.000	678,19	125,37	7.773	marts 2024	marts 2025
Bortfaldet af 2017	-20.000	-26.000	-46.000					
Udestående optioner pr. 31. december 2021	76.000	116.000	192.000					

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

(\*\*) På tildelingstidspunktet

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

## Note

## 2 OMKOSTNINGER (FORTSAT)

Der er i 2021 ikke udnyttet optioner. Tildelingen fra 2017 er bortfaldet uden udnyttelse.

	2021 tildelingen	2020 tildelingen	2019 tildelingen	2018 tildelingen
Forventet volatilitet	31,58%	22,21%	29,23%	21,10%
Forventet løbetid	49 mdr.	48 mdr.	48 mdr.	48 mdr.
Forventet udbytte pr. aktie	14	13	13 kr.	12 kr.
Risikofri rente	-0,54%	-0,97%	-0,52%	-0,38%

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

## BONUSORDNINGER

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

## FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER

Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:

	2021	2020
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(15.714)	(10.553)
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(15.714)	(10.553)

## AF- OG NEDSKRIVNINGER

Afskrivninger, immaterielle aktiver	(9.417)	(15.379)
Afskrivninger, materielle aktiver	(86.960)	(82.255)
Nedskrivninger, materielle aktiver	0	(3.688)
Afskrivninger, leasing aktiver	(3.491)	(3.142)
	(99.868)	(104.464)

Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktion	(86.033)	(84.883)
Distribution	(5.425)	(5.776)
Administration	(8.410)	(13.805)
	(99.868)	(104.464)

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note			
3	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
	Gevinst ved salg af materielle aktiver	1.054	559
	Offentlige tilskud	1.111	65
	Øvrige driftsindtægter	114	645
	<b>ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT</b>	<b>2.279</b>	<b>1.269</b>
	Tab ved salg af materielle aktiver	(90)	-
	<b>ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER I ALT</b>	<b>(90)</b>	<b>-</b>
4	HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
	Honorar for lovpligtig revision	2.006	2.701
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	34	160
	Honorar for skatterådgivning	-	100
	Honorar for andre ydelser	-	26
	<b>SAMLET HONORAR</b>	<b>2.040</b>	<b>2.987</b>
	Indeholdt således:		
	Administrationsomkostninger	2.040	2.987
		2.040	2.987
5	FINANSIELLE INDTÆGTER		
	Renteindtægter m.v.	1.104	926
	Valutakursgevinst	7.565	8.940
		8.669	9.866
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	1.104	926
6	FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
	Renteomkostninger m.v.	(1.069)	(2.420)
	Renter af lån, moderselskab	(21.794)	(24.056)
	Dagsværdiregulering overført fra egenkapital vedrørende sikringstransaktioner	(586)	(690)
	Valutakurstab	(5.133)	(13.818)
	Renteomkostninger, leasing	(183)	(292)
		(28.765)	(41.276)
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(23.046)	(26.768)

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

2021

2020

Note

## 7 SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat

(20.072)

(46.415)

Skat af poster indregnet i anden totalindkomst

(568)

(174)

(20.640)

(46.589)

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat

(23.755)

(24.609)

Udskudt skat

819

(18.567)

Nedsættelse af selskabsskatteprocenten

2.118

-

Regulering af skat vedrørende tidligere år

746

(3.239)

(20.072)

(46.415)

Årets skat kan opdeles således:

Beregnet 22% skat af resultat før skat

(24.255)

(29.505)

Regulering af beregnet skat i udenlandske datterselskaber i forhold til 22%

(5.366)

(7.261)

Skatteeffekt af investeringsfremmetilskud

2.215

-

Nedsættelse af selskabsskatteprocenten

2.118

-

Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter

2.066

1.301

Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år

746

74

Skatteeffekt af udskudt skatteaktiv vedr. tidligere år indregnet i år

-

(3.313)

Skatteeffekt af ændret vurdering af skatteaktiv

2.832

(9.069)

Skatteeffekt af ikke udnyttede skattemæssige underskud

(265)

1.359

Skatteeffekt af kildeskat

(163)

-

(20.072)

(46.415)

EFFEKTIV SKATTEPROCENT

18,2%

34,6%

	2021		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	13.346	-	13.346
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	585	(129)	456
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	(1)	-	(1)
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	1.026	(439)	587
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	14.956	(568)	14.388

	2020		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(86.622)	-	(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)	-	(912)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	(86.742)	(174)	(86.916)

## 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 2021	85.236	109.375	4.798	199.409
Valutakursregulering	3.154	2.314	(1)	5.467
Tilgang	-	260	1.837	2.097
Overført/reklassificeret fra materielle aktiver	-	4.592	(4.586)	5
Kostpris 31. december 2021	88.390	116.541	2.047	206.978
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	(1.501)	(64.239)	-	(65.740)
Valutakursregulering	2	(1.743)	-	(1.741)
Afskrivninger	-	(9.417)	-	(9.417)
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	(1.499)	(75.399)	-	(76.898)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2021	86.891	41.142	2.047	130.080
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
Nedskrivning	-	-	-	-
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
Afskrives over		5-15 år		

## 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., Brasilien samt omkostninger vedrørende ERP system. ERP systemet er taget i brug i december 2015.

## 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 (41,2 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 41,2 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 efter skat på 7,7% (2020: 7,7%) for Europa og en WACC efter skat på 7,5% (2020: 8,3%) 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 den daglige ledelses vurdering af de pengestrømme, der fremgår af 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.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

## 9 MATERIELLE AKTIVER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse m.v.	I alt
Kostpris 1. januar 2021	622.495	1.173.523	49.329	42.984	1.888.330
Valutakursregulering	19.673	26.037	397	3.295	49.403
Tilgang	6.491	13.027	4.838	208.154	232.510
Afgang	(482)	(2.398)	(3.041)	-	(5.921)
Overført/reklassificeret	428	39.087	228	(39.749)	(5)
Kostpris 31. december 2021	648.605	1.249.276	51.752	214.684	2.164.317
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	(149.063)	(792.053)	(33.614)	-	(974.730)
Valutakursregulering	(2.914)	(19.352)	(447)	-	(22.713)
Afskrivninger på afhændede aktiver	482	928	2.785	-	4.195
Afskrivninger	(15.798)	(65.138)	(6.024)	-	(86.960)
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	(167.293)	(875.615)	(37.300)	-	(1.080.207)
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2021	481.313	373.661	14.452	214.684	1.084.110
Afskrives over	20-50 år	4-15 år	3-8 år		
Gns. renteprocent som er aktiveret					1,96%
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	0	(3.688)	0	-	(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		
Gns. renteprocent som er aktiveret					2,05%

Koncernen har indgået kontrakter i 2021 om køb af materielle aktiver til levering i 2022 for 198,2 mio. kr.

