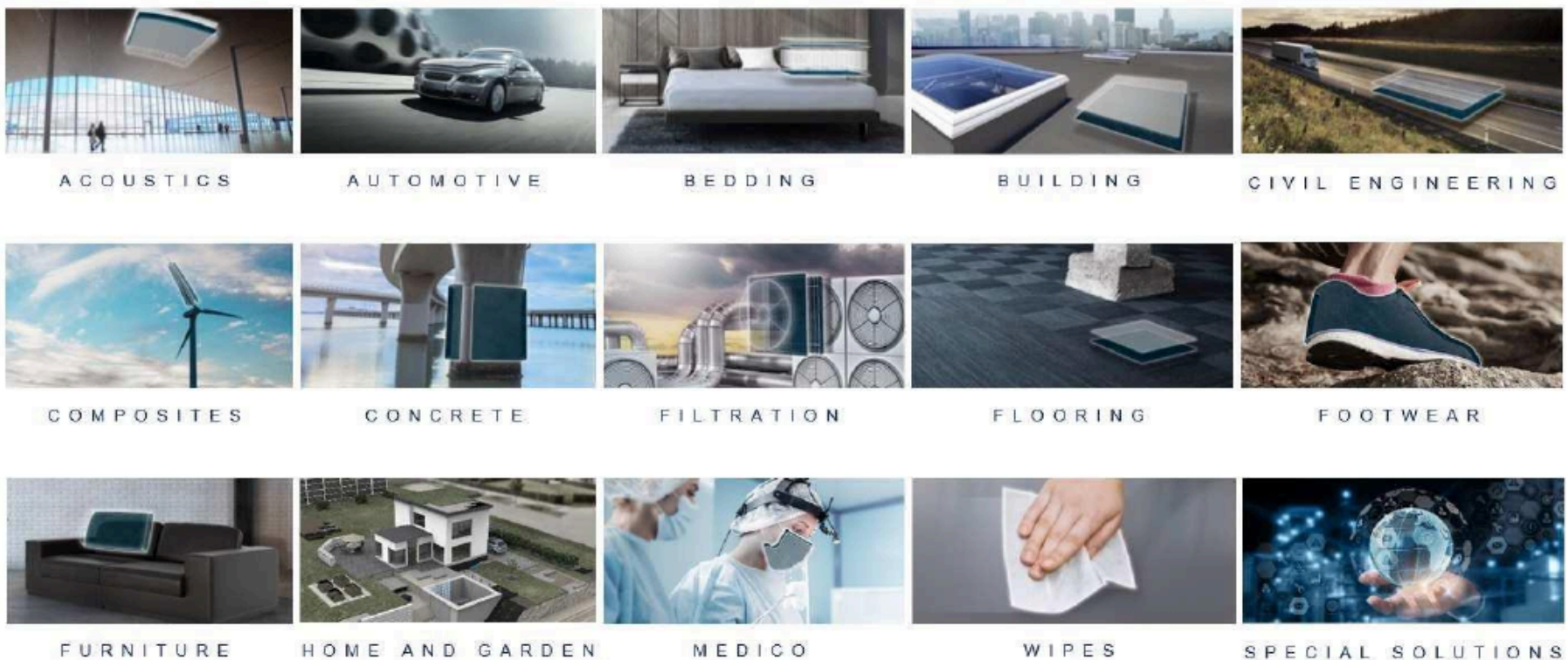




# Årsrapport 2023



**Fibertex Nonwovens A/S**  
Svendborgvej 16  
9220 Aalborg Øst  
Danmark

**CVR-nr. 40 09 82 16**

**Dato:**  
4. marts 2024

**Dirigent**  
Steen Bach Svoldgaard

## Indholdsfortegnelse

<b>01</b>	Selskabsoplysninger
<b>02</b>	Ledespåtegning
<b>03</b>	Den uafhængige revisors revisionspåtegning
<b>06</b>	Hoved- og nøgletal
<b>07</b>	Ledelsesberetning
<b>15</b>	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen
<b>16</b>	Balance for koncernen
<b>18</b>	Pengestrømsopgørelse for koncernen
<b>19</b>	Egenkapitalopgørelse for koncernen
<b>20</b>	Noter til koncernen
<b>56</b>	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet
<b>57</b>	Balance for moderselskabet
<b>59</b>	Pengestrømsopgørelse for moderselskabet
<b>60</b>	Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
<b>61</b>	Noter til moderselskabet

## Selskabsoplysninger

### Fibertex Nonwovens A/S

Svendborgvej 16  
9220 Aalborg Øst  
Danmark

Telefon: +45 96 35 35 35

www.fibertex.com

e-mail: fibertex@fibertex.com

CVR-nr.: 40 09 82 16

### Direktion

Jørgen Bech Madsen, CEO

### Bestyrelse

Jens Bjerg Sørensen, formand

Jørgen Dencker Wisborg

Jørgen Iversen

Niels Petersen

Morten Rodkjær Søndergaard \*

Ole Hedegaard \*

\* medarbejdervalgt

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 4. marts 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling den 4. marts 2024

### Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

### Dirigent

Steen Bach Svoldgaard

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Fibertex Nonwovens A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IFRS Accounting 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold som den omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 4. marts 2024

### Direktion

---

Jørgen Bech Madsen

### Bestyrelse

---

Jens Bjerg Sørensen  
Formand

---

Jørgen Dencker Wisborg

---

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med IFRS Accounting 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 2023, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om 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 revisors 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 IFRS Accounting 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 moderselskabets 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 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

---

Claus Lindholm Jacobsen  
statsautoriseret revisor  
mne23328

---

Jens Weiersøe Jakobsen  
statsautoriseret revisor  
mne30152

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Hovedtal (DKK 1.000)	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	2.158.466	2.059.819	1.814.326	1.791.327	1.704.761
Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)	168.968	110.633	230.214	269.987	140.529
Resultat af primær drift (EBIT)	71.888	11.397	130.346	165.523	33.068
Nettofinansiering	-107.016	-35.468	-20.096	-31.410	-27.552
Resultat før skat	-35.128	-24.071	110.250	134.113	5.516
Skat af årets resultat	-8.253	13.113	-20.072	-46.415	-258
Årets resultat	-43.381	-10.958	90.178	87.698	5.258
<b>Balance</b>					
Balancesum	2.589.865	2.691.828	2.082.687	1.954.170	1.953.205
Egenkapital inkl. minoritetsandel	863.763	936.343	745.167	650.599	649.817
<b>Pengestrøm</b>					
Driftsaktivitet	83.326	-6.645	127.459	225.301	111.563
Investeringsaktivitet	-106.586	-442.148	-233.104	-92.210	-257.241
Finanseringsaktivitet	-10.923	515.992	82.783	-97.013	141.955
<b>Nøgletal (DKK 1.000)</b>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.094	1.069	1.055	1.019	1.019
Investeringer i materielle aktiver	104.811	439.583	232.510	89.072	116.666
Afskrivninger på materielle aktiver	84.527	86.365	86.960	82.255	82.029
EBITDA (%)	7,8%	5,4%	12,7%	15,1%	8,2%
EBIT (%)	3,3%	0,6%	7,2%	9,2%	1,9%
Egenkapitalforrentning (%)	-2,4%	-1,3%	12,9%	13,8%	1,8%
Forrentning af investeret kapital (ROIC %)	3,6%	1,0%	8,5%	11,5%	3,0%
Soliditet (%)	33,4%	34,9%	35,9%	33,5%	33,3%

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, Hygiejneindustrien & Wipes og har hovedsæde i Aalborg. Virksomheden ejer selskaber med primære aktiviteter i Europa, Nord- og Sydamerika samt i mindre omfang Afrika og Asien.



Fibertex Nonwovens sælger 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 tæppeprodukter. Medico & wipes segmentet indeholder produkter til medicinalindustrien samt vådservietter til bl.a. rengøring og desinficering på hospitaler, samt til hygiejneindustrien. Endvidere anvendes Fibertex-produkter i mange lande til større og mindre bygge- og anlægsprojekter, inden for akustik-, filter- og kompositprodukter samt gør-det-selv markedet.

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

### Omsætning og indtjening

Omsætningen for koncernen blev 2.158,5 mio. kr. i 2023 mod 2.059,8 mio. kr. i 2022.

I 2023 blev EBIT for koncernen på 71,9 mio. kr. mod 11,4 mio. kr. i 2022. Det realiserede EBITDA blev på 169,0 mio. kr. i 2023 mod 110,6 mio. kr. i 2022, hvilket svarede til forventningerne anført i årsrapporten 2022. Det tilfredsstillende driftsresultat skal ses i lyset af flere af de globale markeder igennem året, har været udfordret af faldende investeringer i boliger og bygninger samt lavere privatforbrug.

Modsat har selskabet været positivt påvirket af faldende priser på energi og råvarer i forhold til 2022, hvilket dog har ført til reducerede salgspriser i andet halvår 2023. Høj inflation og stigende renteniveau har ligeledes presset indtjeningen i 2023.

Årets resultat blev -43,7 mio. kr. i 2023 mod -11,4 mio. kr. i 2022, hvilket skyldes det kraftigt stigende renteniveau i 2023. Årets resultat anses for tilfredsstillende set i lyset af, at koncernen, i et udfordret marked, leverede et væsentligt bedre driftsresultat end den gjorde i 2022.

### Cashflow og rentebærende gæld

Koncernens pengestrøm fra driften blev forbedret til 83,3 mio. kr. i 2023 mod -6,6 mio. kr. i 2022. Koncernens rentebærende gæld blev i 2023 nedbragt til 1.368,5 mio. kr. mod 1.403,8 mio. kr. ved udgangen af 2022. Egenkapitalen er reduceret med 73,3 mio. kr., hvilket primært skyldes årets resultat samt negative valutakursreguleringer. Der er ikke udloddet udbytte. Den samlede egenkapital udgør 866,0 mio. kr. ved udgangen af 2023.

### Markeds- og forretningsudvikling

Den samlede omsætning steg med 4,8% i 2023 i forhold til 2022. Den øgede omsætning skyldes primært den nødvendige forhøjelse af salgspriserne tilbage i 2022, kombineret med en mindre forøgelse af den samlede volumen. Derudover steg den samlede volumen 1,0% i forhold til 2022. Den mængdemæssige forøgelse var fortrinsvis drevet af øget salg inden for wiper og hygiejneindustrien samt autoindustrien. Autoindustrien, der tidligere var negativt påvirket af mangel på komponenter, har for hele koncernen udviklet sig positivt og steg med 5% i forhold til 2022. Volumen inden for wiper og hygiejneindustrien (Personal Care & Hygiene) steg med 7% og var dermed den primære årsag til det øgede salg. Modsætningsvis faldt volumen inden for bygge- og møbelindustrien med henholdsvis 4% og 2% i forhold til 2022. Det største fald forekom dog inden for Advanced Products, hvor salget til Medico branchen og kompositprodukter faldt med 19%.

Fibertex Nonwovens har i løbet af 2023 fortsat styrket sin position som en førende leverandør af nonwovens til industrielle formål. 2023 er anvendt til at styrke forretningen fremadrettet med en række væsentlige strategiske og strukturelle tiltag. Selskabet har i 2023 fortsat udviklingen indenfor nano-teknologi, samt arbejdet på idriftsættelsen af kapacitetsudbygningen i Nordamerika.

Fibertex Nonwovens har gennem kontinuerlig investering i innovation og mere bæredygtige løsninger opbygget yderst konkurrencedygtige fabrikker, og ser fortsat et stærkt potentiale for vækst med lokal produktion i såvel Europa som Nordamerika. Det gælder særligt produkter inden for de mere specialiserede anvendelsesområder.

For at imødekomme dette fremtidige behov igangsatte virksomheden i 2021 et investeringsprogram på ca. 600 mio. kr., som skal danne basis for en betydelig vækst og markant forbedret indtjening i årene fremover. Den Nordamerikanske del af programmet er taget i drift ved indgangen til 2024. Den europæiske del af programmet er blevet udskudt. Opførelsen forventes at blive påbegyndt i 2024 med en idriftsættelse i løbet af 2025.

På udviklings- og innovationssiden er der opbygget en solid portefølje af nye projekter, herunder nye produkter til autoindustrien, kompositindustrien, akustiske anvendelser, 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 volumen øges de kommende år. Fibertex Nonwovens har i de seneste år investeret i udbygning af produktionskapaciteten globalt i datterselskaberne. Det var afgørende for, at virksomheden var i stand til at udnytte de forretningsmuligheder, der opstod i perioden under coronapandemien, men som blev efterfulgt af en længere periode med særdeles udfordrende markedsforhold.

