

---

Fibertex Personal Care A/S  
CVR-nr. 33 07 77 69  
Hjemstedsadresse:  
Svendborgvej 2  
9220 Aalborg Øst

Ordinær generalforsamlingdato 4. marts 2024  
Dirigent Claus Svanberg

---

# Årsrapport 2023

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for koncernen	16
Balance for koncernen	17
Pengestrømsopgørelse for koncernen	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Noter til koncernen	22
Resultatopgørelse for moderselskabet	53
Balance for moderselskabet	54
Pengestrømsopgørelse for moderselskabet	56
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	57
Noter til moderselskabet	59

---

## SELSKABSOPLYSNINGER

### Selskab

Fibertex Personal Care A/S  
Svendborgvej 2  
9220 Aalborg Øst  
CVR-nr.: 33 07 77 69  
Hjemstedskommune: Aalborg

Telefon: +45 722 99 722  
web: [www.fibertexpersonalcare.com](http://www.fibertexpersonalcare.com)  
e-mail: [infodk@fibertexpersonalcare.com](mailto:infodk@fibertexpersonalcare.com)

### Bestyrelse

Jens Bjerg Sørensen, formand  
Jørgen Dencker Wisborg  
Niels Petersen  
Jørgen Iversen  
Bo Nielsen \*)  
Uffe Møller Pedersen \*)

\*) medarbejdervalgt

### Direktion

Mikael Staal Axelsen  
Claus Svanberg

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 4. marts 2024.

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. marts 2024.

### Dirigent

Claus Svanberg

---

## LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg den 4. marts 2024.

### Direktion

\_\_\_\_\_  
Mikael Staal Axelsen  
Administrerende direktør

\_\_\_\_\_  
Claus Svanberg  
Økonomidirektør

### Bestyrelse

\_\_\_\_\_  
Jens Bjerg Sørensen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Jørgen Dencker Wisborg

\_\_\_\_\_  
Jørgen Iversen

\_\_\_\_\_  
Niels Petersen

\_\_\_\_\_  
Uffe Møller Pedersen

\_\_\_\_\_  
Bo Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### TIL KAPITALEJERNE I FIBERTEX PERSONAL CARE A/S

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fibertex Personal Care A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet.

#### 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING - fortsat

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING - fortsat

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet - fortsat

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Aalborg den 4. marts 2024.

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

\_\_\_\_\_  
Claus Lindholm Jacobsen  
Statsautoriseret revisor  
mne23328

\_\_\_\_\_  
Jens Weiersøe Jakobsen  
Statsautoriseret revisor  
mne30152

**HØVED- OG NØGLETAL**

**KONCERNOVERSIGT (1.000 kr.)**

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>OMSÆTNING</b>	<b>1.890.509</b>	<b>2.454.401</b>	<b>2.249.126</b>	<b>2.117.576</b>	<b>2.182.787</b>
<b>Resultat før renter, af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>262.069</b>	<b>268.545</b>	<b>315.482</b>	<b>405.743</b>	<b>352.381</b>
Af- og nedskrivninger	(124.936)	(140.478)	(133.485)	(136.628)	(137.458)
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>137.132</b>	<b>128.067</b>	<b>181.997</b>	<b>269.115</b>	<b>214.923</b>
Nettofinansiering	(23.607)	(9.560)	(10.278)	(15.757)	(12.321)
<b>Resultat før skat (EBT)</b>	<b>113.525</b>	<b>118.507</b>	<b>171.719</b>	<b>253.357</b>	<b>202.602</b>
Skat af årets resultat	(22.266)	(28.833)	(42.546)	(56.622)	(42.877)
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>91.259</b>	<b>89.674</b>	<b>129.173</b>	<b>196.735</b>	<b>159.725</b>

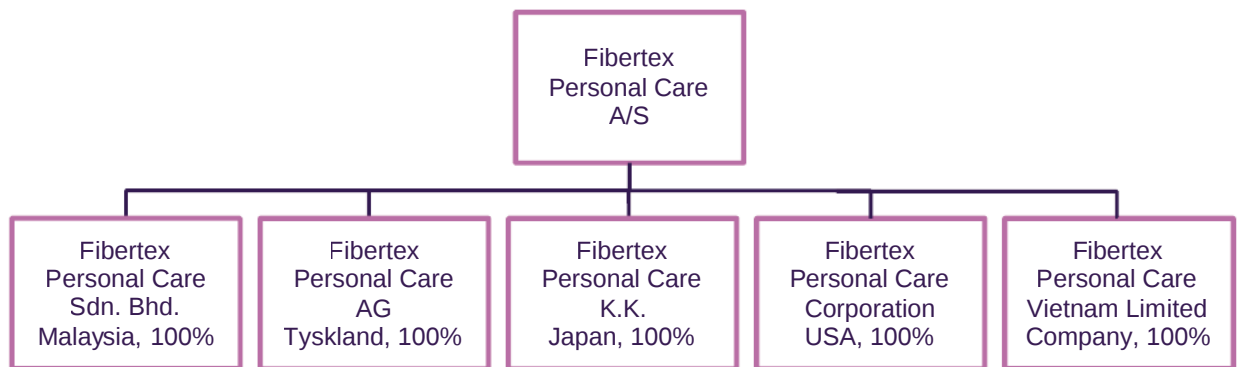
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>	<b>234.462</b>	<b>206.248</b>	<b>116.250</b>	<b>423.353</b>	<b>426.436</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.006.894</b>	<b>1.078.774</b>	<b>1.128.263</b>	<b>1.105.121</b>	<b>1.103.903</b>
<b>Balancesum</b>	<b>1.874.024</b>	<b>2.091.317</b>	<b>2.191.650</b>	<b>1.869.152</b>	<b>2.105.454</b>

**REGNSKABSRELATEREDE NØGLETAL**

Gennemsnitligt antal medarbejdere	709	773	773	745	746
Investeringer i materielle aktiver	63.466	53.240	200.579	90.267	50.628
Egenkapitalforrentning (%)	8,8%	8,1%	11,6%	17,8%	15,2%
Afkast af investeret kapital (ROIC %)	8,8%	7,8%	12,0%	17,8%	12,9%
Soliditet (%)	53,7%	51,6%	51,5%	59,1%	52,4%

Nøgletal er beregnet i henhold til Finansforeningens Anbefalinger.

**KONCERNOVERSIGT**



## LEDELSESBERETNING

### Koncernens væsentlige aktiviteter

Fibertex Personal Care er en af verdens største producenter af spunmelt nonwovens og printløsninger til hygiejneindustrien. Virksomheden har nonwovens-produktionsfaciliteter i Danmark og Malaysia og printproduktionsfaciliteter i Tyskland og USA (NC).

Virksomheden er opdelt i to forretningsområder, hvor Fibertex Personal Care-brandet fokuserer på nonwovens og Innowo Print-brandet på print på nonwovens, laminater og film. Begge forretningsområder sælger materialer til de tre største segmenter i hygiejneindustrien, nemlig babybleer, hygiejnebind og inkontinensprodukter.

### Salg og kunder

Fibertex Personal Cares kunder er multinationale kunder inden for hygiejneindustrien. Nonwovens-materialet bliver bearbejdet og konverteret til babybleer, hygiejnebind og inkontinensprodukter på kundernes faciliteter, hvorefter de distribueres til forbrugerne gennem supermarkeder, offentlige institutioner og online butikker.

Da babybleer, hygiejnebind og inkontinensprodukter anvendes tæt på huden, stilles der meget høje krav til produktkvalitet og -sikkerhed. Innovation, service, kvalitet, produktsikkerhed og bæredygtige løsninger er vigtige differentieringsfaktorer i virksomhedens samlede pakke til kunderne.

### Teknologi og produktion

Fibertex Personal Care anvender spunmelt-teknologi til deres snart ni produktionslinjer - heraf tre i Danmark og seks i Malaysia. Maskinerne producerer meget tynde nonwovens-materialer med en høj produktionseffektivitet og af meget høj kvalitet. Hver linje har sit speciale, som spænder fra bløde produkter, produkter med høj barriere, produkter med 3D-effekt til meget tynde og lette produkter.

Udover spunmelt-teknologi anvender virksomheden Flexo-print teknologi til forretningsområdet inden for print. Der er ligeledes investeret i mindre digitale printere i Tyskland og USA, hvilket har muliggjort udvikling af nye services med stor værdi for kunderne. Eksempelvis er produktion af små mængder i forbindelse med test og digital godkendelse af print-designet nu en del af servicepakken. Virksomheden vurderer, at investeringen har styrket virksomhedens Innowo Print brand, der som den eneste leverandør af print materialer, er i stand til at tilbyde disse services.