Koncernen har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på projekter med 1,4 mio. kr.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

## Note

## 10 Leasing

	2021	2020
Leasingaktiver		
Balance 1. januar	7.473	7.707
Valutakursregulering	120	(338)
Tilgang	3.377	3.246
Afskrivninger for året	(3.491)	(3.142)
Balance 31. december	7.479	7.473

## Forfald af leasingforpligtelser

Under 1 år	3.552	3.302
Mellem 1 - 5 år	4.338	5.001
Over 5 år	-	-
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december	7.890	8.303
Leasingforpligtelse indregnet i balancen	7.521	7.522
Kortfristet	3.325	3.076
Langfristet	4.196	4.446

## Beløb indregnet i resultatopgørelsen:

	2021	2020
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	183	292
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	356	385
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	45	383

For 2021 har koncernen betalt 3.690 t.kr. (2020: 3.610 t.kr.) vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 183 t.kr. (2020: 292 t.kr.) og afdrag på indregnet leasinggæld 3,507 t.kr. (2020: 3.318 t.kr.)

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

## 11 UDSKUDT SKAT

	2021	2020
Udskudt skat 1. januar	47.498	26.695
Valutakursregulering	2.074	(1.077)
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(819)	18.567
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	(2.118)	-
Skatteeffekt af udskudt skatteaktiv vedr. tidligere år indregnet i år	-	3.313
Reklassificeret til skyldig skat	97	-
Årets udskudte skat indregnet i egenkapitalen	438	-
<b>UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO</b>	<b>47.170</b>	<b>47.498</b>

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skat (aktiv)	-	(10.851)
Udskudt skat (forpligtelse)	47.170	58.349
<b>UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO</b>	<b>47.170</b>	<b>47.498</b>

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver	8.482	9.555
Materielle aktiver	48.431	51.083
Varebeholdninger	1.457	1.049
Øvrige forpligtelser	4.865	6.204
Investeringsfremmetilskud	(10.677)	(13.552)
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	(5.387)	(6.840)
	<b>47.170</b>	<b>47.498</b>

Koncernen har fremførselsberettigede skattemæssige underskud i enkelte udenlandske datterselskaber. Som følge af usikkerhed om hvornår underskuddene kan anvendes, er der ikke indregnet udskudt skatteaktiv af disse pr. 31. december 2021. Det ikke-indregnede beløb udgør 39,9 mio. kr og forældes/bortfalder ikke.

## ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2021				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Indregnet i egenkapital	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	9.555	563	-	(1.636)	8.482
Materielle aktiver	51.083	2.008	-	(4.660)	48.431
Varebeholdninger	1.049	(61)	-	469	1.457
Øvrige forpligtelser	6.204	504	438	(2.281)	4.865
Investeringsfremmetilskud	(13.552)	(683)	-	3.558	(10.677)
Skattemæssige underskud	(6.840)	(257)	-	1.710	(5.387)
	<b>47.498</b>	<b>2.074</b>	<b>438</b>	<b>(2.840)</b>	<b>47.170</b>

	2020				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Indregnet i egenkapital	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)
	<b>26.695</b>	<b>(1.077)</b>	<b>-</b>	<b>21.880</b>	<b>47.498</b>

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020			
Note						
12	TILGODEHAVENDER					
	Tilgodehavender - langfristet	4.213	5.127			
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	243.346	268.558			
	Tilgodehavende hos søsterselskab	261	18			
	Tilgodehavende hos moderselskab (rentebærende)	38.109	78.165			
	Andre kortfristede tilgodehavender	22.907	26.188			
	Periodeafgrænsningsposter	0	1.170			
		308.836	379.226			
	For tilgodehavender, der forfalder inden for 1 år efter regnskabsårets udløb, forventes den nominelle værdi inkl hensættelse til tab at svare til dagsværdien.					
	NEDSKRIVNINGER PÅ TILGODEHAVENDER FRA SALG:					
	Nedskrivninger primo	(12.145)	(7.982)			
	Valutakursregulering	(723)	913			
	Tilbageførte nedskrivninger	623	939			
	Årets nedskrivninger	(7.479)	(6.015)			
	Nedskrivninger ultimo	(19.724)	(12.145)			
	TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:					
		Ikke forfalden	Forfalden mellem			
			1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	I alt
	Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	176.526	43.719	15.999	26.826	263.070
	Nedskrivning på tilgodehavender	(359)	(422)	(29)	(18.914)	(19.724)
	Tilgodehavender netto - 2021	176.167	43.297	15.970	7.912	243.346
	Andel af de samlede tilgodehavender, som forventes at blive betalt					92,5%
	Nedskrivningsprocent (af samlede tilgodehavender)	0,20%	0,97%	0,18%	70,5%	7,5%
		Ikke forfalden	Forfalden mellem			
			1-30 dage	31-90 dage	>91 dage	I alt
	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%
	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 243.346 t.kr.					
13	VAREBEHOLDNINGER		2021	2020		
	Råvarer og hjælpematerialer		304.074	271.475		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		194.673	169.475		
			498.747	440.950		
	Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på		40.453	41.462		
	Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger		(21.239)	(23.500)		
	Nettosalgsværdi		19.215	17.963		
14	SELSKABSSKAT					
	Tilgodehavende selskabsskat 1. januar, netto		(899)	(11.390)		
	Valutakursregulering		(1.305)	(1.642)		
	Årets aktuelle skat		23.755	24.609		
	Regulering vedrørende tidligere år		(747)	(74)		
	Skat indregnet på egenkapitalen		129	174		
	Reklassificeret til udskudt skat		(97)	0		
	Betalt selskabsskat i året		(34.732)	(12.576)		
	Tilgodehavende selskabsskat 31. december, netto		(13.896)	(899)		
	Som fordeles således:					
	Tilgodehavende selskabsskat		(15.557)	(6.707)		
	Skyldig selskabsskat		1.661	5.808		
	I alt		(13.896)	(899)		