### Indkøb

Indkøb har været et vigtigt fokusområde for Fibertex Nonwovens i 2023, da virksomheden har tilpasset sig de skiftende markedsforhold og de globale udfordringer. Priserne på størstedelen af de råvaretyper, som virksomheden anvender i sin produktion er, i forhold til 2022, faldet i løbet af året. Dette har haft en positiv effekt på virksomhedens omkostninger og konkurrenceevne. Samtidig er fragt fra Kina blevet normaliseret efter den forstyrrelse, der opstod i 2020-2022 på bagkant af pandemien. Denne normalisering har påvirket de globale forsyningskæder og medført faldende fragtrater, hvilket har gavnet Fibertex Nonwovens både i forhold til leveringstid og reduktion af råvarelagre.

For at sikre råvareforsyningen og minimere risikoen for forsinkelser eller mangel på kritiske materialer har Fibertex Nonwovens samarbejdet tæt med sine leverandører, hovedsageligt placeret i Europa og Asien. Koncernen har også udnyttet de lokale leverandører i de øvrige regioner, hvor den har fabrikker, nemlig USA, Brasilien og Sydafrika. Dette har bidraget til at styrke virksomhedens relationer til sine samarbejdspartnere og tilpasse sig de lokale markedsbehov.

### Human Resources

Fibertex Nonwovens er vores medarbejdere. Det er gennem medarbejderes færdigheder og engagement, at vi skaber grundlaget for virksomhedens fortsatte udvikling og vækst. Som en naturlig følge heraf, har Fibertex Nonwovens en målsætning om at være en attraktiv arbejdsplads for at tiltrække, udvikle og fastholde engagerede og fagligt dygtige 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 arbejdssikkerhed, 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. Troværdighed, respekt og omhu er nøgleord i vores fælles værdisæt. Vi forventer, at enhver medarbejder hos Fibertex Nonwovens handler i overensstemmelse med disse værdier og bidrager aktivt til den positive udvikling. Vi er individer med forskellige holdninger og kultur – og det skal der naturligvis være plads til. Vi værdsætter og respekterer vores forskelle. Men selvom vi er forskellige, handler vi efter vores virksomhedskultur, som er vores fælles udgangspunkt.

## 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:

- Løbende at udvikle konkurrencedygtige produkter og løsninger, der er benchmark på produktens egenskaber, 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 både 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 2023 været lagt vægt på opretholdelse af en stabil driftsafblikning og løbende udvikling af it-systemer, herunder selskabets ERP system. Udvikling og ensretningen af ERP systemet er således fortsat i hele koncernen i 2023.

Fibertex Nonwovens prioriterer global kompetenceudvikling af medarbejdere for at styrke modstandsdygtighed over for cyberangreb. Derudover har virksomheden også arbejdet på at automatisere processer for at reducere menneskelige fejl og opgradere vores virtuelle infrastruktur og segmentere vores netværk yderligere.

## 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.

## ESG i Fibertex Nonwovens

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 at tilsikre at driften af virksomheden er lovlig. De enkelte virksomheder i koncernen har klare og etablerede procedurer, der sikrer opfyldelsen af dette helt basale krav.

Fibertex Nonwovens ønsker at gå forrest og drive bæredygtighedsdagsordenen i vores branche. Bæredygtighed ligger dybt i Fibertex Nonwovens' DNA og har været helt grundlæggende for virksomhedens udvikling. Koncernen har en global organisation, tæt på kunderne med state-of-the-art teknologi og moderne produktionsfaciliteter, der fremstiller værdiskabende materialer samtidig med at der målrettet arbejdes på at reducere drivhusgasemissioner. Fibertex Nonwovens beskytter miljøet ved at have et stærkt fokus på bæredygtighed i hele virksomheden og i alle lokalsamfund.

Koncernen investerer betydeligt i globale produktionsplatforme for at øge kapacitet og kompetencer. Fibertex Nonwovens tilbyder en lang række helt unikke produkter, der gør det muligt for kunderne at udvikle værdiskabende og bæredygtige løsninger, der forbedrer folks livskvalitet.

Gennem en struktureret proces har Fibertex i 2023 identificeret og kategoriseret de bæredygtighedsforhold, der i forhold til virksomheden og virksomhedens interesser vurderes væsentlige ud fra et dobbelt væsentlighedsprincip. I 2022 blev ESG-mål og ambitioner for 2030 defineret og specifikke emners vigtighed blev prioriteret.

**Miljø:** Det er vores ambition at være Benchmark for reduktion af miljøaftryk.

- Energi: Reducere cradle to gate-drivhusgasemissioner med 20%.
- Råmaterialer: Øge indholdet af genanvendte og på anden måde bæredygtige råvarer med 25%.

**Socialt:** For det sociale område er Fibertex Nonwovens' ambition at sikre medarbejdernes trivsel i et stærkt motiverende miljø.

- Medarbejderne: Støtte individuel udvikling og vækst i vores virksomhed, og fokusere på mangfoldighed, teamwork og vidensdeling.
- Sundhed og sikkerhed: Sikre et sundt og sikkert miljø gennem forbedret vidensdeling og implementering af best practice.

**Governance og Innovation:** Her er ambitionen at innovere for at muliggøre bæredygtighed.

- Innovation: Gennem bæredygtige innovationer udvikle next level produkter, som gør det muligt for vores kunder at skabe værdiskabende løsninger.
- Cirkulær økonomi: Etablere integrerede returneringssystemer med leverandører og kunder gennem stærke partnerskaber.

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 i filen "ESG Rapport 2023", under punktet samfundsansvar på følgende link:

<https://www.schouw.dk/ansvarlighed/corporate-governance>

## Menneskerettigheder

Fibertex Nonwovens respekterer de ti principper om menneskerettigheder, miljø og anti-korruption som udtrykt i FN's Global Compact. Fibertex Nonwovens overholder principperne om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og anti-korruption samtidig 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 Supplier Code of Conduct, der beskriver Fibertex Nonwovens' betingelser og krav for samarbejde, samt hvordan det forventes at en leverandør udviser ansvar for at fremme menneskerettigheder og samfundsansvar hvor de producerer.

## Arbejds miljø

Som en global virksomhed er Fibertex Nonwovens ansvarlig for mere end 1.000 medarbejdere. Ledelsen ønsker, at alle medarbejdere behandles med respekt og at de arbejder under sikre og sunde forhold. Sikkerheden for medarbejdere og besøgende på Fibertex Nonwovens' lokationer er af allerstørste betydning, og koncernen er derfor naturligt forpligtet til at overholde den arbejdsmiljølovgivning, der gælder for virksomhedernes aktiviteter, såvel som at tilstræbe løbende forbedringer af arbejdsmiljøet.

For løbende at sikre maksimal fokus på sikkerhed er koncernen afhængig af, at vores medarbejdere sørger for, at arbejdsområderne konstant er sikre og ikke udgør unødige risici. Dette gøres med stort engagement fra de arbejdsmiljø organisationer der er etableret på samtlige af koncernen produktionsfabrikker. Arbejds miljø organisationerne har til opgave at sikre de arbejdsmiljø mæssige forhold og fremme en kultur, hvor der tænkes sikkerhed ind i alle arbejds situationer. I organisationerne er der også et stort fokus på at introducere og implementere forbyggende sikkerhedsinitiativer. Som led i at sikre et kontinuert fokus på sikkerhed, følger Fibertex Nonwovens løbende op på måltallet for arbejdsulykker med fravær (Lost Time Injury Frequency Rate) for alle produktionsselskaber i gruppen. For 2023 var LTIFR 13,2 som svarer til en reduktion på 33% fra baseline år 2020.

## Miljø- og Energiforhold

Fibertex Nonwovens er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001 på fabrikkerne i Brasilien, Danmark, Frankrig, Tyrkiet og Tjekkiet og alle produktionssteder arbejder målrettet med at reducere forbruget af ressourcer samt miljøbelastningen fra produkter og processer.

Fibertex Nonwovens' miljø- og energipolitik tilstræber udvikling, produktion og levering af produkter under hensyntagen til miljøet. Med det menes at reducere forbruget af energi og råvarer samt miljøbelastningen fra vores produkter og processer, i det omfang det er teknisk muligt og økonomisk forsvarligt. Virksomhedens væsentligste miljøpåvirkning skyldes energiforbruget fra energitung produktionsteknologi og brugen af råvarer med markant miljøaftryk. Fibertex Nonwovens har løbende gennemført energibesparende foranstaltninger på alle fabrikker og arbejder målrettet på at reducere spild fra produktion af nonwovens.

Fibertex Nonwovens i Danmark er derudover certificeret i henhold til ISO 50001, som omhandler energiledelsessystem. Denne certificering indebærer en forpligtelse til at udarbejde handlingsplaner og implementere projekter, der kan reducere energiforbruget. Dette arbejde 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. Det er vigtigt for Fibertex Nonwovens at have højt fokus på at introducere og implementere energiprojekter, der kan omlægge nuværende energikilder til mere miljøvenlige og reducere energiforbruget relativt til produktionen. Ved seneste opgørelse foretaget i 2023 har dette arbejde med energiprojekter resulteret i en besparelse per år, som svarer til 12% af det samlede energiforbrug i 2020.

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 mere miljørigtige produkter.

### Kønsmæssig diversitet

I 2023 er en ny mangfoldighedspolitik samt måltal for kønsfordeling i ledelsen udarbejdet. Politikken har til formål at sikre relevant mangfoldighed i ledelsesniveauerne i hele Fibertex Nonwovens koncernen.

Fibertex Nonwovens A/S ønsker at være en attraktiv og udviklende arbejdsplads, der tiltrækker og fastholder de bedst kvalificerede medarbejdere, og vi ønsker, at alle medarbejdere – uanset køn – har lige muligheder for at gøre karriere. Stillinger i selskabets ledelsesniveauer ønskes altid besat af de bedst kvalificerede kandidater. Det bærende element ved ansættelser er en kompetencevurdering med afsæt i de opgaver og den kontekst, den pågældende leder skal indgå i. Herudover lægges der i videst muligt omfang vægt på diversitet, herunder kønsfordeling, ved ansættelse både internt og eksternt.

På ledelsesniveau er den aktuelle andel af kvinder dog forholdsmæssig lav, hvorfor kvinder i denne sammenhæng udgør det underrepræsenterede køn. Der er derfor fokus på at få flere kvinder på ledende poster ved at arbejde målrettet med initiativer og handlinger, som kan understøtte en mere ligelig kønsfordeling. Fibertex Nonwovens forventer at nå måltallene inden 2030.

I 2023 er der sket ændringer af de generalforsamlingsvalgte medlemmer, hvor en mand er valgt, hvorfor selskabets bestyrelse pr. 31/12-2023 stadig består af 4 medlemmer, hvoraf ingen er kvinde.

Der er sket mindre udskiftninger i selskabets øvrige ledelsesniveauer, hvorfor der fortsat er 4 kvinder ud af samlet set 22 medlemmer på de øvrige ledelsesniveauer.

Fibertex Nonwovens forventer at nå måltallene inden 2030.

	2023	2022
Antal medlemmer i bestyrelsen	4	4
Heraf kvinder (Måltal 2030: 25%)	0%	0%
Antal personer på de øvrige ledelsesniveauer	22	21
Heraf kvinder (Måltal 2030: 25%)	18%	19%

### Forventninger til 2024

Generelt set er 2024 forbundet med en væsentlig usikkerhed i relation til udviklingen i den globale økonomi og efterspørgsel. Usikkerhed omkring effekterne af de seneste års opstramning af pengepolitikken, samt hvor hårdt de globale markeder reagerer på det fortsat høje renteniveau vil have en væsentlig betydning omkring forventningerne til 2024. Det gælder eksempelvis for produkter til byggeindustrien, der mærker usikkerheden omkring en mulig recession.

På trods af fortsatte markedsusikkerheder forventer Fibertex Nonwovens, som følge af de strategiske investeringer der er foretaget i de seneste år, at 2024 bliver et år med vækst og forbedret indtjening. Væksten vil fortrinsvis blive drevet af idriftsættelsen af de væsentlige maskininvesteringer i Nordamerika, der giver en øget mulighed for at servicere vore kunders stigende efterspørgsel efter nonwovens og performance materialer i forskellige markedssegmenter. Fibertex Nonwovens vil fortsætte med at udnytte sin teknologiske fordel og sin innovative produktpipeline, som positionerer virksomheden godt i den internationale konkurrence.

Fra årets start vil aktivitetsniveauet derfor stadig være præget af en balanceret efterspørgsel, først og fremmest som følge af den usikkerhed der hersker omkring den globale økonomiske situation. Samlet set forventer Fibertex Nonwovens dog at øge volumen i forhold til 2023 på basis af en gradvist øget efterspørgsel efter materialer til wiper hen over året, specielt på det Nordamerikanske marked, samt en fortsat øget efterspørgsel inden for den Europæiske autoindustri, samt filter og medico produkter.

