

Årsrapport 2024



ACOUSTICS



AUTOMOTIVE



BEDDING



BUILDING



CIVIL ENGINEERING



COMPOSITES



CONCRETE



FILTRATION



FLOORING



FOOTWEAR



FURNITURE



HOME AND GARDEN



MEDICO



WIPES



SPECIAL SOLUTIONS

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

CVR-nr. 40 09 82 16

Dato:
10. april 2025

Dirigent
Steen Bach Svoldgaard

Indholdsfortegnelse

01	Selskabsoplysninger
02	Ledelsespåtegning
03	Den uafhængige revisors revisionspåtegning
06	Hoved- og nøgletal
07	Ledelsesberetning
14	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen
15	Balance for koncernen
17	Pengestrømsopgørelse for koncernen
18	Egenkapitalopgørelse for koncernen
19	Noter til koncernen
56	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet
57	Balance for moderselskabet
59	Pengestrømsopgørelse for moderselskabet
60	Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
61	Noter til moderselskabet

Selskabsoplysninger

Fibertex Nonwovens A/S

Svendborgvej 16A
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

Marianne Rehn Madsen

Morten Rodkjær Søndergaard *

Ole Hedegaard *

* medarbejdervalgt

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 10. april 2025

Godkendt på selskabets generalforsamling den 10. april 2025

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dirigent

Steen Bach Svoldgaard

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 6. marts 2025

Direktion

Jørgen Bech Madsen

Bestyrelse

Jens Bjerg Sørensen
Formand

Jørgen Dencker Wisborg

Jørgen Iversen

Niels Petersen

Marianne Rehn Madsen

Morten Rodkjær Søndergaard

Ole Hedegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 2024, 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.

- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 6. marts 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lindholm Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne23328

Morten Porup
statsautoriseret revisor
mne47816

Hoved- og nøgletal

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

Hovedtal (DKK 1.000)	2024	2023	2022	2021	2020
Resultat					
Nettoomsætning	2.246.832	2.158.466	2.059.819	1.814.326	1.791.327
Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)	194.317	168.968	110.633	230.214	269.987
Resultat af primær drift (EBIT)	83.773	71.888	11.397	130.346	165.523
Nettofinansiering	-98.672	-107.016	-35.468	-20.096	-31.410
Resultat før skat	-14.899	-35.128	-24.071	110.250	134.113
Skat af årets resultat	-17.650	-8.253	13.113	-20.072	-46.415
Årets resultat	-32.549	-43.381	-10.958	90.178	87.698
Balance					
Balancesum	2.593.371	2.589.865	2.691.828	2.082.687	1.954.170
Egenkapital inkl. minoritetsandel	818.865	863.763	936.343	745.167	650.599
Pengestrøm					
Driftsaktivitet	44.396	83.326	-6.645	127.459	225.301
Investeringsaktivitet	-56.534	-106.586	-442.148	-233.104	-92.210
Finanseringsaktivitet	20.565	-10.923	515.992	82.783	-97.013

Fibertex South Africa (Pty) Ltd. indgår med 100% fra 1. november 2024

Nøgletal (DKK 1.000)

Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.117	1.094	1.069	1.055	1.019
Investeringer i materielle aktiver	57.022	104.811	439.583	232.510	89.072
Afskrivninger på materielle aktiver	97.886	84.527	86.365	86.960	82.255
EBITDA (%)	8,6%	7,8%	5,4%	12,7%	15,1%
EBIT (%)	3,7%	3,3%	0,6%	7,2%	9,2%
Egenkapitalforrentning (%)	-4,1%	-2,4%	-1,3%	12,9%	13,8%
Forrentning af investeret kapital (ROIC %)	4,2%	3,6%	1,0%	8,5%	11,5%
Soliditet (%)	31,6%	33,4%	34,9%	35,9%	33,5%

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

I 2024 blev EBIT for koncernen på 83,8 mio. kr. mod 71,9 mio. kr. i 2023. Det realiserede EBITDA blev på 194,3 mio. kr. i 2024, hvilket er en forbedring på 15% i forhold til 2023, hvor det realiserede EBITDA blev på 169,0 mio. kr. Forbedringen skyldes primært en god europæisk forretning. I det amerikanske datterselskab arbejdes der fortsat på en fuld implementering af den nye produktionskapacitet. Kombineret med en ubalance mellem omkostninger og salgspriser har datterselskabet påvirket koncernens indtjening negativt i 2024. Til trods for den forbedrede indtjening var det realiserede EBITDA lavere end forventningerne anført i årsrapporten 2023.

Faldende priser på såvel energi som råvarer i 2023 har i 2024 haft en mere stabil udvikling. De reducerede omkostninger førte i sidste halvdel af 2023 til reducerede salgspriser. Denne tendens er fortsat ind i 2024, hvilket har øget presset på indtjeningen.

Årets resultat blev på -32,5 mio. kr. i 2024 mod -43,4 mio. kr. i 2023, hvilket skyldes det fortsat høje renteniveau i 2024. Årets resultat anses for acceptabelt set i lyset af, at koncernen, i et udfordret marked, opnåede en fremgang i driftsresultatet sammenlignet med 2023.

Cashflow og rentebærende gæld

Koncernens pengestrøm fra driften faldt til 44,4 mio. kr. i 2024 mod 83,3 mio. kr. i 2023. Koncernens rentebærende gæld steg i 2024 til 1.428,2 mio. kr. mod 1.368,5 mio. kr. ved udgangen af 2023. Egenkapitalen er reduceret med 44,9 mio. kr., hvilket primært skyldes årets resultat samt negative valutakursreguleringer. Der er ikke udloddet udbytte. Den samlede egenkapital udgør 818,9 mio. kr. ved udgangen af 2024.

Markeds- og forretningsudvikling

Den samlede omsætning steg med 4,1% i 2024 i forhold til 2023. Den øgede omsætning var hovedsageligt drevet af en stigning i solgte mængder, som mere end opvejede virkningerne af de reducerede salgspriser og effekten af ugunstige valutakursudsving. Volumen steg samlet 9,6% i forhold til 2023. Den mængdemæssige forøgelse var fortrinsvis drevet af øget salg inden for wiper og hygiejne samt byggeindustrien. Volumen inden for wiper og hygiejneindustrien (Personal Care & Hygiene) steg med 34% og var dermed den primære årsag til det øgede salg. Det øgede salg inden for wiper området skal ses som en direkte effekt af idriftsættelsen af den nye spunlace linje i USA. Derudover er volumen inden for byggeindustrien steget med 22%. Modsætningsvis faldt volumen inden for autoindustrien med 6% i forhold til 2023, hvilket skal ses som afledte effekter af en presset europæisk bilindustri.

Fibertex Nonwovens har i løbet af 2024 fortsat styrket sin position som en førende leverandør af nonwovens til industrielle formål. 2024 er anvendt til at styrke forretningen fremadrettet med en række væsentlige strategiske og strukturelle tiltag. Selskabet har i 2024 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 blev taget i drift ved indgangen til 2024. Den europæiske del af programmet blev grundet situationen i Ukraine og de deraf afledte høje energipriser udskudt. Opførelsen er påbegyndt primo 2025 med en forventet kommerciel drift i begyndelsen af 2026.

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 2024, da virksomheden har tilpasset sig de skiftende markedsforhold og de globale udfordringer. Priserne på størstedelen af de råvaretyper, som virksomheden anvender i sin produktion har været forholdsvis konstante i løbet af året sammenholdt de voldsomme udsving der forekom i 2022 og 2023. Dette har haft en positiv effekt på virksomhedens omkostninger og konkurrenceevne. Denne normalisering har påvirket de globale forsyningskæder og har gavnnet 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 vores 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 produktgenskaber, 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 2024 været lagt vægt på opretholdelse af en stabil driftsafvikling og løbende udvikling af it-systemer, herunder selskabets ERP system. Udvikling og ensretningen af ERP systemet er således fortsat i hele koncernen i 2024.

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 Nonwovens i 2024 identificeret og kategoriseret de bæredygtighedsforhold, der i forhold til virksomheden og virksomhedens interesser vurderes at have indvirkning på virksomhedens Scope 3. 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 Årsrapporten, under punktet samfundsansvar på følgende link:

<https://www.schouw.dk/investorer/regnskaber-og-praesentationer>

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 produktionssteder. Arbejdsmiljø organisationerne har til opgave at sikre de arbejdsmiljømæssige forhold og fremme en kultur, hvor der tænkes sikkerhed ind i alle arbejdsituationer. 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 2024 var LTIFR 16,7 som svarer til en reduktion på 16% fra baseline år 2020, men dog en mindre stigning i forhold til året før.