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

2021

2020

Note

## 15 RENTEBÆRENDE GÆLD

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Kreditinstitutter (langfristet)	40.290	57.464
Leasinggæld (langfristet)	4.196	4.446
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	23.969	26.906
Gæld til moderselskab (kortfristet)	946.162	868.659
Kreditinstitutter (kortfristet)	15.817	8.289
	<b>1.030.434</b>	<b>965.764</b>

Dagsværdi af rentebærende gæld

1.030.499

965.917

RENTEBÆRENDE GÆLD	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Kassekreditter uden planlagte afdrag	961.979	876.948	-	-	961.979	876.948
Under 1 år	24.529	27.917	560	1.011	23.969	26.906
1-5 år	43.123	57.485	3.308	1.608	39.815	55.877
over 5 år	4.703	6.066	32	33	4.671	6.033
	<b>1.034.334</b>	<b>968.416</b>	<b>3.900</b>	<b>2.652</b>	<b>1.030.434</b>	<b>965.764</b>

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	2,4%	2,7%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	1,8%	2,7%

DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2021		2020	
DKK	327.973	31,8%	409.665	42,4%
EUR	393.200	38,2%	356.801	36,9%
USD	225.985	21,9%	145.482	15,1%
NOK	310	0,0%	116	0,0%
SEK	264	0,0%	112	0,0%
CZK	60.933	5,9%	43.985	4,6%
GBP	650	0,1%	135	0,0%
Øvrige	21.119	2,0%	9.468	1,0%
	<b>1.030.434</b>	<b>100,0%</b>	<b>965.764</b>	<b>100,0%</b>

FORPLIGTELSE VEDRØRENDE LEASEDE AKTIVER INDGÅR SÅLEDES I RENTEBÆRENDE GÆLD:

Udløb	Leasingydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
0-1 år	3.552	3.268	227	193	3.325	3.075
> 1-5 år	4.338	4.592	142	146	4.196	4.446
> 5 år	-	-	-	-	-	-
	<b>7.890</b>	<b>7.860</b>	<b>369</b>	<b>339</b>	<b>7.521</b>	<b>7.521</b>

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 10.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

15 RENTEBÆRENDE GÆLD (FORTSAT)

## RENTERISICI

Koncernen afdækker efter konkret vurdering andele af renterisici på koncernens låneportefølje. I vurderingen indgår ud over forventninger til renteudviklingen tillige størrelsen af den samlede variabelt forrentede gæld sammenholdt med størrelsen af egenkapitalen. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswaps og rentecaps. Alle indgåede renteswaps og rentecaps afdækker underliggende lån/kreditter. Fibertex Nonwovens finansieres så vidt muligt gennem Schouw & Co's cash pool, som er variabelt forrentet, i disse tilfælde afdækkes renterisiciene ikke.

## UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET :

2021	Primo	Penge- strømme	Valutakurs- reguleringer	Øvrige reguleringer	Ultimo
Rentebærende aktiver:					
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	78.165	(40.255)	199	-	38.109
Likvider	61.693	(22.862)	(954)	-	37.878
Rentebærende forpligtelser:					
Kreditinstitutter (langfristet)	8.729	-	(4)	2.003	10.728
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	48.734	-	1.375	(20.547)	29.562
Leasing gæld (langfristet)	4.446	-	(324)	74	4.196
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	23.830	(22.456)	726	18.544	20.644
Leasing gæld (kortfristet)	3.075	(3.123)	1.244	2.129	3.325
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	868.659	70.856	6.647	-	946.162
Kreditinstitutter (kortfristet)	8.289	7.251	277	-	15.817
Nettorentebærende gæld	825.904	115.645	10.696	2.203	954.448

2020	Primo	Penge- strømme	Valutakurs- reguleringer	Øvrige reguleringer	Ultimo
Rentebærende aktiver:					
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	38.611	39.790	0	(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

	2021			2020		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	16.945	1.013.489	1.030.434	17.269	948.495	965.764
Sikring med renteswap	24.079	(24.079)	-	31.436	(31.436)	-
Netto eksponering	41.024	989.410	1.030.434	48.705	917.059	965.764

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note			
16	LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSER		
	Leverandørgæld	139.530	144.299
	Gæld til søsterselskab (ikke rentebærende)	6.179	5.914
	Udskudte indtægter	6.965	7.520
	Anden gæld	93.073	100.731
		<u>245.747</u>	<u>258.464</u>
17	ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
	Ændring i varebeholdninger	(57.797)	(24.850)
	Ændring i tilgodehavender	30.333	(54.044)
	Ændring i leverandør- og anden gæld	(15.396)	92.938
		<u>(42.860)</u>	<u>14.044</u>
18	SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSEN		
	Køb af immaterielle aktiver, jf. note 8	2.097	6.070
	Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	<u>2.097</u>	<u>6.070</u>
	Køb af materielle aktiver, jf. note 9	232.510	89.072
	Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	<u>232.510</u>	<u>89.072</u>

## 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 danske kroner. Enkelte af koncernens dattervirksomheder er delvist finansieret gennem lån i fremmed valuta. Ud over valutakursudsving på denne finansiering påvirkes dattervirksomheder 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 2021

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)
USD / EUR	11.021	5.838	0	16.859	-	16.859	7%	1.096
EUR / DKK	1.500	58.376	(424.482)	(364.606)	-	(364.606)	0,3%	(1.094)
EUR / CZK	-	104.902	(17.200)	87.702	-	87.702	5%	4.122
DKK / ZAR	-	-	(48.349)	(48.349)	-	(48.349)	14%	(6.866)
Øvrige	13.283	50.073	(36.306)	27.050	-	27.050	-	-
	25.804	219.189	(526.337)	(281.344)	-	(281.344)		(2.742)

## 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%	-
Øvrige	6.114	40.989	(76.647)	(29.544)	(8.580)	(38.124)	0%	-
	26.747	244.420	(555.118)	(283.951)	(8.580)	(292.531)		7.151

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

Egenkapitalkomponenter er ikke inkluderet i valutarisicioverstigen, da koncernen på baggrund af tilknytningen mellem DKK og EUR betragter 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 0,2 mio. kr. før skat i 2021 (0,8 mio. kr. før skat i 2020). Dagsværdien udgør -0,2 mio. kr. før skat pr. 31. december 2021 (-0,8 mio. kr. før skat pr. 31. december 2020). Restløbetiden er ½ år.