Fibertex Nonwovens er optimistisk omkring fremtiden og har en klar vision om at være en global leder i udvikling og produktion af nonwovens og performance materialer. Virksomheden vil fortsætte med at fokusere på at levere høj kvalitet, innovation og kundetilfredshed, samtidig med at den bidrager til at forbedre livskvaliteten for mennesker.

På den baggrund forventer Fibertex Nonwovens i 2024 at realisere en omsætning i størrelsesordenen 2,3-2,5 mia. kr., mens der resultatmæssigt forventes et EBITDA i størrelsesordenen 200-240 mio. kr.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen

1. januar - 31. december

(DKK 1.000)

Note	Resultatopgørelse	2023	2022
1	Omsætning	2.158.466	2.059.819
2	Produktionsomkostninger	-1.777.651	-1.721.828
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>380.815</b>	<b>337.991</b>
3	Andre driftsindtægter	2.370	3.444
2	Distributionsomkostninger	-167.077	-181.527
2,4	Administrationsomkostninger	-144.073	-148.345
3	Andre driftsomkostninger	-147	-166
	<b>Resultat af primært drift (EBIT)</b>	<b>71.888</b>	<b>11.397</b>
5	Finansielle indtægter	15.084	15.704
6	Finansielle omkostninger	-122.100	-51.172
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-35.128</b>	<b>-24.071</b>
7	Skat af årets resultat	-8.253	13.113
	<b>Årets resultat</b>	<b>-43.381</b>	<b>-10.958</b>
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Fibertex Nonwovens A/S	-43.717	-11.384
	Minoritetsinteresser	336	426
	<b>I alt</b>	<b>-43.381</b>	<b>-10.958</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
	Årets resultat	-43.381	-10.958
	<b>Anden totalindkomst</b>		
	Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
	Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	-36.534	25.814
	Regulering af reserve for hyperinflation	9.070	47.931
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	3
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	236
	Øvrige reguleringer	565	1.227
7	Skat af anden totalindkomst	-2.300	-13.077
	<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>-29.199</b>	<b>62.134</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-72.580</b>	<b>51.176</b>

## Balance for koncernen - Aktiver pr. 31. december

(DKK 1.000)

Note	Aktiver	2023	2022
	Langfristede aktiver		
	Goodwill	88.140	89.475
	Andre immaterielle aktiver	30.972	35.879
	Aktiver under opførelse	-	2.385
2,8	<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>119.112</b>	<b>127.739</b>
	Grunde og bygninger	638.084	512.733
	Produktionsanlæg og maskiner	605.262	407.222
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.166	14.663
	Aktiver under opførelse m.v.	242.455	581.920
2,9	<b>Materielle aktiver</b>	<b>1.499.967</b>	<b>1.516.538</b>
2,10	Leasing aktiver	6.881	7.190
11	Udskudt skatteaktiv	1.034	6.285
12	Andre tilgodehavender	5.992	4.902
	<b>Andre langfristede aktiver</b>	<b>13.907</b>	<b>18.377</b>
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>1.632.986</b>	<b>1.662.654</b>
	Kortfristede aktiver		
13	Varebeholdninger	547.727	599.722
12	Tilgodehavender	305.999	312.472
14	Tilgodehavende selskabsskat	31.317	12.111
	Likvide beholdninger	71.836	104.869
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>956.879</b>	<b>1.029.174</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.589.865</b>	<b>2.691.828</b>

## Balance for koncernen - Passiver pr. 31. december

(DKK 1.000)

Note	Passiver	2023	2022
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for valutakursreguleringer	-63.833	-33.896
	Overført resultat	769.808	813.168
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	865.975	939.272
	Minoritetsinteresser	-2.212	-2.929
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>863.763</b>	<b>936.343</b>
	<b>Langfristede forpligtelser</b>		
11	Udskudt skat	51.051	47.215
15	Kreditinstitutter	67.074	69.061
15	Leasinggæld	3.768	3.952
	Andre langfristede forpligtelser	7.090	6.854
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>128.982</b>	<b>127.081</b>
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
15	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	7.920	21.534
15	Kreditinstitutter	7.592	32.961
15	Lån hos moderselskab	1.282.187	1.276.282
16	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	299.046	297.542
14	Selskabsskat	376	84
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>1.597.120</b>	<b>1.628.404</b>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>1.726.102</b>	<b>1.755.485</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.589.865</b>	<b>2.691.828</b>

## Pengestrømsopgørelse for koncernen - 1. januar - 31. december

(DKK 1.000)

Note	2023	2022
<b>Resultat før skat</b>	-35.128	-24.071
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2 Af- og nedskrivninger	97.080	99.236
Andre driftsposter, netto	-1.372	-6.708
5 Finansielle indtægter	-15.084	-15.704
6 Finansielle omkostninger	122.100	51.172
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>167.596</b>	<b>103.925</b>
17 Ændringer i driftskapital	30.690	-68.523
<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>198.286</b>	<b>35.402</b>
Renteindtægter	8.838	1.255
Renteomkostninger	-103.969	-38.200
<b>Pengestrøm fra ordinær drift</b>	<b>103.155</b>	<b>-1.543</b>
14 Betalt selskabsskat	-19.829	-5.102
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>83.326</b>	<b>-6.645</b>
18 Køb af immaterielle aktiver	-1.775	-2.672
18 Køb af materielle anlægsaktiver	-104.811	-439.583
3 Salg af materielle anlægsaktiver	0	108
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-106.586</b>	<b>-442.148</b>
Afdrag på langfristede forpligtelser	-19.309	-41.280
Provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser	-	62.981
Forøgelse af gæld til moderselskab	33.065	336.774
Forøgelse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	-24.679	17.517
Koncerntilskud	-	150.000
Udbetalt udbytte	-	-10.000
<b>Pengestrøm fra finanseringsaktivitet</b>	<b>-10.923</b>	<b>515.992</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-34.182</b>	<b>67.199</b>
Likvider, primo	104.869	37.878
Kursregulering af likvider	1.150	-208
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>71.836</b>	<b>104.869</b>

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

(DKK 1.000)

	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakurs- reguleringer*	Foreslået udbytte	Overført resultat	Minoritets- interesser	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2023	160.000	-	-33.896	-	813.168	-2.929	936.343
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-	-36.915	-	-	381	-36.534
Regulering af hyperinflation	-	-	9.070	-	-	-	9.070
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-	-2.092	-	-208	-	-2.300
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	565	-	565
Årets resultat	-	-	-	-	-43.717	336	-43.381
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	-	-	<b>-29.937</b>	-	<b>-43.360</b>	<b>717</b>	<b>-72.580</b>
<b>Egenkapitalsbevægelser i alt i 2023</b>	-	-	<b>-29.937</b>	-	<b>-43.360</b>	<b>717</b>	<b>-72.580</b>
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>160.000</b>	-	<b>-63.833</b>	-	<b>769.808</b>	<b>-2.212</b>	<b>863.763</b>
Egenkapital 1. januar 2022	160.000	-187	-96.617	10.000	675.295	-3.325	745.167
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	236	-	-	-	-	236
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	3	-	-	-	-	3
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-	25.845	-	-	-31	25.814
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-51	-11.055	-	-1.971	-	-13.077
Regulering af hyperinflation	-	-	47.931	-	-	-	47.931
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	1.227	-	1.227
Årets resultat	-	-	-	-	-11.384	426	-10.958
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	-	<b>187</b>	<b>62.721</b>	-	<b>-12.128</b>	<b>396</b>	<b>51.176</b>
Transaktioner med ejere:							
Koncerntilskud	-	-	-	-	150.000	-	150.000
Udbetalt udbytte	-	-	-	-10.000	-	-	-10.000
<b>Egenkapitalsbevægelser i alt i 2022</b>	-	<b>187</b>	<b>62.721</b>	<b>-10.000</b>	<b>137.872</b>	<b>396</b>	<b>191.176</b>
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>160.000</b>	-	<b>-33.896</b>	-	<b>813.168</b>	<b>-2.929</b>	<b>936.343</b>

### Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 1.600.000 aktier a nominelt 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

### Udbytte

For 2023 foreslås et udbytte på 0 kr. pr. aktie (2022: 0 kr.), svarende til et samlet udbytte på 0 kr. (2022: 0 kr.). Årets foreslået udbytte udgør 0% af årets resultat.

\*Reserve for valutakursreguleringer indeholder reserve for valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder samt hyperinflationsregulering af ikke-monetære balanceposter i Tyrkiet.

## Noter til koncernen

- 1** Omsætning
- 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 aktiver
- 11** Udskudt skat
- 12** Tilgodehavender
- 13** Varebeholdninger
- 14** Selskabsskat
- 15** Rentebærende gæld
- 16** Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser
  
- 17** Ændring i driftskapital
- 18** Specifikation til pengestrømsopgørelsen
- 19** Finansielle risici
- 20** Oplysning om nærtstående parter og transaktioner med disse
- 21** Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 22** Regnskabsmæssig effekt af hyperinflation i Tyrkiet
- 23** Efterfølgende begivenheder
- 24** Ny regnskabsregulering
- 25** Anvendt regnskabspraksis

## Noter til koncernen

(DKK 1.000)

Note

<b>1 Omsætning</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Selskabets omsætning består af varesalg:		
Industrial	1.134.714	1.145.808
Construction	495.636	447.527
Medico & Wipes	528.116	466.484
<b>Omsætning i alt</b>	<b>2.158.466</b>	<b>2.059.819</b>

<b>2 Omkostninger</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Produktionsomkostninger</b>		
Vareforbrug	-1.163.561	-1.135.971
Nedskrivning af varebeholdning	-23.103	-10.432
Tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger	3.156	3.040
<b>Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	-329.501	-291.629
Bidragbaserede pensionsordninger	-15.645	-14.611
Andre omkostninger til social sikring	-55.329	-50.363
Aktiebaseret vederlæggelse	-5.492	-4.621
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>-405.966</b>	<b>-361.224</b>
Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	11.292	5.002
<b>Heraf indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-394.674</b>	<b>-356.222</b>

I personaleomkostninger er der til direktionen og bestyrelsen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 6,1 mio. kr. (2022: 6,5 mio. kr.), heraf udgør pensionsbidrag 0,3 mio. kr. (2022: 0,3 mio. kr.) og aktiebaseret vederlag 1,9 mio. kr. (2022: 1,6 mio. kr.).

Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.

Personaleomkostninger indregnes således:

Produktion	-287.390	-251.567
Distribution	-61.141	-58.132
Administration	-57.435	-46.523
<b>Personaleomkostninger indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-405.966</b>	<b>-356.222</b>

<b>Gennemsnitligt antal medarbejdere</b>	<b>1.094</b>	<b>1.069</b>
--	--------------	--------------

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	-5.492	-4.621
<b>Aktiebaseret vederlæggelse i alt</b>	<b>-5.492</b>	<b>-4.621</b>

## Noter

(DKK 1.000)

### 2 Omkostninger (fortsat)

#### Aktieoptionsprogram

Direktion og ledende medarbejdere i Fibertex Nonwovens koncernen er omfattet af moderselskabet Schouw & Co.'s aktieoptionsprogram. Programmet giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. til en kurs baseret på børskursen på tildelings-tidspunktet (2023: 567,50 kr.) med tillæg af en beregnet rente (2023: 2 %) 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	Udnyttel-			Dagsværdi pr. option**	Dagsværdi i alt **	Kan udnyttes fra	Kan udnyttes til	
	Direktionen	Øvrige	I alt					
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
Tildeling i 2021	20.000	42.000	62.000	678,19	125,37	7.773	marts 2024	april 2025
Tildeling i 2022	20.000	46.000	66.000	527,07	68,35	4.511	marts 2025	april 2026
Udestående optioner pr. 31. december 2022	76.000	136.000	212.000					
Tildeling i 2023	20.000	46.000	66.000	577,50	96,55	6.372	marts 2026	april 2027
Bortfaldet af 2019	-16.000	-22.000	-38.000					
Udnyttet 2020	-20.000	-18.000	-38.000					
Udestående optioner pr. 31. december 2023	60.000	142.000	202.000					

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

\*\* på tildelingstidspunktet

	Tildeling			
	2023	2022	2021	2020
Forventet volatilitet	25,03%	24,82%	31,58%	22,21%
Forventet løbetid	47 mdr.	49 mdr.	49 mdr.	48 mdr.
Forventet udbytte pr. aktie	15	14 kr.	14 kr.	13 kr.
Risikofri rente	2,66%	-0,17%	-0,54%	-0,97%

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 retserhvervelsesperioder. Fratræder optionsmodtageren før retserhvervelsestidspunkt, 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.