### Markedsudvikling

Konkurrence fra asiatiske producenter af nonwovens har betydet en salgsmæssig udfordring i regionen, da de har investeret kraftigt i produktionskapacitet, dels til den fortsatte vækst i hygiejne markedet og dels til det nye marked inden for mundbind og beskyttelsesdragter i forbindelse med corona.

Behovet for materialer til disse produkter er reduceret, og kombineret med et marked hvor forbrugeren har været tilbageholdende med indkøb af hygiejne produkter, har medført et et betydeligt pres på priserne for at fastholde salgsvolumen.

Fibertex Personal Care investerede også i at sikre sin markedsposition i regionen, blandt andet ved styrkelse af forsyningssikkerheden til kunderne ved etablering af lagre i nærområder rundt om i regionen. Det første lager i Vietnam er allerede etableret og leverer varer til kunderne på dag til dag-basis, og flere lagre forventes etableret i regionen.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

På trods af at markedet ikke opnåede de vækstrater, der var forventet før Corona, er der fremadrettet stor tillid til, at væksten kommer tilbage til gennemsnitlige CAGR på ca. 4% over den næste 4-årige periode på detailsalg af babybleer - som fortsat er virksomhedens største segment. Den øjeblikkelige situation ændrer ikke på Fibertex Personal Cares langsigtede forventninger om at øge salget i Asien. En ny produktionslinje er under opbygning i Malaysia og forventes idriftsat i løbet af 2024.

Til sammenligning er det europæiske marked mere konsolideret. Trods et stagnerende salg af babybleer er andelen af babybuksebleer stigende, og da der anvendes flere kvadratmeter nonwovens til denne bletype, har virksomheden et stigende salg inden for dette segment. Den forventede vækst på babyblee-markedet udgør ca. 3,5% over den næste 4-årige periode, hvor den forventede vækst på detailsalg af produkter til inkontinens er på ca. 7,5%.

I USA er markedet for babybleer mere eller mindre stagnerende med en vækst på ca. 3%. Dog har markedet for inkontinensprodukter vist gode vækstrater, da inkontinens ikke er behæftet med samme tabu i USA som i andre lande, hvorfor Fibertex Personal Care forventer positive vækstrater på 10,7%.

### Indkøb

I polypropylen industrien, er der globalt investeret kraftigt for at imødekomme en forventet stigende global efterspørgsel efter polypropylen. Investeringer er primært foretaget i Kina, USA og Asien i øvrigt. I Europa er der investeret i et nyt polypropylen anlæg, værende det første nye anlæg i mange år. Global inflation og deraf faldende efterspørgsel efter forbrugsgoder, medførte dog at den globale efterspørgsel efter polypropylen fortsatte en faldende tendens i 2023. Dette har således medført overskudskapacitet i branchen og faldende priser globalt til følge. Dog har omkostninger til feed-stock til en vis grad holdt prisniveauet oppe, hvilket primært skyldes at OPEC har foretaget produktionsbegrænsninger for at holde prisen på olie oppe.

Pris indekset for polypropylen i Europa faldt således til et mere normalt niveau i 2023. Dette sammenlignet med de to seneste år, hvor pris indekset var historisk højt. Den gennemsnitlige pris var i store dele af 2023 faldende, indtil slutningen af året hvor stigende feed-stock priser medførte en lille prisstigning.

I Asien, i 2023 og de senere år, har producenterne af polypropylen installeret meget ny produktionskapacitet som sammenkoblet med den globale afmatning i efterspørgsel også medførte en faldende pris i SEA. Prisen for polypropylen i SEA har udviklet sig tilsvarende som i Europa, med prisfald i løbet af året indtil sidst på året, hvor der var en mindre stigning i den gennemsnitlige pris.

### Omsætning og indtjening

Fibertex Personal Care realiserede i 2023 en omsætning på 1.891 mio. kr. mod en omsætning på 2.454 mio. kr. i 2022, svarende til en tilbagegang på 23%. Tilbagegangen er drevet af lavere råvarepriser og deraf følgende lavere salgspriser på et salg, der i mængder er lavere end året før.

Det realiserede EBITDA blev i 262 mio. kr. i 2023 mod 268 mio. kr. i 2022.

Sammenlignet med sidste år har Fibertex Personal Care haft en svagere efterspørgsel på produkter leveret fra fabrikkerne i Malaysia. Til trods for at der har været en positiv udvikling i råvarepriserne, har dette ikke kunnet opveje effekten fra den stærkt øget konkurrence på det asiatiske marked.

Årets resultat blev 91 mio. kr. i 2023 mod 90 mio. kr. i 2022.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

Omsætningen for 2023 levede ikke op til forventningerne angivet i årsrapporten for 2022. Nedgangen i omsætningen er drevet af lavere råvarepriser og deraf følgende lavere salgspriser på en volumen, der er lavere end året før. Indtjeningen levede op til sidste års forventninger, på trods af den førømtalte udvikling på markederne i Asien.

### Cashflow, investeringer og rentebærende gæld

Koncernens cash flow fra driften blev i 2023 234 mio. kr. mod 206 mio. kr. i 2022. Det højere cash flow skyldes primært en lavere binding i arbejdskapital sammenlignet med året før.

Koncernens nettorentebærende gæld er i 2023 faldet med 83 mio. kr. til 507 mio. kr. mod 590 mio. kr. i 2022. Formindskelsen af den rentebærende gæld kan primært tilskrives den førømtalte lavere binding i arbejdskapital. Som følge af en lavere investeret kapital de seneste 12 måneder, blev det opgjorte afkast på den investerede kapital (ROIC) ekskl. goodwill ved udgangen af 2023 forøget til 8,8% mod 7,8% ved udgangen af 2022.

Fibertex Personal Care har formindsket bindingen i arbejdskapital fra 414 mio. kr. ved udgangen af 2022 til 349 mio. kr. ved udgangen af 2023. Den lavere arbejdskapital skyldes primært lavere udeståender med kunder samt lavere bindinger i lagre.

### Innovation

Udviklingsarbejdet er drevet af Fibertex Personal Cares egne udviklingscentre i Danmark, Malaysia og Tyskland og sker i tæt samarbejde med kernekunder og leverandører.

Som et innovativt og bæredygtigt produkt i den samlede pakke til kunderne lancerede Fibertex Personal Care et 5gsm-produkt, der kan reducere mængden af polymer i babybleer med op til 50 procent - og samtidig reducere udledningerne af drivhusgasser pr. produceret ble.

Derudover fortsatte virksomheden sit fokus på at udvikle og tilbyde specielle bløde produktløsninger til kunderne, som har vist sig at være den rigtige udviklingsstrategi. Denne særlige produktkategori udgør nu ca. 50% af det samlede solgte volumen, hvilket er en særdeles tilfredsstillende fordeling i en industri, hvor standardprodukter udgør størstedelen af udbuddet.

Forretningsområdet inden for print har også haft fokus på at udvide deres services. Efter en kort testperiode blev print services udvidet til at omfatte print på film og laminater udover print på nonwovens. Dette ses som et strategisk vigtigt tiltag, da virksomheden således kan printe på samtlige materialer, der indgår i produktionen af hygiejneprodukter.

### IT

Fibertex Personal Care er meget IT-afhængig af en stabil drift for at sikre evnen til at producere og understøtte funktionerne rundt om produktionen.

For at sikre dette er der investeret i nyt hardware på alle lokationer i forhold til fornyelsesplan, ligeledes er alle lokationer blevet besøgt og alle sikkerhedsforanstaltninger som firewalls, switche, filsystemer er fuldt opdaterede og kan 100% forvaltes fra Danmark.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

Digitalisering som disciplin har fået et markant løft med samling af gode kompetencer i en fælles gruppe forankret i Global IT, hvor ambitionen er, at fortsætte med at erstatte manuelle processer med digitale workflows, samt udvikle software tættere på produktionens værdikæde, gennem opsamling, analysering og visualisering af maskindata at kunne hjælpe yderligere til at optimere produktionen på parametre som f.eks kvalitet, energi og vedligehold.

Cybersikkerhed fortsætter, som i 2023, med at have høj fokus, både gennem træning af medarbejdere og fortsatte investeringer i forsvarsværn mod udefra kommende trusler.