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

2021	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afledte finansielle instrumenter					
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(239)	(239)	-	-	(239)

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)

## 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 og koncerntilgodehavender løbende kreditvurderes. Den maksimale kreditrisiko under hensyntagen til sikkerhedsstillelser er pr. 31. december 2021 på 281,2 mio. kr. (2020: 330,3 mio. kr.) (tilgodehavender fra salg - sikkerhedsstillelser + likvider). Årets nedskrivning til imødegåelse af tab på tilgodehavender udgør 7,5 mio. kr.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB I 1.000 kr.

## Note

## 19 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

## LIKVIDITETSRISICI

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. 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). Første forlængelsesmulighed blev udnyttet i december 2021.

I april 2019 gennemførte Schouw & Co. en Schuldschein-udstedelse på samlet 136 mio. EUR (1.011 mio. kr.) med udløb i 2024 (80%) samt 2026 (20%). I december 2021 etablerede Schouw & Co. et 7-årigt lån på 400 mio kr. med Nordic Investment Bank knyttet til konkrete danske kapacitetsinvesteringer og udviklingsomkostninger.

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på de nævnte faciliteter med samlet 4.686 mio. kr. hvoraf 1.994 mio. kr. er trukket. Desuden en række mindre faciliteter, etableret med Schouw & Co. koncernens globale bankrelation HSBC på i alt 136 mio. kr., hvor der pr. 31/12 2021 er trukket 92,1 mio. kr.

KONCERNENS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG SÅLEDES	2021	2020
Driftskreditrammer	1.194.128	1.097.238
Udnyttede driftskreditter	(961.979)	(876.948)
Likvide beholdninger	75.987	139.859
Likviditetsberedskab	308.136	360.149

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.  
Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 15.

For realkreditlån på 22,8 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.	2021	2020
Note		
19 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
Koncernens kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
Finansielle aktiver		
Langfristede aktiver:		
Andre tilgodehavender	4.213	5.127
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	4.213	5.127
Kortfristede aktiver:		
Tilgodehavender fra salg	243.346	268.558
Andre tilgodehavender	61.277	104.370
Likvide beholdninger	37.878	61.694
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	342.501	434.622
Andre tilgodehavender (afledte finansielle instrumenter)	-	331
Handelsbeholdning 2)	-	331
Finansielle forpligtelser		
Langfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	29.562	48.734
Kreditinstitutter i øvrigt	14.924	13.175
Langfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	44.486	61.909
Kortfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	20.548	21.641
Kreditinstitutter i øvrigt	19.238	13.554
Lån hos moderselskab	946.162	868.659
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	-	250.120
Kortfristede finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	985.948	1.153.974
Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	239	824
Handelsbeholdning 1)	239	824

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 datterselskaber og datterselskaber, 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:

	2021	2020
Køb fra søsterselskaber	(18.747)	(20.144)
Salg til søsterselskaber	67	75
Betalt management fee	(1.800)	(1.750)

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

Tilgodehavender hos søsterselskab	261	18
Tilgodehavender hos moderselskab	38.109	78.165
Gæld til moderselskab	946.162	868.659
Gæld til søsterselskab	6.179	5.914

## 21 EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

## EVENTUALFORPLIGTELSER

Fibertex Nonwovens A/S er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i Schouw & Co. koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for skattemyndighederne 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 136 mio. kr. etableret med Schouw og Co. koncernens globale bankrelation HSBC. Samlet er Fibertex Nonwovens A/S medgarantistiller for faciliteter på 4.322 mio. kr. hvoraf der pr. 31/12 2021 er trukket 2.086 mio. kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 50,1 mio. kr.:

	2021	2020
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	282.548	275.089
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	85.471	96.197
	<u>368.019</u>	<u>371.286</u>

## 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 2021.

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 2021 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Fibertex Nonwovens A/S for 2021 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 2021 implementeret obligatoriske regnskabsstandarder, der træder i kraft fra 2021. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2021.

Bestyrelse og direktion har den 4. marts 2022 behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Fibertex Nonwovens A/S. Årsrapporten forelægges til Fibertex Nonwovens A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 11. marts 2022.

#### 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 2021 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Amendment to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 16 samt IFRS 16 om IBOR-reformen (fase 2)

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

## Noter

### 24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

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

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

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

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. beskrivelse nedenfor.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Fibertex Nonwovens A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og 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 Nonwovens' 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 ejerandel.

## Noter

### 24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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 valutakursreserven, der vedrører minoritetsinteresser, ikke til resultatopgørelsen.

## Noter

### 24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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

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

#### Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

## Noter

### 24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

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

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

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

#### Varebeholdninger

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

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

### Tilgodehavender

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

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

### Nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter

### 24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

#### Egenkapital

##### Reserve for valutakursregulering

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

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

##### Reserve for sikringstransaktioner

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

##### Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

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

#### Udbytte

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

#### Pensionsforpligtelser

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetales løbende faste bidrag til uafhængige pensionselskaber o.l. Bidragene indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori medarbejderne har udført den arbejdsydelse, der giver ret til pensionsbidraget. Skyldige betalinger indregnes i balancen som en forpligtelse.

#### Aktuel og udskudt skat

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

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

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

## Noter

### 24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det 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 henførbar til driftsaktiviteterne.

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

## Noter

### 24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.

Definitioner og beregningsformler

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

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

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

## RESULTATOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

1. JANUAR - 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note			
1	NETTOOMSÆTNING	466.700	471.286
2	Produktionsomkostninger	(408.811)	(396.390)
	BRUTTORESULTAT	57.890	74.897
3	Andre driftsindtægter	43.372	41.487
2	Distributionsomkostninger	(59.980)	(57.952)
2,4	Administrationsomkostninger	(42.201)	(48.601)
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	(920)	9.830
5	Indregning af resultatandele i dattervirksomheder	103.289	98.958
6	Finansielle indtægter	5.324	14.434
7	Finansielle omkostninger	(20.330)	(35.352)
	RESULTAT FØR SKAT	87.363	87.870
8	Skat af årets resultat	2.946	2.379
	ÅRETS RESULTAT	90.309	90.249
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET			
	Årets resultat	90.309	90.249
Anden totalindkomst			
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	(1)	102
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	586	690
	Værdireguleringer i dattervirksomheder	13.939	(87.837)
8	Skat af anden totalindkomst	(128)	(174)
	Anden totalindkomst efter skat	14.396	(87.219)
	TOTALINDKOMST I ALT	104.705	3.030