## Noter

(DKK 1.000)

### 2 Omkostninger (fortsat)

#### Bonusordning

Direktionen 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:

	2023	2022
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	-18.872	-16.208
<b>Forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-18.872</b>	<b>-16.208</b>

#### Af- og nedskrivninger

Afskrivninger, immaterielle aktiver	-8.863	-9.195
Afskrivninger, materielle aktiver	-84.527	-86.365
Afskrivninger, leasing aktiver	-3.690	-3.676
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>	<b>-97.080</b>	<b>-99.236</b>

Af- og nedskrivninger indregnes således:

Produktion	-84.878	-85.764
Distribution	-5.577	-5.691
Administration	-6.625	-7.781
<b>Af- og nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-97.080</b>	<b>-99.236</b>

### 3 Andre driftsindtægter og -omkostninger

	2023	2022
Gevinst ved salg af materielle aktiver	591	108
Offentlige tilskud	1.522	1.239
Øvrige driftsindtægter	256	2.097
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>2.370</b>	<b>3.444</b>
Tab ved salg af materielle aktiver	-147	-166
<b>Andre driftomkostninger i alt</b>	<b>-147</b>	<b>-166</b>

### 4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023	2022
Honorar for lovpligtig revision	2.275	2.399
Honorar for skatterådgivning	102	175
Honorar for andre ydelser	10	-
<b>Honorar i alt</b>	<b>2.387</b>	<b>2.574</b>

Indeholdt således:

Administrationsomkostninger	2.387	2.574
-----------------------------	-------	-------

## Noter

(DKK 1.000)

Note

	2023	2022
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter m.v.	8.838	14.995
Valutakursgevinster	6.246	709
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>15.084</b>	<b>15.704</b>
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	8.838	14.995
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger m.v.	-1.505	-
Renter af lån, moderselskab	-102.166	-48.218
Dagsværdiregulering overført fra egenkapital vedrørende sikringstransaktioner	-	-236
Valutakurstab	-18.131	-2.434
Renteomkostninger, leasing	-298	-284
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>-122.100</b>	<b>-51.172</b>
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	-103.969	-48.502
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	-8.253	13.113
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	-2.300	-13.077
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-10.552</b>	<b>36</b>
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	-12.880	-9.902
Udskudt skat	-7.101	19.896
Regulering af skat vedrørende tidligere år	11.729	3.120
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-8.253</b>	<b>13.113</b>
Årets skat kan opdeles således:		
Beregnet 22% skat af resultat før skat	7.728	5.296
Regulering af beregnet skat i udenlandske datterselskaber i forhold til 22%	-6.172	1.583
Skatteeffekt af investeringsfremmetilskud	-	541
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	4.344	-1.898
Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	11.729	3.121
Skatteeffekt af ændret vurdering af skatteaktiv	-4.163	5.017
Skatteeffekt af ikke udnyttede skattemæssige underskud	-21.719	-547
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-8.253</b>	<b>13.113</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>-23,5%</b>	<b>54,5%</b>

## Noter

(DKK 1.000)

### 7 Skat af årets resultat (fortsat)

	2023		
	Før skat	Skat	Efter skat
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:</b>			
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	-36.534	-	-36.534
Reserve for hyperinflation	9.070	-2.092	6.978
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	565	-208	358
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>-26.899</b>	<b>-2.300</b>	<b>-29.199</b>

	2022		
	Før skat	Skat	Efter skat
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:</b>			
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	25.816	-	25.816
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	236	-51	185
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	3	-1	2
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	48.124	-13.026	35.098
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>74.179</b>	<b>-13.077</b>	<b>61.102</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 8 Immaterielle aktiver

	Goodwill	IT projekter	Kunde- relationer og know-how	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2023	90.967	62.818	59.189	2.385	215.359
Valutakursregulering	-1.489	-90	-508	-	-2.087
Tilgang	-	1.775	-	-	1.775
Overført/reklassificeret	-	2.385	-	-2.385	-
Kostpris 31. december 2023	89.478	66.888	58.681	-	215.047
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-1.492	-53.249	-32.880	-	-87.621
Valutakursregulering	154	-23	417	-	548
Nedskrivning	-	-4.431	-4.432	-	-8.863
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-1.338	-57.703	-36.895	-	-95.936
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>88.140</b>	<b>9.185</b>	<b>21.786</b>	<b>-</b>	<b>119.112</b>

Afskrives over

0 år

5-15 år

15 år

	Goodwill	IT projekter	Kunde- relationer og know-how	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2022	88.390	60.344	56.196	2.047	206.978
Valutakursregulering	2.577	139	2.993	-	5.709
Tilgang	-	288	-	2.384	2.672
Overført/reklassificeret	-	2.047	-	-2.047	-
Kostpris 31. december 2022	90.967	62.818	59.189	2.385	215.359
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-1.499	-47.972	-27.427	-	-76.898
Valutakursregulering	7	-92	-1.443	-	-1.528
Afskrivninger	-	-5.185	-4.010	-	-9.195
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-1.492	-53.249	-32.880	-	-87.621
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>89.475</b>	<b>9.569</b>	<b>26.309</b>	<b>2.385</b>	<b>127.739</b>

Afskrives over

0 år

5-15 år

15 år

Kunderelationer og know-how består af kunder og teknologi i forbindelse med opkøb af Fibertex Nonwovens S.A.S., Frankrig, Fibertex Nonwovens Inc., USA og Fibertex Naotecidos Ltda., Brasilien.

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 8 Immaterielle aktiver(fortsat)

#### 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 (42,4 mio. kr.).

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 45,7 mio. kr. vedrørende Fibertex Nonwovens S.A.S, Frankrig. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 5 år. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed 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 42,4 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 10,4% (2022: 9,4%) for Europa og en WACC efter skat på 10,6% (2022: 9,6%) for USA. Derudover er der anvendt en vækstrate på 2% til brug for ekstrapolering af cash flow for selskaberne i Europa og USA.

Til brug for beregning af de pengestrømsfrembringende enheders kapitalværdi er anvendt 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

(DKK 1.000)

Note

### 9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2023	705.224	1.397.923	60.013	581.920	2.745.081
Hyperinflationsregulering	3.314	5.684	806	501	10.305
Valutakursregulering	-16.614	-32.041	-1.216	-16.485	-66.356
Tilgang	3.284	74.843	3.043	23.641	104.811
Afgang	-	-3.879	-931	-	-4.810
Overført/reklassificeret	149.166	196.812	799	-347.124	-347
Kostpris 31. december 2023	844.373	1.639.342	62.514	242.455	2.788.684
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-192.492	-990.700	-45.351	-	-1.228.543
Hyperinflationsregulering	13	-1.148	-75	-	-1.209
Valutakursregulering	2.064	19.719	868	-	22.651
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	1.980	931	-	2.911
Afskrivninger	-15.874	-63.930	-4.722	-	-84.527
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-206.289	-1.034.079	-48.349	-	-1.288.717
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>638.084</b>	<b>605.262</b>	<b>14.166</b>	<b>242.455</b>	<b>1.499.967</b>

Afskrives over

20-50 år

4-15 år

3-8 år

Gns. renteprocent som er aktiveret

8%

Koncernen har indgået kontrakter i 2023 om køb af materielle aktiver til levering i 2024 for 19,9 mio. kr.

Koncernen har i årets løb aktiveret renter vedrørende årets tilgang på projekter med 11,0 mio. kr.

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2022	648.605	1.249.276	51.752	214.684	2.164.317
Hyperinflationsregulering	23.426	55.963	2.787	-	82.176
Valutakursregulering	19.153	37.068	1.146	6.133	63.500
Tilgang	7.731	14.931	3.360	413.561	439.583
Afgang	-77	-3.622	-132	-45	-3.876
Overført/reklassificeret	6.385	44.309	1.100	-52.413	-619
Kostpris 31. december 2022	705.224	1.397.923	60.013	581.920	2.745.081
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-167.293	-875.615	-37.300	-	-1.080.207
Hyperinflationsregulering	-4.272	-28.024	-1.949	-	-34.245
Valutakursregulering	-4.592	-24.135	-952	-	-29.679
Afskrivninger på afhændede aktiver	77	1.746	132	-	1.955
Afskrivninger	-16.412	-64.672	-5.282	-	-86.366
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-192.492	-990.700	-45.351	-	-1.228.543
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>512.733</b>	<b>407.222</b>	<b>14.663</b>	<b>581.920</b>	<b>1.516.538</b>

Afskrives over

20-50 år

4-15 år

3-8 år

Gns. renteprocent som er aktiveret

4%

## Noter

(DKK 1.000)

Note

<b>10 Leasing</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Leasingaktiver		
Balance 1. januar	7.190	7.479
Valutakursregulering	-127	64
Tilgang	3.508	4.082
Afgang	-77	-2.049
Afskrivninger for året	-3.613	-2.386
<b>Balance 31. december</b>	<b>6.881</b>	<b>7.190</b>

### Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser:

Under 1 år	3.498	3.610
Mellem 1 - 5 år	1.800	3.413
Over 5 år	2.226	789
<b>Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december</b>	<b>7.523</b>	<b>7.812</b>

Leasingforpligtelse indregnet i balancen

Kortfristet	3.286	3.389
Langfristet	3.768	3.953
<b>Indregnet forpligtelse i alt</b>	<b>7.054</b>	<b>7.342</b>

Beløb indregnet i resultatopgørelsen:

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	298	283
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	42	72
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	584	633

For 2023 har koncernen betalt 3.959 t.kr. (2022: 3.948 t.kr.) vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 298 t.kr. (2022: 283 t. kr.) og afdrag på indregnet leasinggæld 3.661 t.kr. (2022: 3.665 t. kr.).

<b>11 Udskudt skat</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Udskudt skat 1. januar	40.929	47.170
Valutakursregulering	-232	1.428
Regulering af udskudt skat 1. januar	-81	-
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	7.101	-19.895
Reklassificeret til skyldig skat	-	-800
Årets udskudte skat indregnet i egenkapitalen	2.300	13.026
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>50.016</b>	<b>40.929</b>

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skat (aktiv)	-1.034	-6.285
Udskudt skat (forpligtelse)	51.051	47.215
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>50.016</b>	<b>40.929</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 11 Udskudt skat(fortsat)

	2023	2022
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	-2.306	-3.943
Materielle aktiver	76.800	79.201
Varebeholdninger	-2.209	-24
Øvrige forpligtelser	-7.060	-14.174
Investeringsfremmetilskud	-3.838	-8.359
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	-11.371	-11.772
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>50.016</b>	<b>40.929</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 2023. Det ikke-indregnede beløb udgør 65,8 mio. kr og 4,7 mio kr. er tidsbegrænset til 2036, mens 2,6 mio kr. og 3,4 mio kr. er tidbegrænset til hhv. 2041 og 2042, det resterende beløb forældes/bortfalder ikke.

Ændring i midlertidige forskelle i årets løb:

	2023				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Indregnet i egenkapital	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	-3.943	367		1.271	-2.306
Materielle aktiver	79.201	-1.431	2.092	-3.063	76.800
Varebeholdninger	-24	66		-2.251	-2.209
Øvrige forpligtelser	-14.174	192	207	6.715	-7.060
Investeringsfremmetilskud	-8.359	190		4.331	-3.838
Skattemæssige underskud	-11.772	384		17	-11.371
<b>I alt</b>	<b>40.929</b>	<b>-232</b>	<b>2.300</b>	<b>7.020</b>	<b>50.016</b>

	2022				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Indregnet i egenkapital	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	8.482	546	-	-12.971	-3.943
Materielle aktiver	48.431	1.174	11.055	18.542	79.201
Varebeholdninger	1.457	-41	-	-1.439	-24
Øvrige forpligtelser	4.865	441	1.971	-21.451	-14.174
Investeringsfremmetilskud	-10.677	-354	-	2.672	-8.359
Skattemæssige underskud	-5.387	-337	-	-6.048	-11.772
<b>I alt</b>	<b>47.170</b>	<b>1.428</b>	<b>13.026</b>	<b>-20.695</b>	<b>40.929</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

12 Tilgodehavender	2023	2022
Tilgodehavender - langfristet	5.992	4.902
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	276.104	262.707
Tilgodehavende hos søsterselskab	-	15
Tilgodehavende hos moderselskab (rentebærende)	4.481	21.753
Andre kortfristede tilgodehavender	25.414	27.997
<b>Tilgodehavende i alt</b>	<b>311.991</b>	<b>317.374</b>

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

Nedskrivning på tilgodehavende fra salg:

Nedskrivninger primo	-39.378	-19.724
Valutakursregulering	1.192	-39
Tilbageførte nedskrivninger	2.919	-
Årets nedskrivninger	21.677	-19.615
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>-13.590</b>	<b>-39.378</b>

Tilgodehavende fra salg specificeres således:

	Ikke	Forfalden mellem			I alt
	Forfalden	1-30 dage	31-90 dage	>90 dage	
Tilgodehavende	222.918	46.297	4.289	16.190	289.694
Nedskrivning på tilgodehavender	-1.305	-258	-167	-11.860	-13.590
<b>Tilgodehavende netto - 2023</b>	<b>221.613</b>	<b>46.039</b>	<b>4.122</b>	<b>4.330</b>	<b>276.104</b>

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt **95,3%**

Nedskrivningsprocent **0,6%** **0,6%** **3,9%** **73,3%** **4,7%**

	Ikke	Forfalden mellem			I alt
	Forfalden	1-30 dage	31-90 dage	>90 dage	
Tilgodehavende	213.677	45.600	3.510	39.297	302.085
Nedskrivning på tilgodehavender	-846	-235	-38	-38.259	-39.378
<b>Tilgodehavende netto - 2022</b>	<b>212.831</b>	<b>45.365</b>	<b>3.472</b>	<b>1.038</b>	<b>262.707</b>

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt **87,0%**

Nedskrivningsprocent **0,4%** **0,5%** **1,1%** **97,4%** **13,0%**

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

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 12 Tilgodehavender (fortsat)

Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen uden hensyntagen til modtagne sikkerheder. Selskabets samlede krediteksponering fra tilgodehavender fra salg er 276.104 t.kr.