### Kvalitetsforhold

Fibertex Personal Cares fabrikker i Danmark, Malaysia og Tyskland er alle certificeret i henhold til den nyeste ISO standard for kvalitet, ISO 9001:2015. Fabrikken i USA er ikke certificeret i henhold til ISO9001, men fabrikken er allerede godkendt af store globale kunder og lever som alle de andre fabrikker op til vidtrækkende kundekrav, som går ud over kravene i ISO9001.

Som leverandører til hygiejneindustrien følger alle fabrikker ligeledes vores brancheforening EDANA's (European Disposables and Nonwovens Association) omfattende kvalitetsstandard. Fabrikken i Aalborg blev som én af de første leverandører auditeret efter denne standard i 2022, hvor både fabrikken i Malaysia og Tyskland fulgte efter i 2023 med et meget flot resultat til følge. Fabrikken i USA er ligeledes planlagt til at gennemføre denne audit i begyndelsen af 2024.

Koncernens politik for kvalitet omfatter udvikling, produktion og levering af kvalitetsprodukter. Det daglige arbejde er præget af eksternt kundefokus, og kunderne medvirker aktivt i designfasen og i et løbende tæt samarbejde med de enkelte fabrikker. Produktionen overvåges på alle fabrikker ved hjælp af et integreret kvalitetsstyringssystem samt avancerede kamerasystemer, som sikrer at de stramme hygiejne- og produktsikkerhedskrav, som kunderne stiller, overholdes.

Nye kvalitetsmål i alle led af forsyningskæden opstilles hvert år, og arbejdet med og opfølgning på disse mål medvirker til at sikre en løbende forbedring af kvaliteten og produktsikkerheden. Der arbejdes desuden med forebyggende aktiviteter, som etableres gennem analyse af forbedringsforslag og korrigerende handlinger hvor der de kommende år vil blive arbejdet på implementering af flere digitale løsninger for optimering af flere kvalitets processer.

### Kapitalberedskab

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

Schouw & Co. moderselskabets finansiering er primært sammensat af en syndikeret bankfacilitet, som i december 2020 blev refinansieret med en samlet facilitetsramme på 3.275 mio. kr.

Faciliteten er 3-årig med mulighed for 1-årig forlængelse efter år ét og to. Første forlængelsesmulighed blev udnyttet i december 2021 og anden forlængelses mulighed blev udnyttet i december 2022. Bankkonsortiet består af Danske Bank, DNB, Nordea og den internationale bank Hongkong & Shanghai Banking Corporation (HSBC).

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

## LEDELSESBERETNING - fortsat

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

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

### Særlige risici

De væsentligste faktorer af risici og usikkerhed for Fibertex Personal Care vedrører prisudviklingen på råvaren polypropylen og udsving i større valutaer. For yderligere oplysninger, se note 21 om finansielle risici.

### Redegørelse for samfundsansvar

Med sloganet 'Sustainable is Possible' arbejder Fibertex Personal Care med at reducere, genanvende og gentænke processer for at forbedre virksomhedens og hele dens værdikædes bæredygtighed. Ved at fokusere på grundlæggende adfærd, herunder at udvise mod, nysgerrighed og transparens bidrager virksomheden til et større samfundsansvar.

Gennem en struktureret væsentlighedsanalyse har koncernen i 2023 identificeret bæredygtighedsforhold og prioriteret dem, der er vigtigst for virksomheden og for forskellige interessenter ud fra et dobbelt væsentlighedsprincip. I den forbindelse blev ESG-mål og ambitioner for 2030 defineret og specifikke emners vigtighed blev prioriteret.

**Environment:** For miljøområdet er ambitionen at opnå nul-emission fra energiforbrug i driften samt gøre det muligt for kunderne at reducere deres produkters klimaaftryk med 25% gennem produkt innovation leveret af Fibertex Personal Care.

**Social:** For det sociale område er Fibertex Personal Care gruppens ambition at skabe en "future fit" organisation, herunder medarbejderengagement i en mangfoldig og inkluderende kultur – samtidig med hele tiden at udvikle et trygt, sikkert, fysisk og psykisk sundt arbejdsmiljø.

**Governance:** For det forretningsetiske område er 2030 ambitionen at udvikle og drive forretning på en ansvarlig måde, hvilket indebærer en stærk Code of Conduct, fokus på ansvarligt indkøb og ikke mindst styrkelse af rapportering på hele ESG-området.

På det ledelsesmæssige område betyder de mange nye lovkrav - og krav fra kunderne, at der er stort fokus på de rette ledelsesmæssige systemer for at sikre fælles tilgang i alle dele af organisationen. I 2023 har Fibertex Personal Care sat ekstra fokus på at opdatere de ledelsesmæssige systemer, og der er eksempelvis nedsat en intern ESG-arbejdsgruppe på tværs af virksomhedens enheder, som skal sørge for at erfaringsudveksle og vidensdele. Arbejdsgruppen arbejder blandt andet med at overføre energireduktionsinitiativer fra fabrikken i Danmark til produktionsenhederne i Malaysia, og med introduktionen af yderligere krav, bliver dette også fremadrettet vigtigt for at sikre ensartethed i på tværs af virksomheden.

Fibertex Personal Care har i 2023 ligeledes revideret den interne Code of Conduct betragteligt for at sikre bedre forståelse og opfølgning blandt medarbejderne. Dette er blandt andet gjort gennem tilhørende e-læring og træningsmoduler, tilpasset forskellige typer af medarbejdere, så indholdet skræddersyes og opfattes mere relevant for den enkelte medarbejder.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

Fra 2022 blev alle Fibertex Personal Cares produktionsenheder vurderet af EcoVadis. Alle enheder fik dengang sølvmedaljer for arbejdet med ansvarlighed og i 2023 har fire af produktionsenhederne fastholdt indsatsen og igen tildelt sølvmedaljer. Enheden i Aalborg har vist flotte forbedringer og er blevet tildelt en guldmedalje for arbejdet.

Schouw og Co.'s redegørelse er et sammendrag af bidrag fra Schouw & Co. koncernens seks porteføljevirkksomheder i en ensrettet form, hvorfor Fibertex Personal Cares redegørelse vil være omfattet heraf.

### Kønsfordeling i ledelsen

Fibertex Personal Care arbejder for at sikre bedre mangfoldighed i øverste ledelsesorgan og øvrige ledelseslag og koncernens mangfoldighedspolitik beskriver blandt andet koncernens mål om at skabe en større grad af kønsmæssig diversitet i ledelsen. Mangfoldighedspolitikken er skrevet som global, men målene er kun gældende for Fibertex Personal Care A/S. Bilaget til politikken specificerer – som vist i nedenstående - måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelses- og ledelsesniveau 1 og 2.

As of 31-12-2023	Fibertex Personal Care A/S				Targets 2025	Fibertex Personal Care A/S			
	#		%			%			
	♂	♀	♂	♀		♂	♀		
Board of Directors*	4	0	100	0			75	25	
Level1+2	7	2	78	22			60	40	
Others	15	2	88	12			75	25	

Da bestyrelses- og ledelsesniveau 1 og 2 har et lille antal personer, kan selv små og uventede ændringer påvirke kønsfordelingen i disse niveauer. I 2023 skete der en udskiftning af ét af medlemmerne i koncernens Board of Directors, men det nye medlem var ikke af det underrepræsenterede køn. Koncernens bestyrelse består pr. 31. december 2023 således stadigvæk af fire medlemmer (foruden medarbejdervalgte medlemmer), hvoraf ingen er kvinde.

Fibertex Personal Care anerkender, at kønsdiversitet afhænger af inklusion – og har også erkendt, at mangfoldighed og inklusionsudfordringer er unikke for koncernens teams og lokationer. Derfor arbejdes der intensivt med ledelsestræning – på alle fire lokationer - for at fremskynde fremskridt. Lokalt i Danmark, arbejdes der med bevidst/ubevidst bias i forbindelse med ansættelsesprocedurer og rekruttering.

I øvrige ledelsesniveau er der ikke foretaget udskiftninger, som ellers ville have muliggjort ændring i fordelingen af køn. Udviklingen i den kønsmæssige sammensætning på selskabets ledelsesniveauer bør derfor også ses over en længere tidshorisont.

### Redegørelse for dataetik

For politikker for dataetik henvises til koncernrapporten 2023 for Aktieselskabet Schouw & Co., CVR 63965812: <https://www.schouw.dk/ansvarlighed/corporate-governance>.