BALANCE FOR MODERSELSKABET  
PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,9	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Andre immaterialle aktiver	11.180	11.916
	Aktiver under opførelse	2.049	4.798
		13.229	16.714
2,10	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	69.755	71.254
	Produktionsanlæg og maskiner	86.708	97.424
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.512	4.729
	Aktiver under opførelse m.v.	2.301	360
		163.276	173.767
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
2,11	Leasing aktiver	1.142	891
5	Kapitalandele i datterselskaber	1.165.373	1.119.934
12	Tilgodehavender	41.413	34.755
		1.207.928	1.155.580
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.384.433	1.346.061
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
13	Varebeholdninger	82.839	72.661
12	Tilgodehavender	110.363	138.911
14	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	5.102	3.461
	Likvide beholdninger	1.553	420
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	199.857	215.452
	AKTIVER I ALT	1.584.290	1.561.513

BALANCE FOR MODERSELSKABET  
PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000 KR.		2021	2020
Note	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for sikringstransaktioner	(186)	(643)
	Overført resultat	578.679	484.431
	Foreslået udbytte	10.000	10.000
	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>748.493</b>	<b>653.787</b>
	FORPLIGTELSER		
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER		
15	Udskudt skat	20.278	19.049
16	Kreditinstitutter	17.145	23.123
	Andre langfristede forpligtelser	4.133	6.217
	<b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>41.556</b>	<b>48.388</b>
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER		
16	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	6.279	7.227
16	Kreditinstitutter	736	694
16	Lån hos moderselskab	653.211	723.233
17	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	113.321	108.260
	Hensatte forpligtelser	20.695	19.923
	<b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>794.242</b>	<b>859.337</b>
	<b>FORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>835.797</b>	<b>907.725</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.584.290</b>	<b>1.561.513</b>

## PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

1. JANUAR - 31. DECEMBER

ALLE BELØB I 1.000. KR.		2021	2020
Note			
	RESULTAT FØR SKAT	87.363	87.870
	Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2	Af- og nedskrivninger	21.764	28.078
	Andre driftsposter, netto	(939)	61
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	(103.289)	(98.958)
	Finansielle indtægter	(5.324)	(14.434)
	Finansielle omkostninger	20.330	35.352
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	19.905	37.969
18	Ændringer i driftskapital	9.655	31.593
	Pengestrøm fra primær drift	29.561	69.562
	Renteindtægter, modtaget	5.125	19.355
	Renteomkostninger, betalt	(20.224)	(35.711)
	PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT	14.462	53.206
14	Betalt selskabsskat	2.405	6.568
	PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	16.867	59.774
19	Køb af immaterielle aktiver	(2.097)	(5.571)
19	Køb af materielle anlægsaktiver	(5.656)	(8.314)
	Salg af materielle anlægsaktiver	180	150
5	Køb/kapitaltilskud, dattervirksomheder	(1.283)	(17.719)
5	Udbytte, dattervirksomheder	74.366	14.949
	Afdrag på udlån til datterselskaber	-	262
	PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	65.510	(16.243)
	Tilgodehavender datterselskaber (rentebærende)	(1.132)	17.813
	Forøgelse af gæld moderselskab	(70.113)	(61.578)
	Udbetalt udbytte	(10.000)	-
	PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	(81.245)	(43.765)
	ÅRETS PENGESTRØM	1.132	(234)
	Likvider, primo	420	656
	Kursregulering af likvider	2	(2)
	LIKVIDER, ULTIMO	1.553	420

## 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 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	-	618	(7.588)	10.000	3.030
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2020	160.000	(643)	484.431	10.000	653.787
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2021	160.000	(643)	484.431	10.000	653.787
Egenkapitalbevægelser i 2021:					
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	586	-	-	586
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(1)	-	-	(1)
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-	13.352	-	13.352
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(128)	-	-	(128)
Øvrige reguleringer	-	-	587	-	587
Årets resultat	-	-	80.309	10.000	90.309
Samlet indregnet totalindkomst	-	457	94.248	10.000	104.705
Transaktioner med ejere:					
Udbetalt udbytte				(10.000)	(10.000)
Egenkapitalbevægelser i 2021 i alt	0	457	94.248	0	94.705
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2021	160.000	(186)	578.679	10.000	748.493

## Udbytte

For 2021 foreslås et udbytte på 6,25 kr. pr. aktie, svarende til et samlet udbytte på 10 mio. kr. Årets foreslåede udbytte udgør 11% af årets resultat.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2021	2020
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		
<b>PRODUKTIONSOMKOSTNINGER</b>		
I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(307.652)	(295.371)
I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger med	(744)	(6.574)
I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	403	234
<b>PERSONALEOMKOSTNINGER</b>		
Gager og lønninger	(80.507)	(75.232)
Bidragsbaserede pensionsordninger	(6.185)	(5.868)
Andre omkostninger til social sikring	(1.435)	(1.214)
Aktiebaseret vederlæggelse	(3.749)	(2.822)
Personaleomkostninger i alt	(91.876)	(85.135)
Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	-	3.364
	(91.876)	(81.771)
For nærmere oplysninger om gager, bonus, pension og aktiebaseret vedlæggelse til direktionen og bestyrelsen i Fibertex Nonwovens A/S henvises til note 2 i koncernregnskabet.		
Personaleomkostninger indregnes således:		
Produktion	(60.798)	(55.631)
Distribution	(15.198)	(12.705)
Administration	(15.880)	(13.436)
	(91.876)	(81.772)
Gennemsnitligt antal medarbejdere	138	134
Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:		
Administration	(3.749)	(2.822)
	(3.749)	(2.822)
<b>AKTIEOPTIONSPROGRAM</b>		
De nærmere betingelser for aktieoptionsordningen er beskrevet i note 2 i koncernregnskabet.		
<b>FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER</b>		
Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:		
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	(8.939)	(6.783)
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(8.939)	(6.783)
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER</b>		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	(5.582)	(10.960)
Nedskrivninger, materielle aktiver	-	(3.688)
Afskrivninger, materielle aktiver	(15.536)	(13.066)
Afskrivninger, leasing aktiver	(646)	(364)
	(21.764)	(28.078)
Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
Produktion	(15.422)	(16.519)
Distribution	(375)	(348)
Administration	(5.967)	(11.211)
	(21.764)	(28.078)