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.

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.

Forventninger til 2025

Den globale vækst forventes at forblive stabil, men lav. Højere vækstprognose for USA opvejer lavere prognose for især de største europæiske lande. Generelt set er 2025 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 2025. Forstyrrelser i de-inflationsprocessen kan forhindre centralbanker i at lempe pengepolitikken, hvilket tilføjer udfordringer til finanspolitikken og den finansielle stabilitet. Stigende risici drevet af geopolitiske spændinger, ligesom stigende protektionisme og fortsat geoøkonomisk fragmentering kan have en effekt på Fibertex Nonwovens i 2025.

På trods af fortsatte markedsusikkerheder forventer Fibertex Nonwovens, som følge af de strategiske investeringer, der er foretaget i de seneste år, at 2025 bliver et år med vækst og forbedret indtjening. Væksten vil fortrinsvis blive drevet 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 2024 på basis af en gradvist øget efterspørgsel efter materialer til wiper hen over året, kombineret med den øgede mulighed for at servicere kunderne, specielt på det Nordamerikanske marked. Derudover forventes en stabil efterspørgsel efter produkter inden for autoindustrien til trods for en presset europæisk bilindustri. Endelig forventes salget af materialer at stige til de øvrige hovedsegmenter, herunder materialer inden for filter løsninger 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 2025 at realisere en omsætning i størrelsesordenen 2,3-2,5 mia. kr., mens der resultatmæssigt forventes et EBITDA i størrelsesordenen 200-230 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	2024	2023
1	Omsætning	2.246.832	2.158.466
2	Produktionsomkostninger	-1.847.104	-1.777.651
	Bruttoresultat	399.728	380.815
3	Andre driftsindtægter	10.926	2.370
2	Distributionsomkostninger	-174.413	-167.077
2,4	Administrationsomkostninger	-151.897	-144.073
3	Andre driftsomkostninger	-571	-147
	Resultat af primært drift (EBIT)	83.773	71.888
5	Finansielle indtægter	18.189	15.084
6	Finansielle omkostninger	-116.861	-122.100
	Resultat før skat	-14.899	-35.128
7	Skat af årets resultat	-17.650	-8.253
	Årets resultat	-32.549	-43.381
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Fibertex Nonwovens A/S	-34.363	-43.717
	Minoritetsinteresser	1.814	336
	I alt	-32.549	-43.381

Totalindkomstopgørelse

	Årets resultat	-32.549	-43.381
	Anden totalindkomst		
	Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
	Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	-35.373	-36.534
	Regulering af reserve for hyperinflation	28.045	9.070
	Øvrige reguleringer	981	565
7	Skat af anden totalindkomst	-6.503	-2.300
	Anden totalindkomst efter skat	-12.850	-29.199
	Totalindkomst i alt	-45.399	-72.580

Balance for koncernen - Aktiver pr. 31. december

(DKK 1.000)

Note	Aktiver	2024	2023
	Langfristede aktiver		
	Goodwill	90.892	88.140
	Andre immaterielle aktiver	23.750	30.972
2,8	Immaterielle aktiver	114.642	119.112
	Grunde og bygninger	647.559	638.084
	Produktionsanlæg og maskiner	601.693	605.262
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.530	14.166
	Aktiver under opførelse m.v.	240.659	242.455
2,9	Materielle aktiver	1.512.440	1.499.967
2,10	Leasing aktiver	9.580	6.881
11	Udskudt skatteaktiv	55	1.034
12	Andre tilgodehavender	3.155	5.992
	Andre langfristede aktiver	12.790	13.907
	Langfristede aktiver i alt	1.639.872	1.632.986
	Kortfristede aktiver		
13	Varebeholdninger	542.264	547.727
12	Tilgodehavender	316.659	305.999
14	Tilgodehavende selskabsskat	21.658	31.317
	Likvide beholdninger	72.918	71.836
	Kortfristede aktiver i alt	953.499	956.879
	Aktiver i alt	2.593.371	2.589.865

Balance for koncernen - Passiver pr. 31. december

(DKK 1.000)

Note	Passiver	2024	2023
	Egenkapital		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Reserve for valutakursreguleringer	-77.611	-63.833
	Overført resultat	736.476	769.808
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	818.865	865.975
	Minoritetsinteresser	-	-2.212
	Egenkapital i alt	818.865	863.763
	Langfristede forpligtelser		
11	Udskudt skat	54.578	51.051
15	Kreditinstitutter	55.960	67.074
15	Leasinggæld	5.975	3.768
	Andre langfristede forpligtelser	8.069	7.090
	Langfristede forpligtelser i alt	124.582	128.982
	Kortfristede forpligtelser		
15	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	6.322	7.920
15	Kreditinstitutter	1.925	7.592
15	Lån hos moderselskab	1.358.018	1.282.187
16	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	283.510	299.046
14	Selskabsskat	150	376
	Kortfristede forpligtelser i alt	1.649.924	1.597.120
	Forpligtelser i alt	1.774.506	1.726.102
	Passiver i alt	2.593.371	2.589.865

Pengestrømsopgørelse for koncernen - 1. januar - 31. december

(DKK 1.000)

Note	2024	2023
Resultat før skat	-14.899	-35.128
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2 Af- og nedskrivninger	110.544	97.080
Andre driftsposter, netto	934	-1.372
5 Finansielle indtægter	-18.189	-15.084
6 Finansielle omkostninger	116.861	122.100
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	195.251	167.596
17 Ændringer i driftskapital	-29.482	30.690
Pengestrøm fra primær drift	165.770	198.286
Renteindtægter	3.948	8.838
Renteomkostninger	-114.661	-103.969
Pengestrøm fra ordinær drift	55.057	103.155
14 Betalt selskabsskat	-10.660	-19.829
Pengestrøm fra driftsaktivitet	44.396	83.326
18 Køb af immaterielle aktiver	-1.169	-1.775
18 Køb af materielle anlægsaktiver	-57.022	-104.811
3 Salg af materielle anlægsaktiver	2.157	-
Køb af minoritetsinteresser	-500	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-56.534	-106.586
Afdrag på langfristede forpligtelser	-11.141	-19.309
15 Forøgelse/nedbringelse af mellemværende, moderselskab	43.367	33.065
15 Forøgelse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	-11.661	-24.679
Pengestrøm fra finanseringsaktivitet	20.565	-10.923
Årets pengestrøm	8.427	-34.182
Likvider, primo	71.836	104.869
Kursregulering af likvider	-7.345	1.150
Likvider, ultimo	72.918	71.836

Egenkapitalopgørelse for koncernen

(DKK 1.000)

	Aktiekapital	Reserve for valutakursreguleringer*	Foreslået udbytte	Overført resultat	Minoritetsinteresser	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2024	160.000	-63.833	-	769.808	-2.212	863.763
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-35.373	-	-	-	-35.373
Regulering af hyperinflation	-	28.045	-	-	-	28.045
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-6.450	-	-52	-	-6.502
Øvrige reguleringer	-	-	-	1.083	-102	981
Årets resultat	-	-	-	-34.363	1.814	-32.549
Samlet indregnet totalindkomst	-	-13.778	-	-33.332	1.712	-45.398
Til/afgang af minoritetsinteresser	-	-	-	-	500	500
Egenkapitalsbevægelser i alt i 2024	-	-13.778	-	-33.332	2.212	-44.898
Egenkapital 31. december 2024	160.000	-77.611	-	736.476	-	818.865
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
Samlet indregnet totalindkomst	-	-29.937	-	-43.360	717	-72.580
Egenkapitalsbevægelser i alt i 2023	-	-29.937	-	-43.360	717	-72.580
Egenkapital 31. december 2023	160.000	-63.833	-	769.808	-2.212	863.763

Selskabskapital

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

Udbytte

For 2024 foreslås et udbytte på 0 kr. pr. aktie (2023: 0 kr.), svarende til et samlet udbytte på 0 kr. (2023: 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

1 Omsætning	2024	2023
Selskabets omsætning består af varesalg:		
Industrial	1.014.187	1.134.714
Construction	566.173	495.636
Medico & Wipes	666.472	528.116
Omsætning i alt	2.246.832	2.158.466

2 Omkostninger	2024	2023
Produktionsomkostninger		
Vareforbrug	-1.168.145	-1.163.561
Nedskrivning af varebeholdning	-20.234	-23.103
Tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger	5.067	3.156
Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	-366.095	-329.501
Bidragbaserede pensionsordninger	-18.460	-15.645
Andre omkostninger til social sikring	-59.464	-55.329
Aktiebaseret vederlæggelse	-4.400	-5.492
Personaleomkostninger i alt	-448.419	-405.966
Heraf personaleomkostninger der er aktiveret og indregnet i tekniske anlæg, maskiner, varebeholdninger og udviklingsprojekter	1.341	11.292
Heraf indregnet i resultatopgørelsen	-447.078	-394.674

I personaleomkostninger er der til direktionen og bestyrelsen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 6,7 mio. kr. (2023: 6,1 mio. kr.), heraf udgør pensionsbidrag 0,3 mio. kr. (2023: 0,3 mio. kr.) og aktiebaseret vederlag 1,3 mio. kr. (2023: 1,9 mio. kr.).

Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.

Personaleomkostninger indregnes således:

Produktion	-329.116	-287.390
Distribution	-62.708	-61.141
Administration	-56.595	-57.435
Personaleomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	-448.419	-405.966

Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.117	1.094
-----------------------------------	-------	-------

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	-4.400	-5.492
Aktiebaseret vederlæggelse i alt	-4.400	-5.492

Noter

(DKK 1.000)

2 Omkostninger (fortsat)

Aktieoptionsprogram

Direktion og ledende medarbejdere i Fibertex Nonwovens koncernen er omfattet af moderselskabet Schouw & Co.'s aktieoptions-program. Programmet giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. til en kurs baseret på børskursen på tildelings-tidspunktet med tillæg af en beregnet rente 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 2020	0	8.000	8.000	523,42	44,10	353	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
Tildeling i 2023	20.000	46.000	66.000	577,50	96,55	6.372	marts 2026	april 2027
Udestående optioner pr. 31. december 2023	60.000	142.000	202.000					
Udnyttet 2020	0	-8.000	-8.000					
Udestående optioner pr. 31. december 2024	60.000	134.000	194.000					

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

** på tildelingstidspunktet

Der er i 2024 udnyttet 8.000 stk. optioner fra 2020 tildelingen til en gennemsnitskurs på 521,97 kr. Der er i 2024 ikke tildelt optioner.

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

Den forventede volatilitet er beregnet med udgangspunkt i en 12 måneders historisk volatilitet baseret på gennemsnitskurser. Såfremt optionsmodtagerne ikke har udnyttet optionerne ved udløbet af den anførte periode, bortfalder optionerne uden kompensation til optionsmodtagerne. Udnyttelse af optionerne er betinget af et bestående ansættelsesforhold i ovennævnte retserhvervsperioder. Fratræder optionsmodtageren før retserhvervsstidspunkt, 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:

	2024	2023
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	-26.578	-18.872
Forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	-26.578	-18.872

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger, immaterielle aktiver	-8.222	-8.863
Afskrivninger, materielle aktiver	-97.886	-84.527
Afskrivninger, leasing aktiver	-4.436	-3.690
Af- og nedskrivninger i alt	-110.544	-97.080

Af- og nedskrivninger indregnes således:

Produktion	-98.472	-84.878
Distribution	-5.627	-5.577
Administration	-6.445	-6.625
Af- og nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	-110.544	-97.080

3 Andre driftsindtægter og -omkostninger

	2024	2023
Gevinst ved salg af materielle aktiver	620	591
Offentlige tilskud	1.486	1.522
Øvrige driftsindtægter	8.820	256
Andre driftsindtægter i alt	10.926	2.370
Tab ved salg af materielle aktiver	-571	-147
Andre driftomkostninger i alt	-571	-147

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2024	2023
Honorar for lovpligtig revision	2.398	2.275
Honorar for skatterådgivning	54	102
Honorar for andre ydelser	6	10
Honorar i alt	2.458	2.387

Indeholdt således:

Administrationsomkostninger	2.458	2.387
-----------------------------	--------------	--------------

Noter

(DKK 1.000)

Note

	2024	2023
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter m.v.	3.948	8.838
Valutakursgevinster	14.241	6.246
Finansielle indtægter i alt	18.189	15.084
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	3.948	8.838
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger m.v.	-7.259	-1.505
Renter af lån, moderselskab	-107.014	-102.166
Valutakurstab	-2.200	-18.131
Renteomkostninger, leasing	-388	-298
Finansielle omkostninger i alt	-116.861	-122.100
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	-114.661	-103.969
7 Skat af årets resultat		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	-17.650	-8.253
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	-6.503	-2.300
Skat af årets resultat i alt	-24.153	-10.552
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	-17.887	-12.880
Udskudt skat	724	-7.101
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-487	11.729
Skat af årets resultat i alt	-17.650	-8.253
Årets skat kan opdeles således:		
Beregnet 22% skat af resultat før skat	3.278	7.728
Regulering af beregnet skat i udenlandske datterselskaber i forhold til 22%	-5.103	-6.172
Skatteeffekt af investeringsfremmetilskud	8.253	-
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-1.032	4.344
Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	-488	11.729
Skatteeffekt af ændret vurdering af skatteaktiv	373	-4.163
Skatteeffekt af ikke udnyttede skattemæssige underskud	-22.931	-21.719
Skat af årets resultat i alt	-17.650	-8.253
Effektiv skatteprocent	-118,5%	-23,5%

Noter

(DKK 1.000)

7 Skat af årets resultat (fortsat)

	2024		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	-35.373	-	-35.373
Reserve for hyperinflation	28.045	-6.450	21.595
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	1.481	-52	1.429
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	-5.847	-6.502	-12.349

	2023		
	Før skat	Skat	Efter skat
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:			
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
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	-26.899	-2.300	-29.199

Pillar Two-lovgivningen blev vedtaget i Danmark i december 2023 og har været gældende for koncernens regnskabsår, der begyndte 1. januar 2024. Dette indebærer, at Fibertex Nonwovens-koncernen skal betale supplerende minimumsskat på overskuddet af sine datterselskaber til de danske skattemyndigheder, hvis disse beskattes lokalt med en effektiv skattesats på mindre end 15 procent. Hvis de relevante jurisdiktioner har vedtaget lokale regler for supplerende minimumsskat, vil den supplerende minimumsskat blive betalt lokalt. Den supplerende minimumsskat vil blive inkluderet i Fibertex Nonwovens-koncernens årsrapport.

Der gælder safe-harbour-regler i de første tre år. Safe-harbour-reglerne indebærer, at én ud af tre simplificerede tests skal bestås for at falde uden for Pillar Two-lovgivningen. Disse tests er baseret på tal rapporteret i koncernens årsrapport og Country-by-Country-rapportering for 2024.

Vurderingen baseret på disse tal indikerer, at jurisdiktionerne i Fibertex Nonwovens-koncernen næppe omfattes af supplerende minimumsskat i henhold til Pillar Two-lovgivningen i 2024, hovedsageligt fordi den effektive skattesats i hver af jurisdiktionerne udgør mindst 15%.

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 (45,1 mio. kr.).

Ledelsen i Fibertex Nonwovens A/S har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 45,7 mio. kr. vedrørende Fibertex Nonwovens S.A.S, Frankrig. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 5 år. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den 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 45,1 mio. kr. vedrørende Fibertex Nonwovens Inc, USA. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende 5 år. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed for USA, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi.

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

Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en WACC efter skat på 9,6% (2023:10,4%) for Europa og en WACC efter skat på 10,3% (2023: 10,6%) 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.

Som led i udarbejdelsen af nedskrivningstesten udarbejdes følsomhedsanalyser på baggrund af relevante risikofaktorer og scenarier, som ledelsen kan fastlægge med en rimelig pålidelighed. Følsomhedsanalyser udarbejdes ved at ændre estimaterne med en række sandsynlige udfald i diskonteringsrente, omsætningsvækst, indtjeningsmarginer og arbejdskapital. Samlet set er der et stort headroom for Fibertex Nonwovens koncernen, dog er nedskrivningstesten for USA følsom over for ændring af forudsætningerne.

□

Noter

(DKK 1.000)

Note

8 Immaterielle aktiver(fortsat)

Goodwill

Med et beregnet headroom i nedskrivningstesten for USA på 23% (i forhold til enterprise value), er nedskrivningstesten følsom over for ændringer i de vigtigste forudsætninger om indtjeningsmargin og omsætningsvækst. For nedskrivningstesten i USA kan indtjeningsmarginen reduceres med 1,8%, og den årlige vækst i omsætningen kan reduceres med 3,5%, før der er behov for nedskrivning.