### Miljø og klimapåvirkning

Som produktionsvirksomhed er Fibertex Personal Care bevidst om det ansvar, koncernen har over for miljøet, medarbejdere og samfundet generelt. Koncernen driver virksomheden på en mere og mere bæredygtig måde i erkendelse af, at bæredygtighed er en nødvendighed og kommet for at blive.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

Koncernen har altid set det som en forpligtelse, at drive sin virksomhed så bæredygtigt som muligt, hvilket også beskrives i dele af Code of Conduct og retningslinjerne for bæredygtighed beskrevet i nedenstående:

Fibertex Personal Care forpligter sig til løbende at reducere miljøpåvirkningen fra produkter og processer og beskytte det omgivende miljø, og fremme involvering i bæredygtighed gennem medarbejderuddannelse og engagement i bæredygtig praksis i forsyningskæden samt lokalsamfundet - herunder også en generel respekt for de 10 principper, som er udtrykt i FN's Global Compact.

På kvalitetsområdet arbejder Fibertex Personal Care målrettet med løbende forbedringer, herunder at:

- udvikle innovative produkter, som gør det muligt for vores kunder at blive mere bæredygtige gennem brugen af vores produkter.
- fokusere på produktsikkerhed
- samarbejde med leverandører for at reducere påvirkningerne fra råvareindkøb og transport.
- overvåge væsentlige miljøfaktorer løbende og definere reduktionsmål.
- øge produktiviteten og forbedre effektiviteten af virksomhedens energi- og øvrige ressourceforbrug
- reducere affaldsmængder, øge andelen af affald som genanvendes og genbruges og undgå unødigt transport
- håndtere og forebygge utilsigtet forurening herunder beskytte biodiversiteten
- motivere medarbejdere via information, undervisning og træning.

Fibertex Personal Care har indført certificerede miljøledelsessystemer (ISO 14001:2015) på fabrikkerne i Danmark, Tyskland og Malaysia. Derudover er både fabrikkerne i Danmark og Tyskland energicertificerede efter ISO50001.

Koncernens væsentligste miljøpåvirkninger er råvare- og energiforbrug. Andelen af polypropylen affald (plastik) som genanvendes direkte på fabrikkerne er over 90%, og der arbejdes løbende med yderligere forbedringer på dette område.

Som en stor forbruger af plast er det et af Fibertex Personal Cares fokusområder at mindske afhængigheden af konventionel (petrokemisk) plastik. I juni 2020 blev Fibertex Personal Care verdens første nonwoven-producent, som opnåede en ISCC Plus-certificering og i 2021 fulgte fabrikken i Malaysia efter. Der er i 2023 solgt 450 ton ISCC PLUS certificerede produkter, som har en betydelig lavere CO<sub>2</sub>-belastning, idet råvaren er certificeret bæredygtig plast.

Energicertificeringerne efter ISO50001 og de høje energipriser har i 2023 betydet, at der er kommet ekstra stor fokus på at nedbringe energiforbruget. Koncernen har i 2023 fortsat med store energibesparelserprojekter globalt.

Koncernens største fabrik i Nilai, Malaysia har siden 2021 produceret grøn strøm fra egne solceller til eget forbrug. I 2023 installeredes også solceller på den anden fabrik i Malaysia for ligeledes at forsyne denne bygning med grøn energi. Den samlede egenproduktion af solcellestrøm i 2023 var herefter 3600 MWh svarende til en CO<sub>2</sub>-besparelse på 2000 t.

Fibertex Personal Care har i 2023 i samarbejde med eksterne konsulenter startet arbejdet på et stort projekt som forventes færdigt i starten af 2024 med det formål at identificere og kortlægge vores direkte og indirekte udledning af drivhusgasser (Scope 1,2 & 3), således at de fremadrettet kan følges og afrapporteres.

## LEDELSESBERETNING - fortsat

### Forventninger til 2024

Fibertex Personal Care forventer, at alle fem fabrikker opnår god udnyttelse af den idriftsatte kapacitet i 2024. Den stærke konkurrence på det asiatiske marked vil dog fortsat presse forretningen i Malaysia, hvor Fibertex Personal Care i 2024 indfører yderligere produktionskapacitet. Den udfordrende konkurrencesituation i Asien vil i 2024 belaste indtjeningen, men Fibertex Personal Care forventer, at de investeringer, der er foretaget i ny teknologi, vil styrke virksomhedens konkurrenceevne, så markedspositionen kan fastholdes.

Fibertex Personal Care forventer i 2024 at realisere en omsætning i størrelsesordenen 1,6-1,8 mia. kr. Omsætningen kan dog, som nævnt tidligere, blive påvirket af eventuelle ændringer i råvarepriser og valutakurser.

Årets resultat af primær drift vil tilsvarende afhænge af udviklingen i råvarepriser og eventuelle ændringer i valutakurser, og på baggrund af de aktuelle udsigter forventes et EBITDA i intervallet 160-200 mio. kr.

**RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER**

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
Note		
1 Nettoomsætning	1.890.509	2.454.401
2 Produktionsomkostninger	(1.526.875)	(2.007.078)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>363.634</b>	<b>447.323</b>
3 Andre driftsindtægter	6.018	6.289
2 Distributionsomkostninger	(116.943)	(212.795)
2,4 Administrationsomkostninger	(115.462)	(111.639)
3 Andre driftsomkostninger	(115)	(1.111)
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>137.132</b>	<b>128.067</b>
5 Finansielle indtægter	3.800	3.368
6 Finansielle omkostninger	(27.407)	(12.927)
<b>Resultat før skat (EBT)</b>	<b>113.525</b>	<b>118.507</b>
7 Skat af årets resultat	(22.266)	(28.833)
<b>Årets resultat</b>	<b>91.259</b>	<b>89.674</b>

**TOTALINDKOMSTOPGØRELSE**

<b>Anden total indkomst</b>		
<b>Poster der efterfølgende vil blive omklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	(63.139)	10.612
Værdiregulering af sikringsinstrumenter indregnet i året	0	286
7 Skat af anden totalindkomst	0	(63)
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>(63.139)</b>	<b>10.836</b>
Årets resultat	91.259	89.674
<b>TOTALINDKOMST I ALT</b>	<b>28.120</b>	<b>100.511</b>

**BALANCE FOR KONCERNEN**  
**PR. 31. DECEMBER**

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
Note		
<b>AKTIVER</b>		
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>		
2,8 <b>IMMATERIELLE AKTIVER</b>		
Goodwill	51.018	51.018
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.907	3.634
Udviklingsprojekter under udførelse	973	369
Andre immaterielle aktiver	6.762	9.477
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>61.660</b>	<b>64.498</b>
2,9 <b>MATERIELLE AKTIVER</b>		
Grunde og bygninger	491.760	530.034
Produktionsanlæg og maskiner	431.599	529.350
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.511	12.784
Aktiver under opførelse m.v.	259.638	245.560
<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>1.195.508</b>	<b>1.317.728</b>
<b>ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER</b>		
10 Leasingaktiver	6.598	7.876
11 Tilgodehavender	5	5
14 Udskudt skat	9.963	12.622
<b>Andre langfristede aktiver i alt</b>	<b>16.566</b>	<b>20.503</b>
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT</b>	<b>1.273.734</b>	<b>1.402.729</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>		
12 Varebeholdninger	264.030	307.177
11 Tilgodehavender	302.443	356.713
13 Selskabsskat	11.182	5.983
Forudbetalinger	10.851	8.026
Likvide beholdninger	11.785	10.690
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT</b>	<b>600.291</b>	<b>688.589</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.874.024</b>	<b>2.091.317</b>

**BALANCE FOR KONCERNEN**  
**PR. 31. DECEMBER**

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
<b>PASSIVER</b>		
<b>EGENKAPITAL</b>		
Aktiekapital	125.000	125.000
Reserve for valutakursregulering	(78.033)	(14.894)
Overført resultat	859.928	868.668
Foreslået udbytte	100.000	100.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>1.006.894</b>	<b>1.078.774</b>
<b>FORPLIGTELSE</b>		
<b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>		
14 Udskudt skat	74.311	96.605
15 Rentebærende gæld	101.585	127.392
16 Udskudte indtægter	44.663	53.628
<b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>220.559</b>	<b>277.626</b>
<b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>		
15 Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	25.016	123.803
15 Kreditinstitutter	55.874	6.966
15 Gæld til modervirksomhed	337.018	342.815
17 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	223.864	253.082
13 Selskabsskat	149	3.237
16 Udskudte indtægter	4.649	5.013
<b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>646.570</b>	<b>734.917</b>
<b>FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>867.129</b>	<b>1.012.543</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.874.024</b>	<b>2.091.317</b>