Der er i 2023 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	2023	2022
Råvarer og hjælpematerialer	338.655	358.499
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	209.072	241.223
<b>Varebeholdning i alt</b>	<b>547.727</b>	<b>599.722</b>
Kostpris af varebeholdninger, der er foretaget nedskrivning på	60.400	43.616
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	-31.939	-23.267
<b>Nettosalgsværdi</b>	<b>28.461</b>	<b>20.349</b>

### 14 Selskabsskat

	2023	2022
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar, netto	-12.027	-13.896
Valutakursregulering	-317	-665
Årets aktuelle skat	12.880	9.903
Regulering vedrørende tidligere år	-11.648	-3.119
Skat indregnet på egenkapitalen	-	53
Reklassificeret til udskudt skat	-	800
Betalt selskabsskat i året	-19.829	-5.102
<b>Tilgodehavende selskabsskat 31. december</b>	<b>-30.941</b>	<b>-12.027</b>
Som fordeles således:		
Tilgodehavende selskabsskat	-31.317	-12.111
Skyldig selskabsskat	376	84
<b>I alt</b>	<b>-30.941</b>	<b>-12.027</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 15 Rentebærende gæld

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

	2023	2022
Kreditinstitutter (langfristet)	67.074	69.061
Leasinggæld (langfristet)	3.768	3.952
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	7.920	21.534
Gæld til moderselskab (kortfristet)	1.282.187	1.276.282
Kreditinstitutter (kortfristet)	7.592	32.961
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.368.540</b>	<b>1.403.791</b>
Dagsværdi af rentebærende gæld	1.368.580	1.403.692

Rentebærende gæld	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kassekreditter uden planlagte afdrag	1.289.779	1.309.243	-	-	1.289.779	1.309.243
Under 1 år	11.412	25.177	3.492	3.640	7.920	21.537
1-5 år	31.171	30.146	11.435	8.096	19.736	22.050
Over 5 år	69.451	64.366	18.345	13.405	51.106	50.961
	<b>1.401.812</b>	<b>1.428.932</b>	<b>33.272</b>	<b>25.141</b>	<b>1.368.540</b>	<b>1.403.791</b>

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

	2023	2022
Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	7,5%	4,1%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	8,4%	6,3%

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

Den procentvise fordeling af gælden på valuta er følgende:

	2023		2022	
DKK	328.082	24,0%	335.598	23,9%
EUR	370.871	27,1%	472.231	33,6%
USD	582.542	42,6%	464.819	33,1%
NOK	308	0,0%	488	0,0%
SEK	230	0,0%	374	0,0%
CZK	65.386	4,8%	109.201	7,8%
GBP	762	0,1%	591	0,0%
Øvrige	20.359	1,5%	20.489	1,5%
	<b>1.368.540</b>	<b>100%</b>	<b>1.403.791</b>	<b>100%</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 15 Rentebærende gæld (fortsat)

Forpligtelser vedrørende leasede aktiver indgår således i rentebærende gæld:

Rentebærende gæld	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Under 1 år	3.498	3.610	212	221	3.286	3.390
1-5 år	1.800	3.413	111	206	1.689	3.207
Over 5 år	2.226	789	147	44	2.079	745
	<b>7.523</b>	<b>7.812</b>	<b>470</b>	<b>471</b>	<b>7.054</b>	<b>7.342</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.

#### Renterisici

Koncernen afdækker efter konkret vurdering andele af renterisici på koncernens 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 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 nettorentebærende gæld i året:

	2023				
	Primo	Penge- strømme	Valutakurs- reguleringer	Øvrige korrektioner	Ultimo
<b>Rentebærende aktiver:</b>					
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	21.753	-15.539	-1.734	-	4.480
Likvider	104.869	-34.183	1.150	-	71.836
<b>Rentebærende forpligtelser:</b>					
Kreditinstitutter (langfristet)	8.527	-112	-16	143	8.542
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	60.534	-	-	-2.002	58.532
Leasing gæld (langfristet)	3.952	-	-251	66	3.767
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	18.144	-15.536	-317	2.343	4.634
Leasing gæld (kortfristet)	3.390	-3.661	115	3.442	3.286
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	1.276.282	17.526	-11.621	-	1.282.187
Kreditinstitutter (kortfristet)	32.961	-24.679	-691	-	7.592
<b>Nettorentebærende gæld</b>	<b>1.277.168</b>	<b>23.260</b>	<b>-12.197</b>	<b>3.992</b>	<b>1.292.223</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 15 Rentebærende gæld (fortsat)

	2022				
	Primo	Penge- strømme	Valutakurs- reguleringer	Øvrige korrektioner	Ultimo
<b>Rentebærende aktiver:</b>					
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	38.109	-16.373	17	-	21.753
Likvider	37.878	67.199	-208	-	104.869
<b>Rentebærende forpligtelser:</b>					
Kreditinstitutter (langfristet)	10.728	-	-8	-2.193	8.527
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	29.562	60.534	432	-29.994	60.534
Leasing gæld (langfristet)	4.196	-	204	-448	3.952
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	20.644	-35.168	474	32.194	18.144
Leasing gæld (kortfristet)	3.325	-3.665	-41	3.771	3.390
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	946.162	320.401	9.719	-	1.276.282
Kreditinstitutter (kortfristet)	15.817	17.517	-373	-	32.961
<b>Nettorentebærende gæld</b>	<b>954.448</b>	<b>308.793</b>	<b>10.598</b>	<b>3.330</b>	<b>1.277.168</b>

	2023			2022		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	16.946	1.351.594	1.368.540	17.194	1.386.597	1.403.791
<b>Nettoeksponering</b>	<b>16.946</b>	<b>1.351.594</b>	<b>1.368.540</b>	<b>17.194</b>	<b>1.386.597</b>	<b>1.403.791</b>

### 16 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser

	2023	2022
Leverandørgæld	187.539	192.883
Gæld til søsterselskab (ikke rentebærende)	6.378	4.941
Udskudte indtægter	6.382	6.141
Anden gæld	98.747	93.577
<b>Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser i alt</b>	<b>299.046</b>	<b>297.542</b>

### 17 Ændring i driftskapital

	2023	2022
Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	32.390	-91.562
Ændring i tilgodehavender	-17.679	-21.066
Ændring i leverandør- og anden gæld	15.979	44.105
<b>Samlet ændring i driftskapital</b>	<b>30.690</b>	<b>-68.523</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 18 Specifikation til pengestrømsopgørelsen

	2023	2022
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 8	1.775	2.672
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	<b>1.775</b>	<b>2.672</b>
Køb af materielle aktiver, jf. note 9	104.811	439.583
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	<b>104.811</b>	<b>439.583</b>

### 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.

Valuta	2023						Sandsynlig ændring i valuta-kursen 1)	Effekt på årets resultat før skat 2)
	Likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Nettoposition efter afdækning	Netto-position efter afdækning		
EUR / TRY	18.340	12.715	-16.258	14.797	14.797	20%	3.019	
EUR / DKK	240	109.514	-322.289	-212.535	-212.535	0%	-638	
EUR / CZK	4.128	84.798	-143.334	-54.408	-54.408	5%	-2.720	
DKK / ZAR	-	-	-57.291	-57.291	-57.291	5%	-3.036	
Øvrige	6.062	86.693	-51.868	40.887	40.887	0%	-	
	<b>28.770</b>	<b>293.720</b>	<b>-591.040</b>	<b>-268.550</b>	<b>-268.550</b>	-	<b>-3.375</b>	

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

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 19 Finansielle risici (fortsat)

		2022					
Valuta	Likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Nettoposition efter afdækning	Sandsynlig ændring i valuta-kursen 1)	Effekt på årets resultat før skat 2)
USD / EUR	14.196	8.730	-	22.926	22.926	7,2%	1.651
EUR / DKK	740	16.277	-373.199	-356.182	-356.182	0,3%	-1.069
EUR / CZK	161	91.121	-171.302	-80.020	-80.020	5,1%	-4.081
DKK / ZAR	-	-	-50.454	-50.454	-50.454	13,7%	-6.912
Øvrige	8.908	57.737	-59.609	7.036	7.036	0,0%	-
	<b>24.005</b>	<b>173.865</b>	<b>-654.564</b>	<b>-456.694</b>	<b>-456.694</b>	-	<b>-10.411</b>

Sikring af selskabets nettoinvesteringer i udenlandske virksomheder er ikke medtaget i ovenstående.

- 1) Stigning i valutakursen i procent.
- 2) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

Fibertex Nonwovens 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.

#### 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.

#### Kreditrisici

Selskabets kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg, jf. note 12, og likvide indeståender. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Selskabets 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 2023 på 347,9 mio. kr. (2022: 367,6 mio kr.).

## Noter

(DKK 1.000)

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. Første forlængelsesmulighed blev udnyttet i december 2021 og anden forlængelses mulighed blev udnyttet i december 2022. Bankkonsortiet består af Danske Bank, DNB, Nordea og den internationale bank Hongkong & Shanghai Banking Corporation (HSBC).

I april 2019 samt november 2023 har Schouw & Co. gennemført Schuldschein-udstedelser på henholdsvis 136 mio. EUR (1.013 mio. kr.) og 225 mio. EUR (1.677 mio. kr.). De pågældende Schuldschein har udløb i april 2024, april 2026, november 2026, november 2028 og november 2030.

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.

I 2022 og 2023 etablerede Schouw & Co. en række stående lån (Term loans) med Danske Bank, Nordea Bank, DNB, HSBC og Jyske Bank med et aktuelt udestående på 1.800 mio. kr. 400 mio. kr. forfalder i marts 2024 og resterende 1.400 mio. kr. forfalder i januar 2025.

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på de nævnte faciliteter med samlet 8.165 mio. kr., hvoraf 5.542 mio. kr. er trukket pr. 31/12-2023. Herudover er der en række yderligere mindre faciliteter, etableret med Schouw & Co. koncernens globale bankrelation HSBC, på i alt 58 mio. kr., hvor der pr. 31/12-2023 er trukket 47 mio. kr.

Selskabets likviditetsberedskab pr. 31. december sammensættes således:

	2023	2022
Driftskreditrammer	1.544.428	1.512.813
Udnyttede driftskreditter	-1.289.779	-1.309.243
Likvide beholdninger	76.317	126.622
<b>Likviditetsberedskab</b>	<b>330.966</b>	<b>330.192</b>

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 15.