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 opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2024	844.373	1.639.342	62.514	242.455	2.788.684
Hyperinflationsregulering	9.435	25.951	2.824	351	38.561
Valutakursregulering	12.619	5.453	-1.164	-4.023	12.885
Tilgang	3.761	28.490	10.506	14.265	57.022
Afgang	-21	-3.815	-2.124	-592	-6.553
Overført/reklassificeret	757	10.210	830	-11.797	0
Kostpris 31. december 2024	870.923	1.705.632	73.386	240.659	2.890.599
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-206.289	-1.034.079	-48.349	-	-1.288.717
Hyperinflationsregulering	-1.219	-8.567	-812	-	-10.598
Valutakursregulering	2.940	11.554	864	-	15.359
Afskrivninger på afhændede aktiver	19	1.678	1.985	-	3.682
Afskrivninger	-18.816	-74.525	-4.545	-	-97.886
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-223.364	-1.103.939	-50.857	-	-1.378.159
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	647.559	601.693	22.530	240.659	1.512.440

Afskrives over

20-50 år

4-20 år

3-8 år

Gns. renteprocent som er aktiveret

0%

Koncernen har indgået kontrakter i 2024 om køb af materielle aktiver til levering i 2025 for 27,3 mio. kr.

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

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførsel	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
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	638.084	605.262	14.166	242.455	1.499.967

Afskrives over

20-50 år

4-15 år

3-8 år

Gns. renteprocent som er aktiveret

8%

Noter

(DKK 1.000)

Note

10 Leasing	2024	2023
Leasingaktiver		
Balance 1. januar	6.881	7.190
Valutakursregulering	73	-127
Tilgang	7.163	3.508
Afgang	-2.729	-77
Afskrivninger for året	-1.807	-3.613
Balance 31. december	9.580	6.881

Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser:

Under 1 år	4.375	3.498
Mellem 1 - 5 år	5.940	1.800
Over 5 år	540	2.226
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december	10.855	7.523

Leasingforpligtelse indregnet i balancen

Kortfristet	3.798	3.286
Langfristet	5.975	3.768
Indregnet forpligtelse i alt	9.774	7.054

Beløb indregnet i resultatopgørelsen:

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	388	298
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	-	42
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	1.149	584

For 2024 har koncernen betalt 4.475 t.kr. (2023: 3.959 t.kr.) vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 388 t.kr. (2023: 298 t. kr.) og afdrag på indregnet leasinggæld 4.087 t.kr. (2023: 3.661 t. kr.).

11 Udskudt skat	2024	2023
Udskudt skat 1. januar	50.016	40.929
Valutakursregulering	-913	-232
Regulering af udskudt skat 1. januar	-360	-81
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-725	7.101
Årets udskudte skat indregnet i egenkapitalen	6.502	2.300
Udskudt skat 31. december	54.523	50.016

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skat (aktiv)	-55	-1.034
Udskudt skat (forpligtelse)	54.578	51.051
Udskudt skat 31. december	54.523	50.016

Noter

(DKK 1.000)

Note

11 Udskudt skat(fortsat)	2024	2023
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	-2.374	-2.306
Materielle aktiver	90.639	76.800
Varebeholdninger	-3.546	-2.209
Øvrige forpligtelser	-16.608	-7.060
Investeringsfremmetilskud	-	-3.838
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	-13.588	-11.371
Udskudt skat 31. december	54.523	50.016

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 2024. Det ikke-indregnede beløb udgør 80,5 mio. kr og 4,9 mio kr. er tidsbegrænset til 2036, mens 2,8 mio kr., 3,6 mio kr. og 3,2 mio kr. er tidsbegrænset til hhv. 2041, 2042 og 2043, det resterende beløb forældes/bortfalder ikke.

Koncernen har anvendt den midlertidige undtagelse udstedt af IASB i maj 2023 fra regnskabskravene for udskudte skatter i IAS 12, hvor koncernen hverken medtager eller oplyser om udskudte skatteaktiver og -forpligtelser i relation til Pillar Two-indkomstskatter.

Ændring i midlertidige forskelle i årets løb:

	2024				
	Balance primo	Valuta kursregulering	Indregnet i egenkapital	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	-2.306	-702	0	634	-2.374
Materielle aktiver	76.800	721	6.450	6.564	90.535
Varebeholdninger	-2.209	-123	0	-1.215	-3.546
Øvrige forpligtelser	-7.060	-144	52	-9.353	-16.505
Investeringsfremmetilskud	-3.838	68	0	3.771	0
Skattemæssige underskud	-11.371	-732	0	-1.485	-13.588
I alt	50.016	-913	6.502	-1.084	54.523

	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
I alt	40.929	-232	2.300	7.020	50.016

Noter

(DKK 1.000)

Note

12 Tilgodehavender	2024	2023
Tilgodehavender - langfristet	3.155	5.992
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	279.461	276.104
Tilgodehavende hos søsterselskab	7	-
Tilgodehavende hos moderselskab (rentebærende)	1.340	4.481
Andre kortfristede tilgodehavender	35.851	25.414
Tilgodehavende i alt	319.814	311.991

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	-13.590	-39.378
Valutakursregulering	-212	1.192
Tilbageførte nedskrivninger	2.520	2.919
Årets nedskrivninger	7.060	21.677
Nedskrivninger ultimo	-4.222	-13.590

Tilgodehavende fra salg specificeres således:

	Ikke	Forfalden mellem			I alt
	Forfalden	1-30 dage	31-90 dage	>90 dage	
Tilgodehavende	224.948	50.032	6.435	2.269	283.683
Nedskrivning på tilgodehavender	-1.596	-639	-159	-1.828	-4.222
Tilgodehavende netto - 2024	223.352	49.392	6.276	441	279.461

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt **98,5%**

Nedskrivningsprocent **0,7%** **1,3%** **2,5%** **80,6%** **1,5%**

	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
Tilgodehavende netto - 2023	221.613	46.039	4.122	4.330	276.104

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

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

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 279.461 t.kr.

Der er i 2024 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	2024	2023
Råvarer og hjælpematerialer	336.219	338.655
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	206.045	209.072
Varebeholdning i alt	542.264	547.727
Kostpris af varebeholdninger, der er foretaget nedskrivning på	74.201	60.400
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	-39.523	-31.939
Nettosalgsværdi	34.678	28.461

14 Selskabsskat

	2024	2023
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar, netto	-30.941	-12.027
Valutakursregulering	1.359	-317
Årets aktuelle skat	17.887	12.880
Regulering vedrørende tidligere år	847	-11.648
Betalt selskabsskat i året	-10.660	-19.829
Tilgodehavende selskabsskat 31. december	-21.508	-30.941
Som fordeles således:		
Tilgodehavende selskabsskat	-21.658	-31.317
Skyldig selskabsskat	150	376
I alt	-21.508	-30.941

Noter

(DKK 1.000)

Note

15 Rentebærende gæld

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

	2024	2023
Kreditinstitutter (langfristet)	55.960	67.074
Leasinggæld (langfristet)	5.975	3.768
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	6.322	7.920
Gæld til moderselskab (kortfristet)	1.358.018	1.282.187
Kreditinstitutter (kortfristet)	1.925	7.592
Gældsforpligtelser i alt	1.428.199	1.368.540

Dagsværdi af rentebærende gæld	1.428.254	1.368.580
--------------------------------	-----------	-----------

Rentebærende gæld	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kassekreditter uden planlagte afdrag	1.359.943	1.289.779	-	-	1.359.943	1.289.779
Under 1 år	8.840	11.412	2.519	3.492	6.321	7.920
1-5 år	23.832	31.171	7.633	11.435	16.198	19.736
Over 5 år	56.895	69.451	11.158	18.345	45.736	51.106
	1.449.510	1.401.812	21.311	33.272	1.428.199	1.368.540

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

	2024	2023
Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	8,2%	7,5%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	8,0%	8,4%

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

Den procentvise fordeling af gælden på valuta er følgende:

	2024		2023	
DKK	344.568	24,1%	328.082	24,0%
EUR	351.058	24,6%	370.871	27,1%
USD	688.139	48,2%	582.542	42,6%
NOK	117	0,0%	308	0,0%
SEK	7	0,0%	230	0,0%
CZK	39.990	2,8%	65.386	4,8%
GBP	713	0,0%	762	0,1%
Øvrige	3.608	0,3%	20.359	1,5%
	1.428.199	100%	1.368.540	100%

Noter

(DKK 1.000)

Note

15 Rentebærende gæld (fortsat)

Forpligtelser vedrørende leasede aktiver indgår således i rentebærende gæld:

Rentebærende gæld	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Under 1 år	4.375	3.498	576	212	3.799	3.286
1-5 år	5.940	1.800	489	111	5.451	1.689
Over 5 år	540	2.226	15	147	525	2.079
	10.855	7.523	1.081	470	9.774	7.054

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:

	2024				
	Primo	Penge- strømme	Valutakurs- reguleringer	Øvrige korrektioner	Ultimo
Rentebærende aktiver:					
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	4.480	-4.036	895	-	1.339
Likvider	71.836	8.427	-7.345	-	72.918
Rentebærende forpligtelser:					
Kreditinstitutter (langfristet)	8.542	-2.425	-152	-5.965	-
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	58.532	-	-	-2.572	55.960
Leasing gæld (langfristet)	3.767	-	416	1.792	5.975
Langf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	-	-	-	-	-
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	4.634	-4.629	-54	2.572	2.523
Leasing gæld (kortfristet)	3.286	-4.087	203	4.396	3.798
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	1.282.187	39.331	36.500	-	1.358.018
Kreditinstitutter (kortfristet)	7.592	-11.661	29	5.965	1.925
Nettorentebærende gæld	1.292.223	12.138	43.393	6.187	1.353.941

Noter

(DKK 1.000)

Note

15 Rentebærende gæld (fortsat)

	2023				
	Primo	Penge- strømme	Valutakurs- reguleringer	Øvrige korrektioner	Ultimo
Rentebærende aktiver:					
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	21.753	-15.539	-1.734	-	4.480
Likvider	104.869	-34.183	1.150	-	71.836
Rentebærende forpligtelser:					
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
Nettorentebærende gæld	1.277.168	23.260	-12.197	3.992	1.292.223

	2024			2023		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	8.595	1.419.604	1.428.199	16.946	1.351.594	1.368.540
Nettoeksponering	8.595	1.419.604	1.428.199	16.946	1.351.594	1.368.540

16 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser

	2024	2023
Leverandørgæld	170.663	187.539
Gæld til søsterselskab (ikke rentebærende)	4.379	6.378
Udskudte indtægter	5.499	6.382
Anden gæld	102.969	98.747
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser i alt	283.510	299.046

17 Ændring i driftskapital

	2024	2023
Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	2.042	32.390
Ændring i tilgodehavender	-19.215	-17.679
Ændring i leverandør- og anden gæld	-12.309	15.979
Samlet ændring i driftskapital	-29.482	30.690

Noter

(DKK 1.000)

Note

18 Specifikation til pengestrømsopgørelsen	2024	2023
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 8	1.169	1.775
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	1.169	1.775
Køb af materielle aktiver, jf. note 9	57.022	104.811
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	57.022	104.811

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	2024						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		
USD / DKK	5	84.096	-1.233	82.868	82.868	7,4%	6.132	
EUR / DKK	1.957	84.826	-335.260	-248.477	-248.477	0,3%	-745	
EUR / CZK	3.406	71.688	-136.091	-60.997	-60.997	5,5%	-3.355	
DKK / ZAR	-	-	-50.020	-50.020	-50.020	12,9%	-6.453	
Øvrige	13.935	40.444	-37.637	16.742	16.742	0,0%	-	
	19.303	281.054	-560.241	-259.884	-259.884	-	-4.421	

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

Noter

(DKK 1.000)

Note

19 Finansielle risici (fortsat)

		2023					Sandsynlig	Effekt på årets
Valuta	Likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Nettoposition efter afdækning	ændring i valuta-kursen 1)	resultat før skat 2)	
EUR / TRY	18.340	12.715	-16.258	14.797	14.797	20,4%	3.019	
EUR / DKK	240	109.514	-322.289	-212.535	-212.535	0,3%	-638	
EUR / CZK	4.128	84.798	-143.334	-54.408	-54.408	5,0%	-2.720	
DKK / ZAR	-	-	-57.291	-57.291	-57.291	5,3%	-3.036	
Øvrige	6.062	86.693	-51.868	40.887	40.887	0%	-	
	28.770	293.720	-591.040	-268.550	-268.550	-	-3.375	

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 og ZAR i forhold til DKK og på EUR i forhold til 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 2024 på 352,4 mio. kr. (2023: 347,9 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 udløber 10. januar 2026, og er aktuelt trukket med 1.223 mio. kr. pr. 31/12-2024.

I april 2019 samt november 2023 har Schouw & Co. gennemført Schuldschein-udstedelser på henholdsvis 136 mio. EUR og 225 mio. EUR. Heraf udestår 252 mio. EUR (1.879 mio. kr.) med udløb i 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. Der udestår 356 mio. kr. af lånet, som fra ultimo 2024 tilbagebetales gradvist over løbetiden.

I årene 2022 og 2023 etablerede Schouw & Co. en række stående lån. Af disse udestår ét enkelt lån på 350 mio. kr. med forfald i januar 2025.

I juni 2024 udstedte Schouw & Co. en obligation i det norske obligationsmarked for samlet 1.300 mio. NOK. I september 2024 blev obligationen suppleret med yderligere en 500 mio. NOK udstedelse til en samlet nominal størrelse på 1.800 mio. NOK (1.161 mio. kr.). Det nominelle beløb inklusive alle fremtidige rentebetalinger er swappet til danske kroner med henblik på at eliminere valutarisiko.

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på de nævnte faciliteter med samlet 7.020 mio. kr., hvoraf 4.969 mio. kr. er trukket pr. 31/12-2024. Herudover er der en mindre garanteret facilitet på i alt 43 mio. kr., hvoraf der pr. 31/12-2024 er trukket 34 mio. kr.

Selskabets likviditetsberedskab pr. 31. december sammensættes således:

	2024	2023
Driftskreditrammer	1.542.504	1.544.428
Udnyttede driftskreditter	-1.359.943	-1.289.779
Likvide beholdninger	74.258	76.317
Likviditetsberedskab	256.819	330.966

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:

	2024	2023
Finansielle aktiver		
Langfristede aktiver:		
Andre tilgodehavender	3.155	5.992
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	3.155	5.992
Kortfristede aktiver:		
Tilgodehavender fra salg	279.461	276.104
Andre tilgodehavender	37.198	29.895
Likvide beholdninger	72.918	71.836
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	389.577	377.835
Finansielle forpligtelser		
Langfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	55.960	58.532
Kreditinstitutter i øvrigt	5.975	12.309
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	61.934	70.841
Kortfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	2.523	4.634
Kreditinstitutter i øvrigt	5.723	10.877
Lån hos moderselskab	1.358.018	1.282.187
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	1.366.264	1.297.698

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:

	2024	2023
Køb fra søsterselskaber	-10.450	-13.761
Salg til søsterselskaber	23	29
Betalt management fee	-2.500	-1.950

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

Tilgodehavender hos søsterselskab	7	-
Tilgodehavender hos moderselskab	1.340	4.481
Gæld til moderselskab	1.358.018	1.282.187
Gæld til søsterselskab	4.379	6.378

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 43 mio. kr. etableret med Schouw og Co. koncernens globale bankrelation HSBC. Her er der pr. 31/12-2024 er trukket 34 mio. kr. Samlet er Fibertex Nonwovens A/S medgarantistiller for faciliteter på 7.020 mio. kr. hvoraf der pr. 31/12 2024 er trukket 4.969 mio. kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 58,5 mio. kr.:

	2024	2023
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	261.056	271.353
Regnskabsmæssig værdi af aktiver stillet til sikkerhed	261.056	271.353

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 2024 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 2024 har den gennemsnitlige årlige inflation været i niveauet 22%.

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 2024, ligesom visse regnskabsposter er påvirket af ændringer i prisindekset fra overtagelsen ultimo 2015 indtil 31. december 2022.

	2024			
	Ekskl. IAS 29	Prisindeksjusteringer	Ændret valutaomregning	Inkl. IAS 29
Nettoomsætning	138.107	29.844	-4.070	163.881
EBIT	6.895	1.630	-287	8.237
Resultat	3.122	9.026	-215	11.933
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

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 2024.

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 2024 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Fibertex Nonwovens A/S for 2024 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 2024 implementeret obligatoriske regnskabsstandarder, der træder i kraft fra 2024. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2024.

Bestyrelse og direktion har den 10. april 2025 behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Fibertex Nonwovens A/S. Årsrapporten forelægges til Fibertex Nonwovens A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling 10. april 2025.

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 2024 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Ændringer til IFRS 16 Leasing vedrørende opgørelse af leasingforpligtelse i en sale and leasebacktransaktion
- Ændringer til IAS 1 Præsentation af Årsregnskaber vedrørende klassifikation af finansielle forpligtelser med covenants
- Ændringer til IAS 7 Pengestrømsopgørelse og IFRS 7 Finansielle instrumenter: Noteoplysninger vedrørende oplysninger om Supplier Finance-arrangementer.