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser  
 21-27 Noter uden henvisning

**PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER**

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
Note		
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>113.525</b>	<b>118.507</b>
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2 Af- og nedskrivninger	124.936	140.478
Andre driftsposter, netto	(2.742)	(5.670)
Finansielle indtægter	(3.799)	(3.368)
Finansielle omkostninger	27.406	12.928
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>259.327</b>	<b>262.875</b>
19 Ændringer i driftskapital	44.861	(10.688)
<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>304.188</b>	<b>252.187</b>
Renteindtægter, modtaget	585	215
Renteomkostninger, betalt	(26.488)	(12.910)
<b>PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT</b>	<b>278.286</b>	<b>239.492</b>
13 Betalt selskabsskat	(43.825)	(33.244)
<b>PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>234.461</b>	<b>206.248</b>
20 Køb af materielle anlægsaktiver	(63.154)	(53.116)
20 Køb af immaterielle anlægsaktiver	(1.451)	(2.971)
Salg af materielle anlægsaktiver	1.298	658
<b>PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>(63.307)</b>	<b>(55.428)</b>
Fremmedfinansiering:		
Afdrag på langfristede forpligtelser	(24.608)	(65.001)
Provenu fra langfristede finansielle forpligtelser	0	85.654
Forøgelse/afdrag af mellemregning med koncernvirksomheder	(1.778)	(4.035)
Forøgelse/nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	(46.851)	(11.551)
Aktionærerne:		
Udbetalt udbytte	(100.000)	(150.000)
<b>PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>(173.237)</b>	<b>(144.933)</b>
<b>ÅRETS PENGESTRØM</b>	<b>(2.082)</b>	<b>5.887</b>
Likvider, primo	10.690	5.215
Kursregulering af likvider	3.177	(413)
<b>LIKVIDER, ULTIMO</b>	<b>11.786</b>	<b>10.690</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN**  
**PR. 31. DECEMBER**

ALLE BELØB i 1.000 kr.

**AKTIEKAPITALEN**

Aktiekapitalen består af én aktie á nominelt 125.000.000 kr. Aktien er ikke tillagt særlige rettigheder.

EGENKAPITALOPGØRELSE	Aktiekapital	Reserve for sikrings-transaktioner	Reserve for valutakurs-reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2022</b>	<b>125.000</b>	<b>(44)</b>	<b>(25.506)</b>	<b>878.813</b>	<b>150.000</b>	<b>1.128.263</b>
<b>EGENKAPITALBEVÆGELSER I 2022</b>						
<b>Anden totalindkomst:</b>						
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter:						
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet i året	0	286	0	0	0	286
Valutakursregulering	0	0	10.612	0	0	10.612
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(63)	0	0	0	(63)
Øvrige reguleringer	0	(179)	0	179	0	0
Årets resultat	0	0	0	(10.326)	100.000	89.674
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>10.612</b>	<b>(10.146)</b>	<b>100.000</b>	<b>100.511</b>
<b>Transaktioner med ejerne:</b>						
Udloddet udbytte	0	0	0	0	(150.000)	(150.000)
<b>Transaktioner med ejerne i året</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(150.000)</b>	<b>(150.000)</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2022 i alt</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>10.612</b>	<b>(10.146)</b>	<b>(50.000)</b>	<b>(49.489)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>(14.894)</b>	<b>868.668</b>	<b>100.000</b>	<b>1.078.774</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN - fortsat**  
**PR. 31. DECEMBER**

ALLE BELØB i 1.000 kr.

EGENKAPITALOPGØRELSE	Aktiekapital	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2023</b>	<b>125.000</b>	<b>(14.894)</b>	<b>868.668</b>	<b>100.000</b>	<b>1.078.774</b>
<b>EGENKAPITALBEVÆGELSER I 2023</b>					
<b>Anden totalindkomst:</b>					
Valutakursregulering	0	(63.139)	0	0	(63.139)
Årets resultat	0	0	(8.741)	100.000	91.259
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>(63.139)</b>	<b>(8.741)</b>	<b>100.000</b>	<b>28.120</b>
<b>Transaktioner med ejerne:</b>					
Udloddet udbytte	0	0	0	(100.000)	(100.000)
<b>Transaktioner med ejerne i året</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(100.000)</b>	<b>(100.000)</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2023 i alt</b>	<b>0</b>	<b>(63.139)</b>	<b>(8.741)</b>	<b>0</b>	<b>(71.880)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>125.000</b>	<b>(78.033)</b>	<b>859.928</b>	<b>100.000</b>	<b>1.006.894</b>

## NOTER

### Noteoversigt - koncernregnskabet

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

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

**1. NETTOOMSÆTNING**

Salg, nonwovens	1.562.027	2.036.717
Salg, print	324.019	410.245
Royalty	4.463	7.439
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>1.890.509</b>	<b>2.454.401</b>

**2. OMKOSTNINGER****PRODUKTIONSOMKOSTNINGER**

I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(1.049.729)	(1.489.635)
I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger	(2.503)	(174)
I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	2.293	656

**PERSONALEOMKOSTNINGER**

Gager og lønninger	(214.957)	(213.937)
Bidragbaserede pensionsordninger	(17.717)	(17.054)
Andre omkostninger til social sikring	(9.334)	(10.533)
Aktiebaseret vederlæggelse	(4.715)	(2.384)
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>(246.723)</b>	<b>(243.908)</b>

I personaleomkostninger er der til direktionen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus 6,7 mio. kr., pensionsbidrag på 0,4 mio. kr., og aktiebaseret vederlag på 2,6 mio. kr. Til bestyrelsen er der indeholdt honorar på 0,5 mio. kr.

Vederlag til direktionen og bestyrelsen udgør for året 2023 totalt 10,3 mio. kr.

I 2022 er der i personaleomkostninger til direktionen i moderselskabet samlet indeholdt gager og bonus på 5,1 mio. kr., pensionsbidrag på 0,4 mio. kr. og aktiebaseret vederlag på 2,4 mio. kr. Til bestyrelsen er der indeholdt honorar på 0,5 mio. kr.

Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.

Personaleomkostninger indregnes således:

Produktion	(181.382)	(178.825)
Distribution	(16.006)	(16.795)
Administration	(49.335)	(48.288)
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>(246.723)</b>	<b>(243.908)</b>

Gennemsnitligt antal medarbejdere	709	773
-----------------------------------	-----	-----

Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:

Administration	(4.715)	(2.384)
<b>Aktiebaseret vederlæggelse i alt</b>	<b>(4.715)</b>	<b>(2.384)</b>

## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 2. OMKOSTNINGER - fortsat

Direktion og ledende medarbejdere i Fibertex Personal Care koncernen er omfattet af moderselskabet Schouw & Co.'s aktieoptionsprogram. Programmet giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. til en kurs baseret på børskursen på tildelingstidspunktet (2023: 567,60 kr.) med tillæg af en beregnet rente (2023: 2%) fra tildelingstidspunktet til udnyttelsestidspunktet. Udnyttelseskursen korrigeres med fradrag for ordinære udbytter, som dog ikke kan overstige den tilskrevne forrentning. Omkostningerne vedrørende programmet er opgjort efter Black & Scholes og udgiftsføres som personaleomkostninger lineært over optionsperioden og afregnes til moderselskabet.

Udestående optioner	Direktionen	Øvrige	I alt	Udnyttelses- kurs i kr.*	Dagsværdi pr. option **	Dagsværdi i alt i tkr. **	Kan udnyttes fra	Kan udnyttes til
Tildeling i 2019	24.000	10.000	34.000	574,35	71,47	2.430	marts 2022	marts 2023
Tildeling i 2020	30.000	18.000	48.000	523,42	44,10	2.117	marts 2023	marts 2024
Tildeling i 2021	30.000	20.000	50.000	678,19	125,37	6.269	marts 2024	april 2025
Tildeling i 2022	32.000	22.000	54.000	527,07	68,35	3.691	marts 2025	april 2026
<b>Udestående optioner i alt pr. 31.12.2022</b>	<b>116.000</b>	<b>70.000</b>	<b>186.000</b>					
Tildeling i 2023	32.000	22.000	54.000	577,53	96,55	5.214	marts 2026	april 2027
Ej udnyttet fra 2019 tildelingen	(24.000)	(10.000)	(34.000)					
Udnyttet fra 2020 tildelingen	(30.000)	(18.000)	(48.000)					
<b>Udestående optioner i alt pr. 31.12.2023</b>	<b>94.000</b>	<b>64.000</b>	<b>158.000</b>					

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

(\*\*) På tildelingstidspunktet

Der er i 2023 udnyttet 48.000 stk. fra 2020 tildelingen til en gennemsnitskurs på 515,53 kr. Tildelingen fra 2019 er bortfaldet uden udnyttelse.