#### 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

(DKK 1.000)

Note

### 19 Finansielle risici (fortsat)

Koncernens kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:

	2023	2022
<b>Finansielle aktiver</b>		
Langfristede aktiver:		
Andre tilgodehavender	5.992	4.902
<b>Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>	<b>5.992</b>	<b>4.902</b>
Kortfristede aktiver:		
Tilgodehavender fra salg	276.104	262.707
Andre tilgodehavender	29.895	49.765
Likvide beholdninger	71.836	104.869
<b>Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>	<b>377.835</b>	<b>417.341</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Langfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	58.532	60.534
Kreditinstitutter i øvrigt	12.309	12.479
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>70.841</b>	<b>73.013</b>
Kortfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	4.634	15.943
Kreditinstitutter i øvrigt	10.877	38.552
Lån hos moderselskab	1.282.187	1.276.282
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>1.297.698</b>	<b>1.330.777</b>

### 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.

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 20 Oplysning om nærtstående parter (fortsat)

Herudover har der været følgende transaktioner med nærtstående parter:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Køb fra søsterselskaber	-13.761	-12.774
Salg til søsterselskaber	29	194
Betalt management fee	-1.950	-1.875

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

Tilgodehavender hos søsterselskab	-	15
Tilgodehavender hos moderselskab	4.481	21.753
Gæld til moderselskab	1.282.187	1.276.282
Gæld til søsterselskab	6.378	4.941

### 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 administrationselskabet Aktieselskabet Schouw & Co. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### Sikkerhedsstillelser

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på moderselskabets kreditfaciliteter og Schuldschein-lån samt yderligere en række mindre faciliteter på i alt 58 mio. kr. etableret med Schouw og Co. koncernens globale bankrelation HSBC. Her er der pr. 31/12-2023 er trukket 47 mio. kr. Samlet er Fibertex Nonwovens A/S medgarantistiller for faciliteter på 8.165 mio. kr. hvoraf der pr. 31/12 2023 er trukket 5.542 mio. kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 60,8 mio. kr.:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	271.353	285.020
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi af aktiver stillet til sikkerhed</b>	<b>271.353</b>	<b>285.020</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 22 Regnskabsmæssig effekt af hyperinflation i Tyrkiet

Tyrkiet blev optaget på The International Practices Task Force's (IPTF) liste over hyperinflationsøkonomier med virkning fra 30. juni 2022. Derfor justerer Fibertex Nonwovens A/S det tyrkiske selskabs bidrag til koncernregnskabet i overensstemmelse med kravene i IAS 29 om regnskabsaflæggelse i hyperinflationsøkonomier.

Denne ændring vil kun være regnskabsteknisk, og derfor ikke have nogen direkte indflydelse på Fibertex Nonwovens A/S' drift, samt pengestrømme i Tyrkiet.

#### Udvikling i Tyrkiet

Fibertex Nonwovens A/S har kun et driftsted i Tyrkiet. Driften har i 2023 været forholdsvis upåvirket af den høje inflation, og fabrikken har oplevet et positivt resultat for året. Den høje inflation, fine salgspriser samt faldende råvarepriser har medført, at vi har en rigtig fin margin i Tyrkiet, der har medført at bundlinjen er holdt. Derudover er det meste af vareforbruget købt i USD og EUR, hvorfor indvirkningen på bundlinjen har været begrænset.

Det tyrkiske selskab har i perioden fra Fibertex' køb af aktiviteterne november 2015 haft en inflation i niveauet 256% frem til klassificeringen som hyperinflationsøkonomi i juni 2022. I 2023 har den gennemsnitlige årlige inflation været i niveauet 31%.

#### Regnskabsmæssig betydning

Implementeringen af IAS 29 skal sikre, at Fibertex Nonwovens' koncernregnskab aflægges under hensyntagen til købekraften i Tyrkiet og kursen på TRY på balancedagen.

Regnskabet er derfor tilpasset det generelle prisindeks og kursen på TRY den 31. december 2023, ligesom visse regnskabsposter er påvirket af ændringer i prisindekset fra overtagelsen ultimo 2015 indtil 31. december 2022.

	2023			
	Ekskl. IAS 29	Prisindeksjusteringer	Ændret valutaomregning	Inkl. IAS 29
Nettoomsætning	123.924	33.101	-30.761	126.264
EBIT	9.678	2.787	-2.094	10.372
Resultat	1.922	7.299	-1.326	7.895

	2022			
	Ekskl. IAS 29	Prisindeksjusteringer	Ændret valutaomregning	Inkl. IAS 29
Nettoomsætning	125.794	39.517	-19.307	146.004
EBIT	8.638	2.676	-2.007	9.308
Resultat	5.142	5.141	-1.531	8.752

### 23 Efterfølgende begivenheder

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

## Noter

Note

### 24 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 2023.

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.

### 25 Anvendt regnskabspraksis

Fibertex Nonwovens A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2023 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Fibertex Nonwovens A/S for 2023 aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

Der er foretaget enkelte reklassifikationer mellem tilgodehavende og gæld for sammenligningstallene. Dette har ingen effekt på hverken årets resultat eller egenkapitalen.

Fibertex Nonwovens A/S har med virkning fra 1. januar 2023 implementeret obligatoriske regnskabsstandarder, der træder i kraft fra 2023. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2023.

Bestyrelse og direktion har den 4. marts 2024 behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Fibertex Nonwovens A/S. Årsrapporten forelægges til Fibertex Nonwovens A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 4. marts 2024.

#### 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 og ikke-monetære poster i koncernens tyrkiske dattervirksomhed, der reguleres for hyperinflation.

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

## Noter

Note

### 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Fibertex Nonwovens A/S har med virkning fra 1. januar 2023 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Ændringer til IAS 12 Indkomstskatter vedrørende udskudt skat relateret til aktiver og forpligtelser der opstår fra en samlet transaktion
- Ændringer til IAS 1 Præsentation af årsregnskaber og Practice Statement 2: Oplysning om anvendt regnskabspraksis skal baseres på en vurdering af væsentlighed. Der vil således kun være krav om oplysning af væsentlig anvendt regnskabspraksis, som vurderes at være af betydning for regnskabsbruger. Det vil fortsat være tilladt at oplyse om ikke væsentlig anvendt regnskabspraksis, så længe det ikke forringer informationsniveauet i regnskabet.
- Ændringer til IAS 8 Anvendt regnskabspraksis, ændring af regnskabsmæssige skøn og fejl vedrørende definition af regnskabsmæssige skøn
- IAS 12 Indkomstskatter – Ændringer til IAS 12: International skatte reform – Pillar 2-regler.

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

#### Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

##### Koncernregnskabet

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

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

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

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

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

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

## Noter

Note

### 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Minoritetsinteresser

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

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

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

#### Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den 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 med undtagelse af totalindkomstopgørelsen for det tyrkiske datterselskab, som omregnes til balancedagens kurs som følge af reglerne om regulering for hyperinflation. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede.

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

## Noter

Note

### 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

#### Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

Note

### 25 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

Note

### 25 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

Note

### 25 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.

#### Balance

##### 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

Note

### 25 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 selskabet i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når selskabet 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

Note

### 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Bygninger	1-9 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 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.

#### 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 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.

## Noter

Note

### 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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

## Noter

Note

### 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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.

#### 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. Samtidig indeholder reserven effekten af hyperinflationsregulering af ikke-monetære poster i Tyrkiet pr. 31. december 2023.

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.

## Noter

Note

### 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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.

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.

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.

## Noter

Note

### 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændringer i driftskapital, fratrukket den i regnskabsåret betalte selskabsskat henførbart til driftsaktiviteterne.

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

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.

## Noter

Note

### 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Definitioner og beregningsformler

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens Anbefalinger. De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

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

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet

1. januar - 31. december

(DKK 1.000)

Note	Resultatopgørelse	2023	2022
1	Omsætning	395.117	458.802
2	Produktionsomkostninger	-356.628	-422.593
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>38.489</b>	<b>36.209</b>
3	Andre driftsindtægter	38.848	49.169
2	Distributionsomkostninger	-58.310	-58.268
2,4	Administrationsomkostninger	-42.148	-46.581
	<b>Resultat af primært drift (EBIT)</b>	<b>-23.120</b>	<b>-19.471</b>
5	Indregning af resultatandele i dattervirksomheder	8.099	19.760
6	Finansielle indtægter	6.699	7.100
7	Finansielle omkostninger	-49.039	-26.638
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-57.361</b>	<b>-19.249</b>
8	Skat af årets resultat	13.643	7.865
	<b>Årets resultat</b>	<b>-43.718</b>	<b>-11.384</b>

### Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	-43.718	-11.384
----------------	---------	---------

#### Anden totalindkomst

Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	3
---	---	---

Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	236
---	---	-----

Værdireguleringer i dattervirksomheder	-29.578	61.977
--	---------	--------

8 Skat af anden totalindkomst	-	-53
-------------------------------	---	-----

<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>-29.578</b>	<b>62.163</b>
---------------------------------------	----------------	---------------

<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-73.296</b>	<b>50.778</b>
----------------------------	----------------	---------------

## Balance for moderselskabet - Aktiver pr. 31. december

(DKK 1.000)

Note	Aktiver	2023	2022
	Langfristede aktiver		
	Andre immaterielle aktiver	8.408	8.380
	Aktiver under opførelse	-	2.384
2,9	<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>8.408</b>	<b>10.764</b>
	Grunde og bygninger	71.430	73.818
	Produktionsanlæg og maskiner	67.427	78.286
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.745	4.749
	Aktiver under opførelse m.v.	693	-
2,10	<b>Materielle aktiver</b>	<b>143.294</b>	<b>156.852</b>
2,11	Leasing aktiver	942	639
5	Kapitalandele i datterselskaber	1.127.704	1.254.612
12	Tilgodehavender	35.148	35.797
	<b>Andre langfristede aktiver</b>	<b>1.163.794</b>	<b>1.291.048</b>
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>1.315.496</b>	<b>1.458.665</b>
	Kortfristede aktiver		
13	Varebeholdninger	73.764	87.149
12	Tilgodehavender	159.788	134.005
14	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	15.348	8.081
	Likvide beholdninger	287	62.663
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>249.187</b>	<b>291.898</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.564.683</b>	<b>1.750.563</b>

## Balance for moderselskabet - Passiver pr. 31. december

(DKK 1.000)

Note	Passiver	2023	2022
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Overført resultat	705.975	779.271
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>865.975</b>	<b>939.271</b>
	<b>Langfristede forpligtelser</b>		
15	Udskudt skat	19.068	19.629
16	Kreditinstitutter	58.972	60.796
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>78.040</b>	<b>80.424</b>
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
16	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	2.194	2.446
16	Kreditinstitutter	750	840
16	Lån hos moderselskab	534.361	645.640
17	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	74.190	61.227
	Hensatte forpligtelser	9.173	20.715
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>620.668</b>	<b>730.868</b>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>698.708</b>	<b>811.292</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.564.683</b>	<b>1.750.563</b>

## Pengestrømsopgørelse for moderselskabet - 1. januar - 31. december

(DKK 1.000)

Note	2023	2022
<b>Resultat før skat</b>	-57.361	-19.249
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	20.714	21.262
Andre driftsposter, netto	-2.880	685
Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	-8.099	-19.760
Finansielle indtægter	-6.699	-7.100
Finansielle omkostninger	49.039	26.638
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>-5.285</b>	<b>2.475</b>
Ændringer i driftskapital	2.028	-67.840
<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>-3.257</b>	<b>-65.365</b>
Renteindtægter	5.767	7.083
Renteomkostninger	-43.881	-24.817
<b>Pengestrøm fra ordinær drift</b>	<b>-41.371</b>	<b>-83.099</b>
Betalt selskabsskat	5.816	4.346
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-35.555</b>	<b>-78.753</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.723	-2.384
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.025	-9.666
Køb/kapitaltilskud, dattervirksomheder	-13.750	-51.774
Modtaget udbytte	104.352	43.142
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>85.854</b>	<b>-20.682</b>
Tilgodehavender, datterselskaber (rentebærende)	-	44.037
Nedbringelse af gæld, moderselskab	-2.601	-14.095
Nedbringelse af gæld, koncernselskaber	-110.074	-9.398
Modtaget koncerntilskud	-	150.000
Udbetalt udbytte	-	-10.000
<b>Pengestrøm fra finanseringsaktivitet</b>	<b>-112.675</b>	<b>160.544</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-62.376</b>	<b>61.110</b>
Likvider, primo	62.663	1.553
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>287</b>	<b>62.663</b>

## Egenkapitalopgørelse

(DKK 1.000)

	Aktiekapital	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2023	160.000	-	779.271	-	939.271
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-	-36.921	-	-36.921
Regulering af hyperinflation	-	-	6.978	-	6.978
Øvrige reguleringer	-	-	365	-	365
Årets resultat	-	-	-43.718	-	-43.718
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	-	-	<b>-73.296</b>	-	<b>-73.296</b>
<b>Egenkapitalsbevægelser i alt i 2023</b>	-	-	<b>-73.296</b>	-	<b>-73.296</b>
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>160.000</b>	-	<b>705.975</b>	-	<b>865.975</b>

### Udbytte

For 2023 foreslås et udbytte på 0 kr. pr. aktie (2022: 0 kr.), svarende til et samlet udbytte på 0 kr. (2022: 0 kr.). Årets foreslået udbytte udgør 0% af årets resultat.