Ændringerne til IAS 1, IAS 7 og IFRS 7 har medført yderligere oplysninger i noterne, men ingen af ovenstående ændringer har påvirket indregning og måling i 2024 eller forventes at påvirke koncernen.

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 regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet indgår som en del af årets resultat for koncernen og som en særskilt del af koncernens egenkapital.

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 leasingydelse, 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	4-20 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 diskonteringsrate, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er tilknyttet aktivet henholdsvis den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme.

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

Nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger. Ved eventuelle efterfølgende 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 2024.

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. Reservens kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reservens 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 henførbare til driftsaktiviteterne.

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

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	2024	2023
1	Omsætning	432.118	395.117
2	Produktionsomkostninger	-386.369	-356.628
	Bruttoresultat	45.749	38.489
3	Andre driftsindtægter	43.761	38.848
2	Distributionsomkostninger	-64.287	-58.310
2,4	Administrationsomkostninger	-40.108	-42.148
	Resultat af primært drift (EBIT)	-14.885	-23.120
5	Indregning af resultatandele i dattervirksomheder	4.436	8.099
6	Finansielle indtægter	9.454	6.699
7	Finansielle omkostninger	-43.176	-49.039
	Resultat før skat	-44.170	-57.361
8	Skat af årets resultat	9.807	13.643
	Årets resultat	-34.363	-43.718

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	-34.363	-43.718
Anden totalindkomst		
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
Værdireguleringer i dattervirksomheder	-12.747	-29.578
Anden totalindkomst efter skat	-12.747	-29.578
Totalindkomst i alt	-47.110	-73.296

Balance for moderselskabet - Aktiver pr. 31. december

(DKK 1.000)

Note	Aktiver	2024	2023
	Langfristede aktiver		
	Andre immaterielle aktiver	5.862	8.408
2,9	Immaterielle aktiver	5.862	8.408
	Grunde og bygninger	68.946	71.430
	Produktionsanlæg og maskiner	57.364	67.427
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.389	3.745
	Aktiver under opførelse m.v.	-	693
2,10	Materielle aktiver	129.699	143.294
2,11	Leasing aktiver	1.187	942
5	Kapitalandele i datterselskaber	1.061.986	1.127.704
12	Tilgodehavender	40.449	35.148
	Andre langfristede aktiver	1.103.622	1.163.794
	Langfristede aktiver i alt	1.239.182	1.315.496
	Kortfristede aktiver		
13	Varebeholdninger	77.425	73.764
12	Tilgodehavender	195.089	159.788
14	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	12.048	15.348
	Likvide beholdninger	1.997	287
	Kortfristede aktiver i alt	286.559	249.187
	Aktiver i alt	1.525.742	1.564.683

Balance for moderselskabet - Passiver pr. 31. december

(DKK 1.000)

Note	Passiver	2024	2023
	Egenkapital		
	Selskabskapital	160.000	160.000
	Overført resultat	658.865	705.975
	Egenkapital i alt	818.865	865.975
	Langfristede forpligtelser		
15	Udskudt skat	18.019	19.068
16	Kreditinstitutter	56.608	58.972
	Langfristede forpligtelser i alt	74.627	78.040
	Kortfristede forpligtelser		
16	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	2.523	2.194
16	Kreditinstitutter	926	750
16	Lån hos moderselskab	557.489	534.361
17	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	70.436	74.190
	Hensatte forpligtelser	875	9.173
	Kortfristede forpligtelser i alt	632.249	620.668
	Forpligtelser i alt	706.876	698.708
	Passiver i alt	1.525.742	1.564.683

Pengestrømsopgørelse for moderselskabet - 1. januar - 31. december

(DKK 1.000)

Note	2024	2023
Resultat før skat	-44.170	-57.361
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2 Af- og nedskrivninger	19.823	20.714
Andre driftsposter, netto	1.740	-2.880
Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	-4.436	-8.099
6 Finansielle indtægter	-9.454	-6.699
7 Finansielle omkostninger	43.176	49.039
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	6.678	-5.285
18 Ændringer i driftskapital	34.058	2.028
Pengestrøm fra primær drift	40.736	-3.257
6 Renteindtægter	4.129	5.767
7 Renteomkostninger	-42.971	-43.881
Pengestrøm fra ordinær drift	1.895	-41.371
14 Betalt selskabsskat	12.059	5.816
Pengestrøm fra driftsaktivitet	13.954	-35.555
19 Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.103	-1.723
19 Køb af materielle anlægsaktiver	-2.577	-3.025
3 Salg af materielle anlægsaktiver	284	-
5 Køb/kapitaltilskud, dattervirksomheder	-12.134	-13.750
5 Modtaget udbytte	58.654	104.352
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	43.124	85.854
11 Afdrag på leasinggæld	-652	-
16 Forøgelse/nedbringelse af mellemværende, koncernselskaber	-75.486	-138
16 Forøgelse/nedbringelse af mellemværende, moderselskab	22.856	-110.074
16 Forøgelse/afdrag på gæld til kreditinstitutter	-2.086	-2.463
Pengestrøm fra finanseringsaktivitet	-55.368	-112.675
Årets pengestrøm	1.710	-62.376
Likvider, primo	287	62.663
Likvider, ultimo	1.996	287

Egenkapitalopgørelse

(DKK 1.000)

	Aktiekapital	Overført resultat	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2024	160.000	705.975	865.975
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-	-35.372	-35.372
Regulering af hyperinflation	-	21.595	21.595
Øvrige reguleringer	-	1.031	1.031
Årets resultat	-	-34.363	-34.363
Samlet indregnet totalindkomst	-	-47.110	-47.110
Egenkapitalsbevægelser i alt i 2024	-	-47.110	-47.110
Egenkapital 31. december 2024	160.000	658.865	818.865

Udbytte

For 2024 foreslås et udbytte på 0 kr. pr. aktie (2023: 0 kr.), svarende til et samlet udbytte på 0 kr. (2023: 0 kr.). Årets foreslået udbytte udgør 0% af årets resultat.

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
Samlet indregnet totalindkomst	-	-73.296	-73.296
Egenkapitalsbevægelser i alt i 2023	-	-73.296	-73.296
Egenkapital 31. december 2023	160.000	705.975	865.975

Selskabskapitalen

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

Noter til moderselskabet

- 1** Omsætning
- 2** Omkostninger
- 3** Andre driftsindtægter og -omkostninger
- 4** Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 5** Kapitalandele i datterselskaber
- 6** Finansielle indtægter
- 7** Finansielle omkostninger
- 8** Skat af årets resultat

- 9** Immaterielle aktiver
- 10** Materielle aktiver
- 11** Leasing aktiver
- 12** Tilgodehavender
- 13** Varebeholdninger
- 14** Sambeskatningbidrag
- 15** Udskudt skat
- 16** Rentebærende gæld
- 17** Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser

- 18** Ændring i driftskapital
- 19** Specifikation til pengestrømsopgørelsen
- 20** Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 21** Finansielle risici
- 22** Oplysning om nærtstående parter
- 23** Efterfølgende begivenheder
- 24** Ny regnskabsregulering
- 25** Anvendt regnskabspraksis

Noter til moderselskabet

(DKK 1.000)

Note

1 Omsætning	2024	2023
Selskabets omsætning består af varesalg.		
Industrial	175.880	182.305
Construction	242.430	202.658
Medico & Wipes	13.808	10.154
Omsætning i alt	432.118	395.117

2 Omkostninger	2024	2023
Produktionsomkostninger		
Vareforbrug	-275.438	-263.913
Nedskrivning af varebeholdning	-4.239	-1.612
Tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger	4.167	2.568
Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	-87.913	-81.867
Bidragsbaserede pensionsordninger	-7.347	-6.522
Andre omkostninger til social sikring	-1.308	-1.228
Aktiebaseret vederlæggelse	-4.400	-5.492
Personaleomkostninger i alt	-100.968	-95.109

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	-62.779	-55.897
Distribution	-19.944	-17.522
Administration	-18.244	-21.691
Personaleomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	-100.968	-95.109

Gennemsnitligt antal medarbejdere	126	123
--	------------	------------

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	-4.400	-5.492
Aktiebaseret vederlæggelse i alt	-4.400	-5.492

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:

	2024	2023
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	-13.711	-9.209
Forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	-13.711	-9.209

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger, immaterielle aktiver	-3.649	-4.079
Afskrivninger, materielle aktiver	-15.574	-16.222
Afskrivninger, leasing aktiver	-601	-413
Af- og nedskrivninger i alt	-19.823	-20.714

Af- og nedskrivninger indregnes således:

Produktion	-15.450	-15.953
Distribution	-248	-197
Administration	-4.126	-4.564
Af- og nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	-19.823	-20.714

3 Andre driftsindtægter og -omkostninger

	2024	2023
Gevinst ved salg af materielle aktiver	144	-
Koncerninterne ydelser	43.598	38.848
Øvrige	18	-
Andre driftsindtægter i alt	43.761	38.848

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2024	2023
Honorar for lovpligtig revision	714	665
Honorar for skatterådgivning	54	102
Honorar for andre ydelser	6	10
Honorar i alt	774	777

Indeholdt således:

Administrationsomkostninger	774	777
-----------------------------	------------	------------

Noter

(DKK 1.000)

Note

5 Kapitalandele i datterselskaber	2024	2023
Kostpris 1. januar	1.239.843	1.226.093
Årets tilgang	12.134	13.750
Kostpris 31. december	1.251.977	1.239.843
Værdireguleringer 1. januar	-112.139	28.519
Hyperinflationsregulering	21.595	6.978
Udbytte fra dattervirksomheder	-58.654	-104.352
Andel af årets resultat	4.436	8.099
Øvrige kapitalposter i året	-34.342	-36.564
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-2.585	-3.278
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	-8.303	-11.542
Værdireguleringer 31. december	-189.992	-112.139
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.061.986	1.127.704

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	100%
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%
FIN Importadora Ltda.	Brasilien	100%

6 Finansielle indtægter	2024	2023
Renteindtægter m.v.	4	4
Renteindtægter fra datterselskaber	4.125	5.763
Valutakursgevinster	5.325	932
Finansielle indtægter i alt	9.454	6.699
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	4.129	5.767

Noter

(DKK 1.000)

Note

7 Finansielle omkostninger	2024	2023
Renteomkostninger m.v.	-2.619	-2.473
Renteomkostninger til moderselskab	-40.352	-41.408
Valutakurstab	-205	-5.158
Finansielle omkostninger i alt	-43.176	-49.039

Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	-42.971	-43.881
---	---------	---------

8 Skat af årets resultat	2024	2023
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	9.807	13.643
Skat af årets resultat i alt	9.807	13.643

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	8.797	12.931
Udskudt skat	1.049	562
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-39	150
Skat af årets resultat i alt	9.807	13.643

Årets skat kan opdeles således:

Beregnet 22% skat af resultat før skat	9.717	12.619
Skatteeffekt af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	128	873
Skatteeffekt af regulering af skat vedrørende tidligere år	-39	150
Skat af årets resultat i alt	9.807	13.643

Effektiv skatteprocent	22,2%	23,8%
-------------------------------	--------------	--------------

	2024		
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:	Før skat	Skat	Efter skat
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-35.372	-	-35.372
Reserve for hyperinflation	21.595	-	21.595
Øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen	1.031	-	1.031
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt	-12.747	-	-12.747

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

Noter

(DKK 1.000)

Note

9 Immaterielle aktiver

	IT projekter	Aktiver under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2024	64.506	-	64.506
Tilgang	1.103	-	1.103
Overført/reklassificeret	-	-	-
Kostpris 31. december 2024	65.609	-	65.609
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-56.098	-	-56.098
Afskrivninger	-3.649	-	-3.649
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-59.747	-	-59.747
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	5.862	-	5.862
Afskrives over	3-5 år		

	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
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	8.408	-	8.408
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 opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2024	134.250	314.255	22.654	693	471.852
Tilgang	310	1.624	643	-	2.577
Afgange	-	-865	-697	-	-1.563
Overført/reklassificeret	100	593	-	-693	-
Kostpris 31. december 2024	134.660	315.606	22.599	-	472.866
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-62.821	-246.828	-18.908	-	-328.558
Afskrivninger på afhændede aktiver	-	406	558	-	963
Afskrivninger	-2.894	-11.819	-860	-	-15.574
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-65.715	-258.242	-19.211	-	-343.168
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	68.946	57.364	3.389	-	129.699
Afskrives over	20-50 år	4-20 år	3-8 år		
Gns. renteprocent som er aktiveret					0%
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførsel	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
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	71.430	67.427	3.745	693	143.294
Afskrives over	20-50 år	4-10 år	3-8 år		
Gns. renteprocent som er aktiveret					0%

Noter

(DKK 1.000)

Note

11 Leasing aktiver	2024	2023
Leasingaktiver		
Balance 1. januar	942	639
Tilgang	847	716
Afskrivninger for året	-602	-413
Balance 31. december	1.187	942

Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser:

Under 1 år	578	647
Mellem 1 - 5 år	679	488
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december	1.257	1.135

Leasingforpligtelse indregnet i balancen

Kortfristet	529	505
Langfristet	649	440
Indregnet forpligtelse i alt	1.178	945

Beløb indregnet i resultatopgørelsen:

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	37	18
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	42	42
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	7	1

For 2024 har selskabet betalt 615 t.kr. (2023: 494 t.kr.) vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalingen relateret til indregnede leasingforpligtelser 37 t.kr. (2023: 18 t. kr.) og afdrag på indregnet leasinggæld 415 t.kr. (2023: 413 t. kr.).

12 Tilgodehavender	2024	2023
Tilgodehavender hos datterselskaber (langfristet)	40.449	35.148
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	51.980	51.323
Tilgodehavender hos datterselskaber (kortfristet)	137.332	103.298
Andre kortfristede tilgodehavender	5.777	5.167
Tilgodehavende i alt	235.538	194.935

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	-1.414	-971
Valutakursregulering	-1	-
Tilbageførte nedskrivninger	115	520
Årets nedskrivninger	-493	-963
Realiserede tab	42	-
Nedskrivninger ultimo	-1.751	-1.414

Noter

(DKK 1.000)

Note

12 Tilgodehavender (fortsat)

Tilgodehavende fra salg specificeres således:

	Ikke	Forfalden mellem			I alt
	Forfalden	1-30 dage	31-90 dage	>90 dage	
Tilgodehavende	42.087	9.534	691	1.419	53.731
Nedskrivning på tilgodehavender	-246	-397	-125	-983	-1.751
Tilgodehavende netto - 2024	41.841	9.138	566	435	51.980

Andel af de samlede tilgodehavender som forventes at blive betalt 96,7%

Nedskrivningsprocent	0,6%	4,2%	18,1%	69,3%	3,3%
----------------------	------	------	-------	-------	------

	Ikke	Forfalden mellem			I alt
	Forfalden	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
Tilgodehavende netto - 2023	42.737	7.260	866	460	51.323

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

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

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 51.980 t.kr.

Der er i 2024 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

	2024	2023
Råvarer og hjælpematerialer	43.307	39.481
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	34.118	34.283
Varebeholdning i alt	77.425	73.764
Kostpris af varebeholdninger, der er foretaget nedskrivning på	14.631	9.768
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	-9.439	-9.367
Nettosalgsværdi	5.192	401

Noter

(DKK 1.000)

Note

14 Sambeskatningsbidrag	2024	2023
Sambeskatningsbidrag 1. januar	-15.348	-8.081
Årets aktuelle skat	-8.797	-12.931
Regulering vedrørende tidligere år	39	-150
Modtaget/Betalt selskabsskat i året	12.059	5.815
Sambeskatningsbidrag 31. december	-12.048	-15.348

Som fordeles således:

Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	12.048	15.348
Sambeskatningsbidrag 31. december	12.048	15.348

15 Udskudt skat	2024	2023
Udskudt skat 1. januar	19.068	19.629
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-1.049	-562
Udskudt skat 31. december	18.019	19.068

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skat (forpligtelse)	18.019	19.068
Udskudt skat 31. december	18.019	19.068

Ændring i midlertidige forskelle i årets løb:

	2024				
	Balance primo	Overført til aktuel skat	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance ultimo
Materielle aktiver	17.103	-	-968	-	16.135
Varebeholdninger	2.506	-	-35	-	2.471
Øvrige forpligtelser	-541	-	-46	-	-587
I alt	19.068	-	-1.049	-	18.019

	2023				
	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
I alt	19.629	-	-561	-	19.068

Noter

(DKK 1.000)

Note

16 Rentebærende gæld

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

	2024	2023
Andre gældsposter	649	440
Realkreditinstitutter (langfristet)	55.960	58.532
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	2.523	2.194
Gæld til moderselskab (kortfristet)	557.489	534.361
Kreditinstitutter (kortfristet)	926	750
Gældsforpligtelser i alt	617.546	596.277

Dagsværdi af rentebærende gæld	617.600	596.317
--------------------------------	---------	---------

Rentebærende gæld	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kassekreditter uden planlagte afdrag	557.885	534.607	-	-	557.885	534.607
Under 1 år	5.043	5.407	1.991	2.708	3.052	2.699
1-5 år	18.370	20.178	7.168	10.233	11.202	9.945
over 5 år	56.556	67.225	11.149	18.198	45.406	49.027
	637.854	627.417	20.308	31.140	617.546	596.277

Renten er fastsat som spotrenten for variabelt forrentede lån.