Forudsætningerne for opgørelsen af dagsværdien af udestående aktieoptioner på tildelingstidspunktet kan oplyses som følger:

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

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 2. OMKOSTNINGER - fortsat

Den forventede volatilitet er beregnet med udgangspunkt i en tolv 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 retserhvervstidspunktet, kan der i visse situationer være ret til førtidsindfrielse i en fire ugers periode efter førstkomende regnskabsmeddelelse fra Schouw & Co. Ved førtidsindfrielse reduceres antallet af optioner forholdsmæssigt.

## FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER

Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(8.124)	(6.948)
--	---------	---------

## AF- OG NEDSKRIVNINGER

Afskrivninger, immaterielle aktiver	(4.827)	(5.654)
Afskrivninger, materielle aktiver	(115.139)	(128.436)
Afskrivninger, leasingaktiver	(1.143)	(3.877)
Nedskrivninger, materielle aktiver	(3.827)	(2.511)
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>	<b>(124.936)</b>	<b>(140.478)</b>

## Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktion	(116.742)	(129.835)
Administration	(8.194)	(10.643)
<b>I alt</b>	<b>(124.936)</b>	<b>(140.478)</b>

## 3. ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG - OMKOSTNINGER

Gevinst ved salg af materielle og immaterielle aktiver	193	0
Offentlige tilskud	4.800	5.097
Andre driftsindtægter	1.025	1.192
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>6.018</b>	<b>6.289</b>

Tab ved salg af materielle og immaterielle aktiver	(115)	(1.111)
<b>Andre driftsomkostninger i alt</b>	<b>(115)</b>	<b>(1.111)</b>

Fibertex Personal Care har i 2023 indtægtsført 4,8 mio. kr. (2022: 5,1 mio. kr.) i investeringsfremme tilskud i Malaysia. Tilskuddet er primært betinget af, at der over de næste år genereres et tilstrækkeligt skattemæssigt overskud i Fibertex Personal Care, Malaysia, hvilket vurderes meget sandsynligt.

## 4. HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR

Honorar for lovpligtig revision	(1.587)	(1.398)
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser	(87)	(33)
Honorar for andre ydelser	(57)	(53)
<b>Samlet honorar, generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<b>(1.731)</b>	<b>(1.484)</b>

Honoraret er indeholdt i administrationsomkostninger.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 5. FINANSIELLE INDTÆGTER

Renter, likvide beholdninger m.v.	401	215
Renter af udlån til koncernvirksomheder	185	0
Valutakursgevinster (netto)	3.214	3.153
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>3.800</b>	<b>3.368</b>

## 6. FINANSIELLE OMKOSTNINGER

Renter, kreditinstitutter m.v.	(8.258)	(3.280)
Renter, leasing	(260)	(214)
Renteomkostninger til koncernvirksomheder	(17.970)	(9.415)
Valutakurstab (netto)	(919)	(18)
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>(27.407)</b>	<b>(12.927)</b>

Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(26.228)	(12.695)
---	----------	----------

## 7. SKAT AF ÅRETS RESULTAT

## Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat	(22.266)	(28.833)
Skat af poster indregnet i anden totalindkomst	0	(63)
<b>I alt</b>	<b>(22.266)</b>	<b>(28.896)</b>

## Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	(35.201)	(36.645)
Udskudt skat	13.179	7.774
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(243)	38
<b>I alt</b>	<b>(22.266)</b>	<b>(28.833)</b>

## Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 22 % skat af resultat før skat	(24.975)	(26.072)
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	891	(1.228)
Regulering af udenlandske skatteprocenter mm.	2.061	(1.571)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(243)	38
<b>I alt</b>	<b>(22.266)</b>	<b>(28.833)</b>

Effektiv skatteprocent	19,6%	24,3%
------------------------	-------	-------

## NOTER TIL KONCERNEN

---

**ALLE BELØB i 1.000 kr.**

---

**7. SKAT AF ÅRETS RESULTAT - fortsat**

Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:

	2022		
	Før skat	Skat	Efter skat
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	10.612	0	10.612
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	286	(63)	223
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>10.898</b>	<b>(63)</b>	<b>10.835</b>

	2023		
	Før skat	Skat	Efter skat
Valutakursreguleringer af udenlandske enheder m.v.	(63.139)	0	(63.139)
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>(63.139)</b>	<b>0</b>	<b>(63.139)</b>

## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 8. IMMATERIELLE AKTIVER

	2022				
	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2022	51.018	5.601	2.121	57.632	116.372
Valutakursregulering	0	0	0	(1)	(1)
Tilgang	0	0	1.886	1.454	3.340
Afgang	0	0	0	(747)	(747)
Overført	0	3.638	(3.638)	0	0
Kostpris 31. december 2022	51.018	9.239	369	58.338	118.964
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	0	(5.601)	0	(43.638)	(49.239)
Valutakursregulering	0	0	0	3	3
Afskrivninger	0	(4)	0	(5.650)	(5.654)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	423	423
Overført	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	0	(5.605)	0	(48.862)	(54.467)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>51.018</b>	<b>3.634</b>	<b>369</b>	<b>9.477</b>	<b>64.498</b>
	2023				
	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2023	51.018	9.239	369	58.338	118.964
Valutakursregulering	0	0	0	3	3
Tilgang	0	0	604	1.384	1.988
Afgang	0	0	0	(25)	(25)
Overført	0	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2023	51.018	9.239	973	59.700	120.930
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	0	(5.605)	0	(48.862)	(54.467)
Valutakursregulering	0	0	0	0	0
Afskrivninger	0	(727)	0	(4.100)	(4.827)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	24	24
Overført	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	0	(6.332)	0	(52.938)	(59.270)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>51.018</b>	<b>2.907</b>	<b>973</b>	<b>6.762</b>	<b>61.660</b>
Afskrives over		3-5 år		3-12 år	

Andre immaterielle aktiver omfatter kunderelationer, patenteret og upatenteret teknologi anskaffet ved virksomhedskøb, licenser og rettigheder til software samt udvikling af software. Størstedelen af de immaterielle anlægsaktiver omfatter licenser og rettigheder til software samt udvikling af software.

---

**NOTER TIL KONCERNEN**

---

---

**ALLE BELØB i 1.000 kr.**

---

**8. IMMATERIELLE AKTIVER - fortsat**

Det er vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af omkostninger til software. Bortset fra goodwill er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

**GOODWILL**

Fibertex Personal Care har pr. 31. december 2023 indregnet 24,3 mio. kr. (2022: 24,3 mio. kr.) i goodwill vedrørende Fibertex Personal Care, Malaysia og 26,7 mio. kr. (2022: 26,7 mio. kr.) i goodwill vedrørende Fibertex Personal Care, Tyskland.

Ledelsen i Fibertex Personal Care har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 24,3 mio. kr. (2022: 24,3 mio. kr.) vedrørende Fibertex Personal Care, Malaysia. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende fem år, der er baseret på seneste godkendte budgetter samt prognoser. De væsentligste nøgleforudsætninger er fastholdelse af den nuværende kundekreds og dermed sikring af en høj kapacitetsudnyttelse. Derudover er EBIT niveauet baseret på den historiske indtjening i selskabet. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi. Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en WACC på 9,1 % (2022: 8,9 %). Derudover er der anvendt en vækstrate på 3 % (2022: 3 %) til brug for ekstrapolation af cash flow. Vækstraten er forholdsvis lav sammenlignet med de forventede vækstrater på det sydøstasiatiske marked for hygieneprodukter. For mens forbruget af hygieneprodukter i den vestlige verden kun viser en moderat årlig stigning på 1-2 %, ser det helt anderledes ud i Asien. Flere og flere mennesker i de sydøstasiatiske lande, Kina og Indien opnår en indkomst, så der er råd til at fokusere på personlig hygie. Dette resulterer i et asiatisk marked, der pt. vokser med omkring 5-10 % om året.