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note			
3	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER		
	Gevinst ved salg af materielle aktiver	36	92
	Koncerninterne ydelser	43.336	41.394
	<b>ANDRE DRIFTSINDTÆGTER I ALT</b>	<b>43.372</b>	<b>41.487</b>
4	HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR		
	Honorar for lovpligtig revision	578	635
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-	62
	Honorar for skatterådgivning	-	100
	<b>SAMLET HONORAR</b>	<b>578</b>	<b>796</b>
	Indeholdt således:		
	Administrationsomkostninger	578	796
		<b>578</b>	<b>796</b>
5	KAPITALANDELE I DATTERSELSKABER		
	Kostpris 1. januar	1.173.036	1.155.317
	Årets tilgang	1.283	17.719
	<b>Kostpris 31. december</b>	<b>1.174.319</b>	<b>1.173.036</b>
	Værdireguleringer pr. 1. januar	(53.102)	(40.807)
	Udbytte fra dattervirksomheder	(74.366)	(14.949)
	Andel af årets resultat	103.289	98.958
	Øvrige kapitalposter i året	13.939	(87.837)
	Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	516	6.448
	Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	778	(14.915)
	<b>Værdireguleringer pr. 31. december</b>	<b>(8.946)</b>	<b>(53.102)</b>
	<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER</b>	<b>1.165.373</b>	<b>1.119.934</b>

Navn	Hjemsted	2021
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 Trading (Shanghai) Co. Ltd.	Kina	100%
Fibertex Private Limited	Indien	100%
Fibertex Nãotecidos Ltda.	Brasilien	100%

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note			
6	FINANSIELLE INDTÆGTER		
	Renteindtægter m.v.	6	713
	Renteindtægter fra datterselskaber	2.803	3.600
	Valutakursgevinster	2.515	10.121
		5.324	14.434
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	2.809	4.313
7	FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
	Renteomkostninger m.v.	(186)	(305)
	Renteomkostninger til moderselskab	(17.913)	(21.304)
	Dagsværdiregulering overført fra egenkapitalen vedrørende sikringstransaktioner	(586)	(690)
	Valutakurstab	(1.645)	(13.053)
		(20.330)	(35.352)
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(18.099)	(21.609)
8	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
	Årets skat kan opdeles således:		
	Skat af årets resultat	2.946	2.379
	Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	(128)	(174)
		2.818	2.205
	Skat af årets resultat fremkommer således:		
	Aktuel skat	5.231	3.635
	Udskudt skat	(2.285)	(1.330)
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-	74
		2.946	2.379
	Årets skat kan opdeles således:		
	Beregnet 22% skat af resultat før skat	(19.220)	(19.331)
	Skatteeffekt af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	22.166	21.636
	Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	-	74
		2.946	2.379
	EFFEKTIV SKATTEPROCENT	-3,4%	-2,7%

	2021		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	13.352	-	13.352
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	586	(129)	457
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	587	-	587
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	14.525	(129)	14.396

	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)	0	(912)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	(87.045)	(174)	(87.219)

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

Note

9 IMMATERIELLE AKTIVER

	Andre immaterielle aktiver	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2021	53.504	4.798	58.302
Tilgang	260	1.837	2.097
Overført/reklassificeret	4.586	(4.586)	-
Kostpris 31. december 2021	58.350	2.049	60.399
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	(41.588)	-	(41.588)
Afskrivninger	(5.582)	-	(5.582)
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	(47.170)	-	(47.170)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	11.180	2.049	13.229

Afskrives over 3-5 år

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

## UDVIKLINGSPROJEKTER, PATENTER, LICENSER, RETTIGHEDER OG ANDRE IMMATERIELLE AKTIVER

Fibertex Nonwovens A/S har 31. december 2021 aktiveret 4,8 mio. kr. i kategorien andre immaterielle aktiver. Omkostningerne vedrører ERP system.

## 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 2021	125.767	308.954	21.555	360	456.635
Tilgang	1.184	1.546	984	1.942	5.656
Afgang	-	(552)	(1.592)	-	(2.144)
Kostpris 31. december 2021	126.951	309.947	20.947	2.301	460.146
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	(54.512)	(211.530)	(16.825)	-	(282.868)
Afskrivninger på afhændede aktiver	-2.684	(11.821)	(1.032)	-	(15.536)
Afskrivninger	-	112	1.422	-	1.533
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	(57.196)	(223.240)	(16.435)	-	(296.871)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	69.755	86.708	4.512	2.301	163.276
Afskrives over	20-50 år	4-10 år	3-8 år		
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	-	(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		
Gns. renteprocent som er aktiveret					2,8%

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

## Note

## 11 Leasing

Leasingaktiver	2021	2020
Balance 1. januar	891	796
Tilgang	897	459
Afskrivninger for året	(646)	(364)
Balance 31. december	1.142	891
Leasingforpligtelser		
Forfald af leasingforpligtelser:		
Under 1 år	457	473
Mellem 1 - 5 år	669	340
Over 5 år	-	-
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december	1.126	813
Leasingforpligtelse indregnet i balancen	1.076	753
Kortfristet	428	414
Langfristet	648	340
Beløb indregnet i resultatopgørelsen:	2021	2020
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	34	16
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	573	248

For 2021 har moderselskabet betalt 607 t.kr. vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 34 t.kr., og afdrag på indregnet leasinggæld 573 t.kr.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2021	2020
Note		
12 TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender hos datterselskaber (langfristet)	41.413	34.755
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	54.980	55.320
Tilgodehavender hos datterselskaber (kortfristet)	48.070	73.949
Tilgodehavender hos søsterselskab (kortfristet)	261	18
Andre kortfristede tilgodehavender	7.052	8.453
Periodeafgrænsningsposter	-	1.171
	<b>151.776</b>	<b>173.666</b>

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	(615)	(286)
Tilbageførte nedskrivninger	10	2
Årets nedskrivninger	(411)	(331)
Nedskrivninger ultimo	<b>(1.016)</b>	<b>(615)</b>

## TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES:

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>90 dage	
Tilgodehavende	46.640	7.649	1.256	451	55.996
Nedskrivning på tilgodehavender	(183)	(377)	(5)	(451)	(1.016)
Tilgodehavender netto - 2021	46.457	7.272	1.251	-	54.980