	2024	2023
Årets vægtede gennemsnitlige effektiv rente	6,8%	6,7%
Den vægtede effektive rente opgjort pr. balancedagen	6,4%	7,2%

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

Den procentvise fordeling af gælden på valuta er følgende:

	2024		2023	
DKK	344.568	55,8%	328.082	55,0%
EUR	270.789	43,8%	264.758	44,4%
USD	955	0,2%	1.892	0,3%
NOK	117	0,0%	308	0,1%
SEK	7	0,0%	230	0,0%
GBP	713	0,1%	762	0,1%
Øvrige	397	0,1%	246	0,0%
	617.546	100%	596.277	100%

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.

	2024			2023		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	-	617.546	617.546	-	596.277	596.277
Nettoeksponering	-	617.546	617.546	-	596.277	596.277

Udviklingen i nettorentebærende gæld i året:

	2024				
	Primo	Pengestrømme	Valutakursreguleringer	Øvrige korrektioner	Ultimo
Rentebærende aktiver:					
Langf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	35.148	4.881	695	-276	40.449
Kortf. tilg. koncernvirksomheder (rentebærende)	26.892	70.605	3.306	276	101.079
Likvider	287	1.710	-	-	1.997
Rentebærende forpligtelser:					
Andre gældsposter (langfristet)	440	-	847	-638	649
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	58.532	-	-	-2.572	55.960
Andre gældsposter (kortfristet)	387	-614	-	756	529
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser til realkreditinstitutter	2.194	-2.243	-	2.572	2.523
Kortf. gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	534.361	22.856	272	-	557.489
Kreditinstitutter (kortfristet)	363	157	-6	-118	396
Nettorentebærende gæld	533.950	-57.041	-2.888	-	474.021

Noter

(DKK 1.000)

Note

16 Rentebærende gæld (fortsat)

	2023				Ultimo
	Primo	Pengestrømme	Valutakursreguleringer	Øvrige korrektioner	
Rentebærende aktiver:					
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
Rentebærende forpligtelser:					
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
Nettorentebærende gæld	588.278	-50.299	-831	-3.198	533.950

17 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser

	2024	2023
Leverandørgæld	13.936	14.273
Gæld til datterselskaber	26.249	29.275
Gæld til søsterselskaber	-	6.378
Gæld til moderselskab	4.333	-
Forudbetalinger	764	-
Anden gæld	25.154	24.263
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser i alt	70.436	74.190

18 Ændring i driftskapital

	2024	2023
Ændring i varebeholdninger (ekskl. reklassificerede reservedele)	-3.661	13.385
Ændring i tilgodehavender	41.471	-6.777
Ændring i leverandør- og anden gæld	-3.752	-4.579
Samlet ændring i driftskapital	34.058	2.028

19 Specifikation til pengestrømsopgørelsen

	2024	2023
Køb af immaterielle aktiver, jf. note 9	1.103	1.723
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	1.103	1.723

Noter

(DKK 1.000)

Note

19 Specifikation til pengestrømsopgørelsen(fortsat)	2024	2023
Køb af materielle aktiver, jf. note 10	2.577	3.025
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	2.577	3.025

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 administrationselskabet 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 2024 0 mio. kr. Den maksimale trækingsret på de pågældende engagementer beløber sig til 31,8 mio. kr.

Der er afgivet støtteerklæring over for datterselskabet, Fibertex South Africa (Pty) Ltd.'s fortsatte drift i 2025.

Der er stillet garanti overfor en række leverandører for vores datterselskaber. Det garanterede beløb udgjorde 15,2 mio kr pr. 31. december 2024.

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 udløber 10. januar 2026, og er aktuelt trukket med 1.223 mio. kr. pr. 31/12-2024.

I april 2019 samt november 2023 har Schouw & Co. gennemført Schuldschein-udstedelser på henholdsvis 136 mio. EUR og 225 mio. EUR. Heraf udestår 252 mio. EUR (1.879 mio. kr.) med udløb i 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. Der udestår 356 mio. kr. af lånet, som fra ultimo 2024 tilbagebetales gradvist over løbetiden.

I årene 2022 og 2023 etablerede Schouw & Co. en række stående lån. Af disse udestår ét enkelt lån på 350 mio. kr. med forfald i januar 2025.

Noter

(DKK 1.000)

Note

20 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser (forsat)

I juni 2024 udstedte Schouw & Co. en obligation i det norske obligationsmarked for samlet 1.300 mio. NOK. I september 2024 blev obligationen suppleret med yderligere en 500 mio. NOK udstedelse til en samlet nominal størrelse på 1.800 mio. NOK (1.161 mio. kr.). Det nominelle beløb inklusive alle fremtidige rentebetalinger er swappet til danske kroner med henblik på at eliminere valutarisiko.

Fibertex Nonwovens A/S er i lighed med øvrige større datterselskaber i Schouw & Co. koncernen medgarantistiller på de nævnte faciliteter med samlet 7.020 mio. kr., hvoraf 4.969 mio. kr. er trukket pr. 31/12-2024. Herudover er der en mindre garanteret facilitet på i alt 43 mio. kr., hvoraf der pr. 31/12-2024 er trukket 34 mio. kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til kreditinstitutter med en restgæld på 58,5 mio. kr.:

	2024	2023
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi	68.946	71.430
Regnskabsmæssig værdi af aktiver stillet til sikkerhed	68.946	71.430

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)

2024							
Valuta	Likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition før afdækning	Nettoposition efter afdækning	Sandsynlig ændring i valuta-kursen 1)	Effekt på årets resultat før skat 2)
EUR	1.957	84.826	-335.260	-248.477	-248.477	0,3%	-745
USD	5	84.096	-1.233	82.868	82.868	7,4%	6.132
ZAR	1	20.608	-26	20.583	20.583	12,9%	2.655
	1.963	189.530	-336.519	-145.026	-145.026		8.042

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.

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	-	22.230	22.230	13,3%	2.957
	10	66.977	-25.959	41.028	41.028		4.808

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 pris aftalerne 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 54 mio. kr. (2023: 51 mio. kr.)

Likviditetsrisici

Se note 20 Eventualforpligtelser.

Moderselskabets likviditetsberedskab pr. 31. december sammensættes således:

	2024	2023
Driftskreditrammer	691.901	693.812
Udnyttede driftskreditter	-557.885	-534.607
Likvide beholdninger	1.997	287
Likviditetsberedskab	136.013	159.492

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel.

Forfaldsprofilen på moderselskabets rentebærende gæld fremgår af note 16.

For realkreditlån på 58,5 mio. kr. er aftalt, at et ejerskifte af majoriteten af aktierne i moderselskabet betragtes som ejerskifte af den pantbehæftede ejendom, og at långiver som følge heraf skal acceptere, at lånet fortsætter uændret.

Kapitalstyring

Fibertex Nonwovens A/S lægger vægt på at have en høj soliditet for dermed af sikre en stor økonomisk handlefrihed. 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:

	2024	2023
Finansielle aktiver		
Kortfristede aktiver:		
Tilgodehavender fra salg	51.980	51.323
Andre tilgodehavender	143.109	108.465
Likvide beholdninger	1.997	287
Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris	197.086	160.075

Noter

(DKK 1.000)

Note

21 Finansielle risici (fortsat)

Finansielle forpligtelser (fortsat)	2024	2023
Langfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	55.960	58.532
Kreditinstitutter i øvrigt	649	440
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	56.609	58.972
Kortfristede forpligtelser:		
Gæld til realkreditinstitutter	2.523	2.194
Lån hos moderselskab	557.489	534.361
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	560.012	536.555

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:

	2024	2023
Samhandel med moder-, datter - samt søsterselskaber har omfattet følgende:		
Salg af varer og tjenesteydelser til datterselskaber	32.517	25.928
Køb af varer og tjenesteydelser hos datterselskaber	-160.027	-152.350
Salg af varer og tjenesteydelser til søsterselskaber	23	29
Køb af varer og tjenesteydelser hos søsterselskaber	-21.961	-23.552
Service-fees	43.598	38.849
Modtaget for it-ydelser	15.433	13.467
Betalt management fee	-2.500	-1.950

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 59 mio. kr. i 2024 (2023: 104 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.