Ledelsen i Fibertex Personal Care har gennemført værditest af nytteværdien af den regnskabsmæssige værdi af goodwill på 26,7 mio. kr. (2022: 26,7 mio. kr.) vedrørende Fibertex Personal Care, Tyskland. Testen tager udgangspunkt i det forventede frie cash flow for de kommende fem år, der er baseret på seneste godkendte budgetter og prognoser. De væsentligste nøgleforudsætninger er en stigende omsætning som følge af fuld udnyttelse af produktionslinjerne. Det frie cash flow efter skat er tilbagediskonteret for at vurdere værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver for den pengestrømsfrembringende enhed, hvilket herefter er sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi. Fastlæggelse af afkastkravet er baseret på en WACC på 8,5 % (2022: 7,9 %). Derudover er der anvendt en vækstrate på 3 % (2022: 2 %) til brug for ekstrapolation af cash flow. Da Fibertex Personal Care AG er den første virksomhed på markedet for direkte print på nonwovens med multifarver er vækstraten i høj grad baseret på ledelsens forventninger til selv at kunne udbygge markedet for direkte print på nonwovens yderligere.

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

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

## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 9. MATERIELLE AKTIVER

	2022				
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2022	755.140	2.280.081	83.030	218.277	3.336.528
Valutakursregulering	8.125	13.753	326	1.644	23.848
Tilgang	366	6.628	1.684	44.743	53.421
Afgang	0	(2.241)	(920)	0	(3.161)
Overført	169	16.689	2.246	(19.104)	0
Kostpris 31. december 2022	763.800	2.314.910	86.366	245.560	3.410.636
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	(210.127)	(1.678.295)	(67.921)	0	(1.956.343)
Valutakursregulering	(888)	(6.084)	(148)	0	(7.120)
Afskrivninger	0	(2.511)	0	0	(2.511)
Afskrivninger på afhændede aktiver	(22.751)	(99.717)	(5.968)	0	(128.436)
Overført	0	1.047	455	0	1.502
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	(233.766)	(1.785.560)	(73.582)	0	(2.092.908)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>530.034</b>	<b>529.350</b>	<b>12.784</b>	<b>245.560</b>	<b>1.317.728</b>
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		
	2023				
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2023	763.800	2.314.910	86.366	245.560	3.410.636
Valutakursregulering	(34.566)	(94.957)	(1.438)	(17.440)	(148.401)
Tilgang	5.225	2.669	3.104	52.468	63.466
Afgang	0	(1.792)	(2.367)	0	(4.159)
Overført	3.453	15.675	1.822	(20.950)	0
Kostpris 31. december 2023	737.912	2.236.505	87.487	259.638	3.321.542
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	(233.766)	(1.785.560)	(73.582)	0	(2.092.908)
Valutakursregulering	9.677	69.357	1.154	0	80.188
Nedskrivninger	0	(1.143)	0	0	(1.143)
Afskrivninger	(22.063)	(88.607)	(4.469)	0	(115.139)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	1.047	1.920	0	2.967
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	(246.152)	(1.804.906)	(74.976)	0	(2.126.034)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>491.760</b>	<b>431.599</b>	<b>12.511</b>	<b>259.638</b>	<b>1.195.508</b>
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		
Aktiveret renteomkostninger				12.689	

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 9. MATERIELLE AKTIVER - fortsat

Fibertex Personal Care har indgået kontraktlige forpligtelser om opførsel af anlægsaktiver i 2024 for 52,5 mio. kr. (2023: 37,5 mio. kr.).

## 10. LEASING

Leasingaktiver		
Balance 1. januar	7.876	7.403
Valutakursregulering	(450)	(7)
Tilgang	3.281	4.506
Afgang	(1.329)	(148)
Afskrivninger for året	(2.781)	(3.877)
<b>Balance 31. december</b>	<b>6.598</b>	<b>7.876</b>

## Forfald af leasingforpligtelser

Under 1 år	3.250	3.248
Mellem 1 - 5 år	3.648	4.725
Over 5 år	0	0
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december 2023	6.898	7.973
<b>Leasingforpligtelse indregnet i balancen</b>	<b>6.523</b>	<b>7.652</b>
Kortfristet forpligtelse	3.044	3.069
Langfristet forpligtelse	3.479	4.583

## Beløb indregnet i resultatopgørelsen

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	260	214
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	204	179
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	171	223

For 2023 har koncernen afdraget 3.668 t.kr. på indregnet leasinggæld.

## 11. TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender - langfristet	5	5
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	241.936	318.375
Tilgodehavender hos søstervirksomhed	6.378	4.350
Andre kortfristede tilgodehavender	54.129	33.988
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>302.448</b>	<b>356.718</b>

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

## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 11. TILGODEHAVENDER - fortsat

## NEDSKRIVNINGER PÅ TILGODEHAVENDER FRA SALG

Der har i årets løb ikke været væsentlige nedskrivninger på tilgodehavender fra salg.

## TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES

	2022				I alt
	Ikke forfalden	Forfalden mellem			
		<30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	270.880	34.886	3.674	8.936	318.375
Tilgodehavende som er værdiforringet	0	0	0	539	539
Nedskrivning på tilgodehavender	0	0	0	(539)	(539)
<b>Tilgodehavender 31. december 2022</b>	<b>270.880</b>	<b>34.886</b>	<b>3.674</b>	<b>8.936</b>	<b>318.375</b>
Andel af samlede tilgodehavender, som forventes indbetalt					100%

	2023				I alt
	Ikke forfalden	Forfalden mellem			
		<30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	217.489	18.855	2.818	2.774	241.936
Tilgodehavende som er værdiforringet	0	0	835	2.114	2.949
Nedskrivning på tilgodehavender	0	0	(835)	(2.114)	(2.949)
<b>Tilgodehavender 31. december 2023</b>	<b>217.489</b>	<b>18.855</b>	<b>2.818</b>	<b>2.774</b>	<b>241.936</b>
Andel af samlede tilgodehavender, som forventes indbetalt (efter nedskrivning)					100%

Der er i 2023 foretaget en mindre nedskrivning af koncernens tilgodehavender. Derudover er der ingen væsentlige tilgodehavender fra salg, som er værdiforringet på balancedagen, hvorfor 100 % af tilgodehavender fra salg (efter nedskrivning) forventes indbetalt. Der er konstant fokus på opfølgning over for debitorer, som ikke betaler på aftalte tidspunkter.

Der er ikke modtaget sikkerhedsstillelser på tilgodehavender fra salg.

Der er beregnet nedskrivninger på tilgodehavende efter IFRS 9's expected credit-loss model. Koncernens kunder er primært velkonsoliderede globale virksomheder, hvorfor der historisk ikke har været væsentlige nedskrivninger på tilgodehavender. De beregnede nedskrivninger er således uvæsentlige for regnskabet og er derfor ikke indregnet.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

**12. VAREBEHOLDNINGER**

Råvarer og hjælpematerialer	153.876	179.476
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	110.154	127.701
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>264.030</b>	<b>307.177</b>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	22.286	12.147
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(2.503)	(2.293)
<b>Nettosalgsværdi</b>	<b>19.783</b>	<b>9.854</b>

**13. SELSKABSSKAT**

Skyldig selskabsskat 1. januar, netto	(2.746)	(6.096)
Valutakursregulering	94	(76)
Årets aktuelle skat	35.201	36.645
Regulering tidligere år	243	(38)
Skyldig skat indregnet i egenkapitalen	0	63
Betalt selskabsskat i året	(43.825)	(33.244)
<b>Selskabsskat i alt</b>	<b>(11.033)</b>	<b>(2.746)</b>
<b>Som fordeles således:</b>		
Tilgodehavende selskabsskat	(11.182)	(5.983)
Skyldig selskabsskat	149	3.237
<b>Selskabsskat i alt</b>	<b>(11.033)</b>	<b>(2.746)</b>

**14. UDSKUDT SKAT**

Udskudt skat 1. januar	83.984	91.673
Valutakursregulering	(6.456)	85
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(13.179)	(7.774)
<b>Udskudt skat 31. december i alt</b>	<b>64.349</b>	<b>83.984</b>