Egenkapital 1. januar 2022	160.000	-186	578.679	10.000	748.493
Sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	-	236	-	-	236
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	3	-	-	3
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-	25.845	-	25.845
Regulering af hyperinflation	-	-	36.876	-	36.876
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-53	-	-	-53
Øvrige reguleringer	-	-	-744	-	-744
Årets resultat	-	-	-11.384	-	-11.384
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	-	<b>186</b>	<b>50.592</b>	-	<b>50.778</b>
Transaktioner med ejere:					
Koncerntilskud	-	-	150.000	-	150.000
Udbetalt udbytte	-	-	-	-10.000	-10.000
<b>Egenkapitalsbevægelser i alt i 2022</b>	-	<b>186</b>	<b>200.592</b>	<b>-10.000</b>	<b>190.778</b>
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>160.000</b>	-	<b>779.271</b>	-	<b>939.271</b>

### Selskabskapitalen

Selskabskapitalen består af 1.600.000 aktier a nominelt 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Noter til moderselskabet

- |           |   |
|-----------|---|
| <b>1</b>  | Omsætning                                     |
| <b>2</b>  | Omkostninger                                  |
| <b>3</b>  | Andre driftsindtægter og -omkostninger        |
| <b>4</b>  | Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor   |
| <b>5</b>  | Kapitalandele i datterselskaber               |
| <b>6</b>  | Finansielle indtægter                         |
| <b>7</b>  | Finansielle omkostninger                      |
| <b>8</b>  | Skat af årets resultat                        |
| <b>9</b>  | Immaterielle aktiver                          |
| <b>10</b> | Materielle aktiver                            |
| <b>11</b> | Leasing aktiver                               |
| <b>12</b> | Tilgodehavender                               |
| <b>13</b> | Varebeholdninger                              |
| <b>14</b> | Sambeskatningbidrag                           |
| <b>15</b> | Udskudt skat                                  |
| <b>16</b> | Rentebærende gæld                             |
| <b>17</b> | Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser    |
| <b>18</b> | Ændring i driftskapital                       |
| <b>19</b> | Specifikation til pengestrømsopgørelsen       |
| <b>20</b> | Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser |
| <b>21</b> | Finansielle risici                            |
| <b>22</b> | Oplysning om nærtstående parter               |
| <b>23</b> | Efterfølgende begivenheder                    |
| <b>24</b> | Ny regnskabsregulering                        |
| <b>25</b> | Anvendt regnskabspraksis                      |

## Noter til moderselskabet

(DKK 1.000)

Note

<b>1 Omsætning</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Selskabets omsætning består af varesalg.		
Industrial	182.305	197.573
Construction	202.658	248.018
Medico & Wipes	10.154	13.210
<b>Omsætning i alt</b>	<b>395.117</b>	<b>458.802</b>

<b>2 Omkostninger</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Produktionsomkostninger		
Vareforbrug	-263.913	-324.313
Nedskrivning af varebeholdning	-1.612	-2.238
Tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger	2.568	2.299
Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	-81.867	-77.142
Bidragbaserede pensionsordninger	-6.522	-5.989
Andre omkostninger til social sikring	-1.228	-1.326
Aktiebaseret vederlæggelse	-5.492	-4.621
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>-95.109</b>	<b>-89.079</b>

For nærmere oplysninger om gager, bonus, pension og aktiebaseret vederlæggelse til direktionen og bestyrelsen i Fibertex Nonwovens A/S henvises til note 2 i koncernregnskabet.

Personaleomkostninger indregnes således:

Produktion	-55.897	-55.367
Distribution	-17.522	-16.615
Administration	-21.691	-17.096
<b>Personaleomkostninger indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-95.109</b>	<b>-89.079</b>

Gennemsnitligt antal medarbejdere	123	125
-----------------------------------	-----	-----

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	-5.492	-4.621
<b>Aktiebaseret vederlæggelse i alt</b>	<b>-5.492</b>	<b>-4.621</b>

## Noter

(DKK 1.000)

### 2 Omkostninger (fortsat)

#### Aktieoptionsprogram

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

#### Forsknings- og udviklingsomkostninger

Sammenhæng mellem omkostningsførte og afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger er:

	2023	2022
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	-9.209	-8.570
Forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	<b>-9.209</b>	<b>-8.570</b>

#### Af- og nedskrivninger

Afskrivninger, immaterielle aktiver	-4.079	-4.849
Afskrivninger, materielle aktiver	-16.222	-15.910
Afskrivninger, leasing aktiver	-413	-503
Af- og nedskrivninger i alt	<b>-20.714</b>	<b>-21.262</b>

Af- og nedskrivninger indregnes således:

Produktion	-15.953	-15.608
Distribution	-197	-215
Administration	-4.564	-5.439
Af- og nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	<b>-20.714</b>	<b>-21.262</b>

### 3 Andre driftsindtægter og -omkostninger

	2023	2022
Koncerninterne ydelser	38.848	49.169
Andre driftsindtægter i alt	<b>38.848</b>	<b>49.169</b>

### 4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023	2022
Honorar for lovpligtig revision	665	637
Honorar for skatterådgivning	102	175
Honorar for andre ydelser	10	-
Honorar i alt	<b>777</b>	<b>812</b>

Indeholdt således:

Administrationsomkostninger	<b>777</b>	<b>812</b>
-----------------------------	------------	------------

## Noter

(DKK 1.000)

Note

<b>5 Kapitalandele i datterselskaber</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kostpris 1. januar	1.226.093	1.174.319
Årets tilgang	13.750	51.774
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>1.239.843</b>	<b>1.226.093</b>
Værdireguleringer 1. januar	28.519	-8.946
Hyperinflationsregulering	6.978	36.876
Udbytte fra dattervirksomheder	-104.352	-43.142
Andel af årets resultat	8.099	19.760
Øvrige kapitalposter i året	-36.564	25.108
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-3.278	-1.156
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	-11.542	19
<b>Værdireguleringer 31. december</b>	<b>-112.139</b>	<b>28.519</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.127.704</b>	<b>1.254.612</b>

### Selskabsnavn

Selskabsnavn	Hjemsted	Ejerandel
Fibertex France S.A.S.U.	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%

<b>6 Finansielle indtægter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Renteindtægter m.v.	4	3
Renteindtægter fra datterselskaber	5.763	4.352
Valutakursgevinster	932	2.745
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>6.699</b>	<b>7.100</b>
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	5.767	4.355

## Noter

(DKK 1.000)

Note

<b>7 Finansielle omkostninger</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Renteomkostninger m.v.	-2.473	-2.138
Renteomkostninger til moderselskab	-41.408	-22.231
Dagsværdiregulering af sikringstransaktioner overført fra egenkapitalen	-	-236
Valutakurstab	-5.158	-2.033
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>-49.039</b>	<b>-26.638</b>

Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	-43.881	-24.369
---	---------	---------

<b>8 Skat af årets resultat</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	13.643	7.865
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	-	-53
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>13.643</b>	<b>7.812</b>

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	12.931	8.135
Udskudt skat	562	-151
Regulering af skat vedrørende tidligere år	150	-119
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>13.643</b>	<b>7.865</b>

Årets skat kan opdeles således:

Beregnet 22% skat af resultat før skat	12.619	4.235
Skatteeffekt af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	873	3.749
Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	150	-119
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>13.643</b>	<b>7.865</b>

<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>23,8%</b>	<b>40,9%</b>
-------------------------------	--------------	--------------

	<b>2023</b>		
	<b>Før skat</b>	<b>Skat</b>	<b>Efter skat</b>
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:</b>			
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-36.921	-	-36.921
Reserve for hyperinflation	6.978	-	6.978
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	365	-	365
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>-29.578</b>	<b>-</b>	<b>-29.578</b>

	<b>2022</b>		
	<b>Før skat</b>	<b>Skat</b>	<b>Efter skat</b>
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:</b>			
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	25.845	-	25.845
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter overført til finansielle poster	239	-53	186
Reserve for hyperinflation	36.876	-	36.876
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	-744	-	-744
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>62.216</b>	<b>-53</b>	<b>62.163</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 9 Immaterielle aktiver

	IT projekter	Aktiver under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2023	60.399	2.384	62.783
Tilgang	-	1.723	1.723
Overført/reklassificeret	4.107	-4.107	-
Kostpris 31. december 2023	64.506	-	64.506
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-52.019	-	-52.019
Afskrivninger	-4.079	-	-4.079
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-56.098	-	-56.098
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>8.408</b>	<b>-</b>	<b>8.408</b>

Afskrives over

3-5 år

	IT projekter	Aktiver under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2022	58.350	2.049	60.399
Tilgang	-	2.384	2.384
Overført/reklassificeret	2.049	-2.049	-
Kostpris 31. december 2022	60.399	2.384	62.783
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-47.170	-	-47.170
Afskrivninger	-4.849	-	-4.849
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-52.019	-	-52.019
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>8.380</b>	<b>2.384</b>	<b>10.764</b>

Afskrives over

3-5 år

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2023	133.759	313.392	22.413	-	469.565
Tilgang	491	1.601	240	693	3.025
Afgange	-	-738	-	-	-738
Kostpris 31. december 2023	134.250	314.255	22.654	693	471.852
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-59.941	-235.107	-17.665	-	-312.712
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	377	-	-	377
Afskrivninger	-2.880	-12.098	-1.244	-	-16.222
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-62.821	-246.828	-18.908	-	-328.558
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>71.430</b>	<b>67.427</b>	<b>3.745</b>	<b>693</b>	<b>143.294</b>

Afskrives over 20-50 år      4-10 år      3-8 år

Gns. renteprocent som er aktiveret 0%

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2022	126.951	309.947	20.947	2.301	460.146
Tilgang	6.279	1.920	1.466	-	9.666
Afgange	-	-247	-	-	-247
Overført/reklassificeret	529	1.772	-	-2.301	-
Kostpris 31. december 2022	133.759	313.392	22.413	-	469.565
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-57.196	-223.240	-16.435	-	-296.871
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	68	-	-	68
Afskrivninger	-2.745	-11.935	-1.229	-	-15.910
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-59.941	-235.107	-17.665	-	-312.712
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>73.818</b>	<b>78.286</b>	<b>4.749</b>	<b>-</b>	<b>156.853</b>

Afskrives over 20-50 år      4-10 år      3-8 år

Gns. renteprocent som er aktiveret 0%

## Noter

(DKK 1.000)

Note

<b>11 Leasing aktiver</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Leasingaktiver		
Balance 1. januar	639	1.142
Tilgang	716	-
Afskrivninger for året	-413	-503
<b>Balance 31. december</b>	<b>942</b>	<b>639</b>

### Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser:

Under 1 år	647	451
Mellem 1 - 5 år	488	302
<b>Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december</b>	<b>1.135</b>	<b>753</b>

Leasingforpligtelse indregnet i balancen

Kortfristet	505	387
Langfristet	440	261
<b>Indregnet forpligtelse i alt</b>	<b>945</b>	<b>648</b>

Beløb indregnet i resultatopgørelsen:

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	18	28
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	42	72
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	1	13

For 2023 har selskabet betalt 494 t.kr. (2022: 542 t.kr.) vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 18 t.kr. (2022: 28 t. kr.) og afdrag på indregnet leasinggæld 413 t.kr. (2022: 429 t. kr.).

<b>12 Tilgodehavender</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tilgodehavender hos datterselskaber (langfristet)	35.148	35.797
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	51.323	49.014
Tilgodehavender hos datterselskaber (kortfristet)	103.298	80.203
Andre kortfristede tilgodehavender	5.167	4.788
<b>Tilgodehavende i alt</b>	<b>194.935</b>	<b>169.802</b>

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

Nedskrivning på tilgodehavende fra salg:

Nedskrivninger primo	-971	-1.016
Tilbageførte nedskrivninger	520	1.982
Årets nedskrivninger	-963	-1.981
Realiserede tab	-	44
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.414</b>	<b>-971</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 12 Tilgodehavender (fortsat)

Tilgodehavende fra salg specificeres således:

	Ikke Forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>90 dage	
Tilgodehavende	42.903	7.289	869	1.676	52.737
Nedskrivning på tilgodehavender	-166	-29	-3	-1.216	-1.414
<b>Tilgodehavende netto - 2023</b>	<b>42.737</b>	<b>7.260</b>	<b>866</b>	<b>460</b>	<b>51.323</b>

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt **97,3%**

Nedskrivningsprocent **0,4%** **0,4%** **0,3%** **72,6%** **2,7%**

	Ikke Forfalden	Forfalden mellem			I alt
		1-30 dage	31-90 dage	>90 dage	
Tilgodehavende	41.981	6.515	333	1.155	49.985
Nedskrivning på tilgodehavender	-169	-26	-1	-774	-971
<b>Tilgodehavende netto - 2022</b>	<b>41.812</b>	<b>6.489</b>	<b>332</b>	<b>381</b>	<b>49.014</b>

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt **98,1%**

Nedskrivningsprocent **0,4%** **0,4%** **0,4%** **67,0%** **1,9%**

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. Selskabets samlede krediteksponering fra tilgodehavender fra salg er 51.323 t.kr.