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt

98,2%

Nedskrivningsprocent af tilgodehavender	0,39%	4,93%	0,40%	100,00%	1,8%
---	-------	-------	-------	---------	------

	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>90 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	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%
---	-------	-------	--------	--------	------

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.	2021	2020
Note		
12 TILGODEHAVENDER (FORTSAT)		
Moderselskabet anvender IFRS 9, som giver mulighed for en vurdering af behov for nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, herunder tilgodehavender fra salg efter den simplificerede expected credit loss model. Modellen indebærer, at det forventede tab over aktivets levetid indregnes straks i resultatopgørelsen og overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation.		
Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen uden hensyntagen til modtagne sikkerheder. Moderselskabets samlede krediteksponering fra tilgodehavender fra salg er 54.980 t.kr.		
Der er i 2021 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 midlertidige finansielle problemer.		
13 VAREBEHOLDNINGER		
Råvarer og hjælpematerialer	47.786	38.631
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	35.053	34.029
	82.839	72.661
Kostpris af varebeholdninger, der er foretaget nedskrivning på	10.722	10.354
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(10.385)	(10.044)
Nettosalgsværdi	337	310
14 TILGODEHAVENDE / SKYLDIG SAMBESKATNINGSBIDRAG		
Sambeskatningsbidrag 1. januar, netto	(3.461)	(6.494)
Årets aktuelle skat	(5.231)	(3.635)
Regulering vedrørende tidligere år	-	(74)
Skat indregnet i egenkapitalen	129	174
Reklassificeret til udskudt skat	1.056	-
Modtaget/(Betalt) selskabsskat i året	2.405	6.568
	(5.102)	(3.461)
Som fordeles således:		
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	5.102	3.461
	5.102	3.461

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note			
15	UDSKUDT SKAT		
	Udskudt skat 1. januar	19.049	17.719
	Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	2.285	1.330
	Reklassificeret til skyldig skat	(1.056)	-
	<b>UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO</b>	<b>20.278</b>	<b>19.049</b>
	Udskudt skat indregnes således i balancen:		
	Udskudt skat (forpligtelse)	20.278	19.049
	<b>UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER, NETTO</b>	<b>20.278</b>	<b>19.049</b>
	Udskudt skat vedrører:		
	Materielle aktiver	17.641	16.927
	Kortfristede aktiver	2.714	2.206
	Øvrige forpligtelser	(77)	(84)
	<b>I alt</b>	<b>20.278</b>	<b>19.049</b>

## ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB

	2021				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Materielle aktiver	16.927	-	714	-	17.641
Varebeholdninger	2.206	-	508	-	2.714
Øvrige forpligtelser	(84)	-	7	-	(77)
	<b>19.049</b>	<b>-</b>	<b>1.229</b>	<b>-</b>	<b>20.278</b>
	2020				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Materielle aktiver	14.882	-	2.045	-	16.927
Varebeholdninger	2.851	-	(645)	-	2.206
Øvrige forpligtelser	(14)	-	(70)	-	(84)
	<b>17.719</b>	<b>-</b>	<b>1.330</b>	<b>-</b>	<b>19.049</b>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note			
16	RENTEBÆRENDE GÆLD		
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:			
	Andre gældsposter	648	340
	Realkreditinstitutter (langfristet)	16.497	22.783
	Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	6.279	7.227
	Gæld til moderselskab (kortfristet)	653.211	723.233
	Kreditinstitutter (kortfristet)	736	694
		<u>677.371</u>	<u>754.277</u>
	Dagsværdi af rentebærende gæld	<u>677.436</u>	<u>754.430</u>

	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
RENTEBÆRENDE GÆLD						
Kassekreditter uden planlagte afdrag	653.519	723.514	-	-	653.519	723.514
Under 1 år	6.814	7.784	107	144	6.707	7.641
1-5 år	14.797	17.404	223	315	14.574	17.090
over 5 år	2.577	6.066	6	33	2.571	6.033
	<u>677.707</u>	<u>754.768</u>	<u>336</u>	<u>491</u>	<u>677.371</u>	<u>754.277</u>

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

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

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

## DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA ER FØLGENDE:

	2021		2020	
DKK	326.321	48,2%	399.164	52,9%
EUR	347.866	51,4%	351.469	46,6%
USD	1.652	0,2%	3.000	0,4%
NOK	310	0,0%	116	0,0%
SEK	264	0,0%	112	0,0%
GBP	650	0,1%	135	0,0%
Øvrige	308	0,0%	281	0,0%
	<u>677.371</u>	<u>100,0%</u>	<u>754.277</u>	<u>100,0%</u>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

## Note

## 16 KREDITINSTITUTTER (FORTSAT)

## RENTERISICI

Moderselskabet afdækker efter konkret vurdering andele af renterisici på moderselskabets låneportefølje. I vurderingen indgår ud over forventninger til renteutviklingen tillige størrelsen af den samlede variabelt forrentede gæld sammenholdt med størrelsen af egenkapitalen. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswaps. Alle indgåede renteswaps afdækker underliggende lån/kreditter. Fibertex Nonwovens finansieres så vidt muligt gennem Schouw & Co's cash pool, som er variabelt forrentet, i disse tilfælde afdækkes renterisiciene ikke.

	2021			2020		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	-	677.371	677.371	-	754.277	754.277
Sikring med renteswap/cap m.v..	24.079	(24.079)	-	31.436	(31.436)	-
Nettoeksponering	24.079	653.292	677.371	31.436	722.841	754.277

## UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET :

2021	Primo	Pengestrømme	Valutakursreguleringer	Øvrige korrektioner	Ultimo
Rentebærende aktiver:					
Langf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	34.755	-	659	5.999	41.413
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	19.122	(6.663)	199	(5.999)	6.659
Likvider	420	1.131	2	-	1.553
Rentebærende forpligtelser:					
Andre gældsposter (langfristet)	340	-	-	308	648
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	22.783	-	(8)	(6.278)	16.497
Andre gældsposter (kortfristet)	414	(573)	-	587	428
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser til realkreditinstitutter	7.227	(7.223)	(3)	6.278	6.279
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	723.233	(70.113)	91	-	653.211
Kreditinstitutter (kortfristet)	281	1	26	-	308
Nettorentbærende gæld	699.981	(72.376)	(754)	895	627.746

2020	Primo	Pengestrømme	Valutakursreguleringer	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
Langf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	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
Nettorentbærende gæld	739.164	(43.267)	4.084	-	699.981