Der er i 2023 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

	2023	2022
Råvarer og hjælpematerialer	39.481	43.587
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	34.283	43.562
<b>Varebeholdning i alt</b>	<b>73.764</b>	<b>87.149</b>
Kostpris af varebeholdninger, der er foretaget nedskrivning på	9.768	10.864
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	-9.367	-10.324
<b>Nettosalgsværdi</b>	<b>401</b>	<b>541</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

<b>14 Sambeskatningsbidrag</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sambeskatningsbidrag 1. januar	-8.081	-5.102
Årets aktuelle skat	-12.931	-8.135
Regulering vedrørende tidligere år	-150	-43
Skat indregnet i egenkapitalen	-	53
Reklassificeret til udskudt skat	-	800
Kildeskat	-	-
Modtaget/Betalt selskabsskat i året	5.815	4.346
<b>Sambeskatningsbidrag 31. december</b>	<b>-15.348</b>	<b>-8.081</b>

Som fordeles således:

Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	15.348	8.081
<b>Sambeskatningsbidrag 31. december</b>	<b>15.348</b>	<b>8.081</b>

<b>15 Udskudt skat</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Udskudt skat 1. januar	19.629	20.278
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-562	151
Reklassificeret til skyldig skat	-	-800
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>19.068</b>	<b>19.629</b>

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skat (forpligtelse)	19.068	19.629
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>19.068</b>	<b>19.629</b>

Ændring i midlertidige forskelle i årets løb:

	<b>2023</b>				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Materielle aktiver	17.637	-	-534	-	17.103
Varebeholdninger	2.406	-	100	-	2.506
Øvrige forpligtelser	-414	-	-127	-	-541
<b>I alt</b>	<b>19.629</b>	<b>-</b>	<b>-561</b>	<b>-</b>	<b>19.068</b>

	<b>2022</b>				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Materielle aktiver	17.641	-	-4	-	17.637
Varebeholdninger	2.714	-	-308	-	2.406
Øvrige forpligtelser	-77	-	-337	-	-414
<b>I alt</b>	<b>20.278</b>	<b>-</b>	<b>-649</b>	<b>-</b>	<b>19.629</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 16 Rentebærende gæld

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

	2023	2022
Andre gældsposter	440	261
Realkreditinstitutter (langfristet)	58.532	60.535
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	2.194	2.446
Gæld til moderselskab (kortfristet)	534.361	645.640
Kreditinstitutter (kortfristet)	750	840
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>596.277</b>	<b>709.722</b>
Dagsværdi af rentebærende gæld	596.317	709.722

Rentebærende gæld	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kassekreditter uden planlagte afdrag	534.607	646.093	-	-	534.607	646.093
Under 1 år	5.407	4.755	2.708	1.922	2.699	2.834
1-5 år	20.178	17.730	10.233	7.151	9.945	10.580
over 5 år	67.225	63.578	18.198	13.362	49.027	50.216
	<b>627.417</b>	<b>732.156</b>	<b>31.140</b>	<b>22.434</b>	<b>596.277</b>	<b>709.722</b>

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

	2023	2022
Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	6,7%	3,4%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	7,2%	5,3%

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

Den procentvise fordeling af gælden på valuta er følgende:

	2023		2022	
DKK	328.082	55,0%	335.013	47,2%
EUR	264.758	44,4%	372.218	52,4%
USD	1.892	0,3%	586	0,1%
NOK	308	0,1%	488	0,1%
SEK	230	0,0%	374	0,1%
GBP	762	0,1%	591	0,1%
Øvrige	246	0,0%	453	0,1%
	<b>596.277</b>	<b>100%</b>	<b>709.722</b>	<b>100%</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 16 Rentebærende gæld (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.

	2023			2022		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	-	596.277	596.277	-	709.623	709.623
Nettoeksponering	-	<b>596.277</b>	<b>596.277</b>	-	<b>709.623</b>	<b>709.623</b>

Udviklingen i nettorentebærende gæld i året:

	2023				
	Primo	Pengestrømme	Valutakursreguleringer	Øvrige korrektioner	Ultimo
<b>Rentebærende aktiver:</b>					
Langf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	35.797	-	-373	-276	35.148
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	22.983	-275	-	4.184	26.892
Likvider	62.663	-62.376	-	-	287
<b>Rentebærende forpligtelser:</b>					
Andre gældsposter (langfristet)	261	-	-	179	440
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	60.534	-	-	-2.002	58.532
Andre gældsposter (kortfristet)	387	-	-	-	387
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser til realkreditinstitutter	2.446	-2.254	-	2.002	2.194
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	645.640	-110.074	-1.205	-	534.361
Kreditinstitutter (kortfristet)	453	-622	1	531	363
<b>Nettorentebærende gæld</b>	<b>588.278</b>	<b>-50.299</b>	<b>-831</b>	<b>-3.198</b>	<b>533.950</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 16 Rentebærende gæld (fortsat)

	2022				Ultimo
	Primo	Penge- strømme	Valutakurs- reguleringer	Øvrige korrektioner	
<b>Rentebærende aktiver:</b>					
Langf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	41.413	-	706	-6.322	35.797
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	6.659	9.985	17	6.322	22.983
Likvider	1.553	61.110	-	-	62.663
<b>Rentebærende forpligtelser:</b>					
Andre gældsposter (langfristet)	648	-	-	-387	261
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	16.497	44.037	-	-	60.534
Andre gældsposter (kortfristet)	428	-428	-	387	387
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser til realkreditinstitutter	6.279	-3.834	1	-	2.446
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	653.211	-9.398	1.827	-	645.640
Kreditinstitutter (kortfristet)	308	152	-7	-	453
<b>Nettorentebærende gæld</b>	<b>627.746</b>	<b>-40.566</b>	<b>1.098</b>	<b>-</b>	<b>588.278</b>

### 17 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser

	2023	2022
Leverandørgæld	14.273	13.883
Gæld til datterselskaber	29.275	18.415
Gæld til søsterselskaber	6.378	4.335
Anden gæld	24.263	24.594
<b>Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser i alt</b>	<b>74.190</b>	<b>61.227</b>

### 18 Ændring i driftskapital

	2023	2022
Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	13.385	-4.310
Ændring i tilgodehavender	-6.777	-24.867
Ændring i leverandør- og anden gæld	-4.579	-38.663
<b>Samlet ændring i driftskapital</b>	<b>2.028</b>	<b>-67.840</b>

### 19 Specifikation til pengestrømsopgørelsen

	2023	2022
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 9	1.723	2.384
<b>Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver</b>	<b>1.723</b>	<b>2.384</b>
Køb af materielle aktiver, jf. note 10	3.025	9.666
<b>Betalt vedrørende køb af materielle aktiver</b>	<b>3.025</b>	<b>9.666</b>

## Noter

(DKK 1.000)

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 2023 6,4 mio. kr. Den maksimale trækingsret på de pågældende engagementer beløber sig til 37,7 mio. kr.

Der er afgivet støtteerklæring over for datterselskabet, Fibertex South Africa (Pty) Ltd.'s fortsatte drift i 2024.

Der er stillet garanti overfor en række leverandører for vores datterselskaber. Det garanterede beløb udgjorde 23,3 mio kr pr. 31. december 2023.

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. Første forlængelsesmulighed blev udnyttet i december 2021 og anden forlængelses mulighed blev udnyttet i december 2022. Bankkonsortiet består af Danske Bank, DNB, Nordea og den internationale bank Hongkong & Shanghai Banking Corporation (HSBC).

I april 2019 samt november 2023 har Schouw & Co. gennemført Schuldschein-udstedelser på henholdsvis 136 mio. EUR (1.013 mio. kr.) og 225 mio. EUR (1.677 mio. kr.). De pågældende Schuldschein har udløb i april 2024, april 2026, november 2026, november 2028 og november 2030.

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.

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 20 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser (forsat)

I 2022 og 2023 etablerede Schouw & Co. en række stående lån (Term loans) med Danske Bank, Nordea Bank, DNB, HSBC og Jyske Bank med et aktuelt udestående på 1.800 mio. kr. 400 mio. kr. forfalder i marts 2024 og resterende 1.400 mio. kr. forfalder i januar 2025.

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på de nævnte faciliteter med samlet 8.165 mio. kr., hvoraf 5.542 mio. kr. er trukket pr. 31/12-2023. Herudover er der en række yderligere mindre faciliteter, etableret med Schouw & Co. koncernens globale bankrelation HSBC, på i alt 58 mio. kr., hvor der pr. 31/12-2023 er trukket 47 mio. kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 60,7 mio. kr.:

	2023	2022
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi	71.430	73.818
Regnskabsmæssig værdi af aktiver stillet til sikkerhed	<b>71.430</b>	<b>73.818</b>

### 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 selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets 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 selskabets funktionelle valuta.

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 21 Finansielle risici (fortsat)

2023							
Valuta	Likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Nettoposition efter afdækning	Sandsynlig ændring i valuta-kursen 1)	Effekt på årets resultat før skat 2)
USD	7	44.747	-1.976	42.778	42.778	7,3%	3.123
CZK	1	2	-23.983	-23.980	-23.980	5,3%	-1.271
ZAR	2	22.228	0	22.230	22.230	13,3%	2.957
	<b>10</b>	<b>66.977</b>	<b>-25.959</b>	<b>41.028</b>	<b>41.028</b>		<b>4.808</b>

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

1) Stigning i valutakursen i procent.

2) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

2022							
Valuta	Likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Nettoposition efter afdækning	Sandsynlig ændring i valuta-kursen 1)	Effekt på årets resultat før skat 2)
USD	1.799	11.975	-586	13.188	13.188	7,2%	950
ZAR	2	19.337	-6	19.333	19.333	13,7%	2.649
	<b>1.801</b>	<b>31.312</b>	<b>-592</b>	<b>32.521</b>	<b>32.521</b>		<b>3.598</b>

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

1) Stigning i valutakursen i procent.

2) Ved fald i valutakursen skal fortegnet vendes.

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

#### 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. Moderselskabet 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.

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 21 Finansielle risici (fortsat)

#### 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 kreditvurderes. Den maksimale kreditrisiko under hensyntagen til sikkerhedsstillelser er pr. 31. december 2023 på 51 mio. kr. (2022: 49,0 mio kr.)

#### Likviditetsrisici

Se note 20 Eventualforpligtelser.

Moderselskabets likviditetsberedskab pr. 31. december sammensættes således:

	2023	2022
Driftskreditrammer	693.812	829.066
Udnyttede driftskreditter	-534.607	-646.093
Likvide beholdninger	287	62.663
<b>Likviditetsberedskab</b>	<b>159.492</b>	<b>245.636</b>

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

Forfaldsprofilen på moderselskabets rentebærende gæld fremgår af note 16.

For realkreditlån på 60,7 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. Selskabet har ikke defineret et præcist interval, som soliditeten skal holde sig indenfor, men som udgangspunkt anlægger selskabet en forsigtig og konservativ linje på området.

Selskabets kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som følger:

	2023	2022
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kortfristede aktiver:		
Tilgodehavender fra salg	51.323	49.014
Andre tilgodehavender	108.465	84.991
Likvide beholdninger	287	62.663
<b>Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>	<b>160.075</b>	<b>196.668</b>

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### 21 Finansielle risici (fortsat)

<b>Finansielle forpligtelser (fortsat)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Langfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	58.532	60.535
Kreditinstitutter i øvrigt	440	261
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>58.972</b>	<b>60.796</b>
Kortfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	2.194	2.446
Lån hos moderselskab	534.361	645.640
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>536.555</b>	<b>648.086</b>

### 22 Oplysning om nærtstående parter

Nærtstående parter er beskrevet i note 20 i koncernregnskabet.

Ledelsens aflønning og aktieoptionsprogrammer er omtalt i note 2 i koncernregnskabet.

Herudover har der været følgende transaktioner med nærtstående parter:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Samhandel med moder-, datter - samt søsterselskaber har omfattet følgende:</b>		
Salg af varer og tjenesteydelser til datterselskaber	25.928	37.908
Køb af varer og tjenesteydelser hos datterselskaber	-152.350	-186.864
Salg af varer og tjenesteydelser til søsterselskaber	29	194
Køb af varer og tjenesteydelser hos søsterselskaber	-13.604	-12.207
Service-fees	38.849	44.944
Modtaget for it-ydelser	13.467	4.191
Betalt management fee	-1.950	-1.875

Moderselskabets tilgodehavender hos koncernforbundne virksomheder pr. 31. december fremgår af note 12 og 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. Selskabet har modtaget udbytte fra dattervirksomheder på 104 mio. kr. i 2023 (2022: 43,1 mio. kr.).

## Noter

(DKK 1.000)

Note

### **23 Efterfølgende begivenheder**

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

### **24 Ny regnskabsregulering**

Der henvises til note 23 for koncernen.

### **25 Anvendt regnskabspraksis**

Der henvises til note 24 for koncernen.