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.		2021	2020
Note			
17	LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSER		
	Leverandørgæld	21.277	29.562
	Gæld til datterselskaber	55.444	46.417
	Gæld til søsterselskaber	6.117	5.907
	Anden gæld	30.482	26.374
		<u>113.321</u>	<u>108.260</u>
18	ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL		
	Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	(10.178)	22.552
	Ændring i tilgodehavender	16.084	(29.147)
	Ændring i leverandør- og anden gæld	2.977	29.721
	Øvrige ikke kontante bevægelser i driftskapital	772	8.467
		<u>9.655</u>	<u>31.593</u>
19	SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSE		
	Køb af immaterielle aktiver, jf. note 9	2.097	5.571
	Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	<u>2.097</u>	<u>5.571</u>
	Køb af materielle aktiver, jf. note 10	5.656	8.314
	Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	<u>5.656</u>	<u>8.314</u>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

## Note

## 20 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 skattemyndighederne 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 2021 14,5 mio. kr. Den maksimale trækingsret på de pågældende engagementer beløber sig til 42,9 mio. kr.

Der er afgivet støtteerklæring over for datterselskabet, Fibertex South Africa (Pty) Ltd.'s fortsatte drift i 2022.

Der er stillet garanti overfor en række leverandører for vores datterselskaber. Det garanterede beløb udgjorde 0,1 mio kr pr. 31. december 2021

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. 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). Første forlængelsesmulighed blev udnyttet i december 2021.

I april 2019 gennemførte Schouw & Co. en Schuldschein-udstedelse på samlet 136 mio. EUR (1.011 mio. kr.) med udløb i 2024 (80%) samt 2026 (20%). I december 2021 etablerede Schouw & Co. et 7-årigt lån på 400 mio kr. med Nordic Investment Bank knyttet til konkrete danske kapacitetsinvesteringer og udviklingsomkostninger.

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på de nævnte faciliteter med samlet 4.686 mio. kr. hvoraf 1.994 mio. kr. er trukket. Desuden en række mindre faciliteter, etableret med Schouw & Co. koncernens globale bankrelation HSBC på i alt 136 mio. kr., hvor der pr. 31/12 2021 er trukket 92,1 mio. kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 22,8 mio. kr.:

	2021	2020
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	69.755	71.254
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	85.471	96.197
	<u>155.226</u>	<u>167.451</u>

## 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 PR. 31. DECEMBER 2021

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	-	2.421	-	2.421	-	2.421	16%	380
USD	15	17.646	(1.793)	15.868	-	15.868	7%	1.031
ZAR	-	16.171	(6.989)	9.182	-	9.182	14%	1.304
	15	36.238	(8.782)	27.471	-	27.471		2.715

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

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

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

2) Stigning i valutakursen i procent.

3) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

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

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB I 1.000 kr.

## Note

## 21 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

## RÅVARERISICI

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

## RENTERISICI

Moderselskabet har i et vist omfang anvendt renteswaps til at afdække selskabets risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet, jf. note 15. Dagsværdien af udestående renteswaps, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen udgør 0,2 mio. kr. før skat i 2021 (0,8 mio. kr. før skat i 2020). Dagsværdien udgør -0,2 mio. kr. før skat pr. 31. december 2021 (-0,8 mio. kr. før skat pr. 31. december 2020). Restløbetiden er ½ år.

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

2021	Regnskabs- mæssig værdi	Pengestrømme inkl. renter			I alt
		Indenfor 1 år	1 - 5 år	Efter 5 år	
Afledte finansielle instrumenter					
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	(239)	(239)	-	-	(239)

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)

## KREDITRISICI

Moderselskabets kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg, jf. note 12, 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 og koncerntilgodehavender løbende kredittvurderes. Den maksimale kreditrisiko under hensyntagen til sikkerhedsstillelser er pr. 31. december 2021 på 55,0 mio. kr.

## LIKVIDITETSRISICI

Se note 19 Eventualforpligtelser

## MODERSELSKABETS LIKVIDITETSBEREDSKAB PR. 31 DECEMBER SAMMENSÆTTER SIG

SÅLEDES	2021	2020
Driftskreditrammer	860.700	917.501
Udnyttede driftskreditter	(653.519)	(723.514)
Likvide beholdninger	1.553	420
Likviditetsberedskab	208.734	194.407

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 16 i koncernregnskabet.

For realkreditlån på 22,8 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.	2021	2020
Note		
21 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)		
Moderselskabets kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:		
Finansielle aktiver		
Kortfristede aktiver		
Tilgodehavender fra salg	54.980	55.320
Andre tilgodehavender	55.384	82.420
Likvide beholdninger	1.553	420
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	111.917	138.160
Andre tilgodehavender (afledte finansielle instrumenter)	-	331
Handelsbeholdning 2)	-	331
Finansielle forpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	16.497	22.783
Kreditinstitutter i øvrigt	648	6.556
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	17.145	29.339
Kortfristede forpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	6.279	7.227
Lån hos moderselskab	653.211	723.927
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	-	108.260
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	659.490	839.414
Anden gæld (afledte finansielle instrumenter)	239	824
Handelsbeholdning 1)	239	824

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 20 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.

KONCERNFORBUNDNE VIRKSOMHEDER	2021	2020
Samhandel med moder-, datter - samt søsterselskaber har omfattet følgende:		
Salg af varer og tjenesteydelser til datterselskaber	51.761	49.938
Køb af varer og tjenesteydelser hos datterselskaber	(171.068)	(166.404)
Salg af varer og tjenesteydelser til søsterselskaber	67	75
Køb af varer og tjenesteydelser hos søsterselskaber	(18.493)	(19.595)
Service-fees	38.934	32.681
Modtaget for it-ydelser	4.402	8.712
Betalt management fee	(1.800)	(1.750)

Moderselskabets tilgodehavender hos koncernforbundne virksomheder pr. 31. december fremgår af note 12. Moderselskabets gæld til koncernforbundne pr. 31. december fremgår af note 16 og 17.

Renter på mellemværender med moder-, datter - samt søsterselskaber fremgår af note 6 og 7.

Moderselskabet har modtaget udbytte fra dattervirksomheder på 74,4 mio. kr. i 2021 (2020: 14,9 mio. kr.).

## 23 NY REGNSKABSREGULERING

Der henvises til note 23 for koncernen.

## 24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der henvises til note 24 for koncernen.