**Udskudt skat indregnes således i balancen**

Udskudt skatteaktiv	9.963	12.622
Udskudt skatteforpligtelse	74.311	96.605

**ÆNDRING I MIDLERTIDIGE FORSKELLE I ÅRETS LØB**

	2022			
	Balance primo	Valuta kursregulering	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	3.809	0	(695)	3.114
Materielle aktiver	140.171	1.769	(8.074)	133.866
Tilgodehavender	0	0	(44)	(44)
Varebeholdninger	187	(2)	(362)	(177)
Andre kortfristede aktiver	1.111	0	25	1.136
Øvrige forpligtelser	(1.308)	(58)	1.209	(157)
Skattemæssige underskud	(52.297)	(1.624)	167	(53.754)
<b>Udskudt skat 31. december 2022 i alt</b>	<b>91.673</b>	<b>85</b>	<b>(7.774)</b>	<b>83.984</b>

## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 14. UDSKUDT SKAT - fortsat

	2023			Balance ultimo
	Balance primo	Valuta kursregulering	Indregnet i årets resultat	
Immaterielle aktiver	3.114	0	(685)	2.429
Materielle aktiver	133.866	(7.679)	(12.978)	113.209
Tilgodehavender	(44)	1	(665)	(707)
Varebeholdninger	(177)	36	(569)	(711)
Andre kortfristede aktiver	1.136	158	(1.051)	243
Øvrige forpligtelser	(157)	66	1.084	994
Skattemæssige underskud	(53.754)	961	1.684	(51.109)
<b>Udskudt skat 31. december 2023 i alt</b>	<b>83.984</b>	<b>(6.456)</b>	<b>(13.179)</b>	<b>64.349</b>

Fibertex Personal Care A/S indgik i 2018 en administrativ aftale med de danske skattemyndigheder om en forhøjelse af den skattemæssige indkomst for årene 2007 – 2013 vedrørende en skønsmæssig løbende royaltyindkomst for modervirksomheden på 86,5 mio.kr, svarende til en skattebetaling på 21,6 mio. kr. Koncernen åbnede efterfølgende en Mutual Agreement Procedures (MAP) med de malaysiske skattemyndigheder med henblik på korresponderende nedsættelse af den skattemæssige indkomst hos dattervirksomheden i Malaysia. Det blev på daværende tidspunkt vurderet sandsynligt, at en korresponderende nedsættelse vil ske, hvorfor der i koncernregnskabet er indregnet et udskudt skatteaktiv vedrørende tidligere år for Malaysia på 21,1 mio.kr pr. 31. december 2023.

I efteråret 2023 blev der gennemført MAP-forhandlinger mellem de danske og Malaysiske skattemyndigheder, og aftalen blev endelig i starten af 2024. Den oprindelige TP-sag startede i 2012, er nu endt med at de oprindelige forhøjelser for 2007-2013 i Danmark på 86,5mio. kr. er blevet reduceret med 33,3 mio. kr. til 53,2 mio. kr. Som følge heraf får det danske selskab 8,5 mio. kr. retur af de oprindeligt betalte skat i Danmark retur med tillæg af påløbne renter. I Malaysia får selskabet til gengæld fradrag for den royalty, som skal betales til det danske moderselskab. Den praktiske gennemførelse af skattekorrekionerne i for 2007-2013 i Danmark og i Malaysia forventes, at blive gennemført i første halvår 2024. Samlet set forventes skattesagen på koncernniveau afsluttet uden væsentlig betydning for de indregnede værdier pr. 31. december 2023.

I forbindelse med opstarten af fabrikken i USA er der aktiveret udskudt skat på det skattemæssige underskud. Det skattemæssige underskud forventes udnyttet i de kommende år.

## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 15. RENTEBÆRENDE GÆLD

	2023	2022
<b>Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen</b>		
Kreditinstitutter (langfristet)	31.275	51.954
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	66.833	70.855
Leasinggæld (langfristet)	3.477	4.583
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	21.971	120.735
Kortfristet gæld til koncernvirksomheder	337.018	342.815
Kreditinstitutter (kortfristet)	55.874	6.966
Leasinggæld (kortfristet)	3.045	3.069
<b>Rentebærende gæld i alt</b>	<b>519.494</b>	<b>600.977</b>
Dagsværdi af den rentebærende gæld	519.494	559.674

## FORFALDSPROFIL AF RENTEBÆRENDE GÆLD

	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kassekreditter uden planlagte afdrag	392.892	349.781			392.892	349.781
Under 1 år	30.065	132.726	5.047	8.922	25.018	123.804
Mellem 1 og 5 år	59.156	80.605	13.604	9.194	45.551	71.412
Over 5 år	78.879	67.038	22.847	11.058	56.032	55.980
<b>I alt</b>	<b>560.991</b>	<b>630.150</b>	<b>41.498</b>	<b>29.173</b>	<b>519.494</b>	<b>600.977</b>
Den vægtede effektive rente opgjort pr. 31. december					5,08%	4,17%

## DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA

	2023	%	2022	%
DKK	318.162	61%	256.227	43%
EUR	35.057	7%	44.469	7%
USD	81.184	16%	174.980	29%
MYR	85.091	16%	125.301	21%
<b>I alt</b>	<b>519.494</b>	<b>100%</b>	<b>600.977</b>	<b>100%</b>

## 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.

Vi overvejer rentesikring ved optagelse af nye lån uden for vores cash pool.

	2023			2022		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Rentebærende gæld	9.097	510.397	519.494	12.350	588.627	600.977
<b>Netto eksponering</b>	<b>9.097</b>	<b>510.397</b>	<b>519.494</b>	<b>12.350</b>	<b>588.627</b>	<b>600.977</b>
Resultatændring (efter skat) ved en ændring på 1% point i renten		3.981			4.591	

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 15. RENTEBÆRENDE GÆLD - fortsat

## UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET

	Primo	Penge- strømme	Valuta- kursregu- leringer	Leasing	Andet	Ultimo
<b>Rentebærende aktiver:</b>						
Likvide midler	10.690	(2.082)	3.177			11.786
<b>Rentebærende forpligtelser:</b>						
Kreditinstitutter (langfristet)	51.954		(3.775)		(16.906)	31.273
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	70.855		4		(4.027)	66.833
Leasinggæld	7.652	(3.668)	(271)	2.809		6.523
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	120.735	(20.940)	(8.273)		(69.548)	21.973
Kortfristet gæld, koncernvirksomheder	342.815	(1.778)	(4.020)			337.018
Kreditinstitutter (kortfristet)	6.966	(46.851)	5.225		90.535	55.875
<b>NETTORENTBÆRENDE GÆLD</b>	<b>590.287</b>	<b>(71.155)</b>	<b>(14.285)</b>	<b>2.809</b>	<b>54</b>	<b>507.710</b>

## 16. UDSKUDTE INDTÆGTER

Investeringsfremmetilskud (langfristede)	44.663	53.628
Investeringsfremmetilskud (kortfristede)	4.649	5.013
<b>Udskudte indtægter i alt</b>	<b>49.312</b>	<b>58.641</b>

## 17. LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE

Leverandørgæld	147.557	196.161
Gæld til søstervirksomhed	0	26
Anden gæld	76.307	56.895
<b>Leverandørgæld og andre gældsposter i alt</b>	<b>223.864</b>	<b>253.082</b>

## 18. EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE

## EVENTUALFORPLIGTELSE

Der henvises til note 14, vedrørende udskudt skat, for beskrivelse af transfer pricing sagen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i Schouw & Co. koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsrapporten for administrationselskabet Aktieselskabet Schouw & Co.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 18. EVENTUALFORPLIGTELSER OG SIKKERHEDSSTILLELSER - fortsat

## SIKKERHEDSSTILLELSER

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

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	88.428	139.316
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	0	38.760

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

Schouw & Co. moderselskabets finansiering er primært sammensat af en syndikeret bankfacilitet, som i december 2020 blev refinansieret med en samlet facilitetsramme på 3.275 mio. kr.

Faciliteten er 3-årig med mulighed for 1-årig forlængelse efter år ét og to. Første forlængelsesmulighed blev udnyttet i december 2021 og anden forlængelses mulighed blev udnyttet i december 2022. Bankkonsortiet består af Danske Bank, DNB, Nordea og den internationale bank Hongkong & Shanghai Banking Corporation (HSBC).

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

I december 2021 etablerede Schouw & Co. et 7-årigt lån på 400 mio. kr. med Nordic Investment Bank knyttet til konkrete danske kapacitetsinvesteringer og udviklingsomkostninger.

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

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

## 19. ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL

Ændring i varebeholdninger	28.991	28.285
Ændring i tilgodehavender	46.318	29.261
Ændring i leverandør- og anden gæld	(30.448)	(68.235)
<b>Ændringer i driftskapital i alt</b>	<b>44.861</b>	<b>(10.688)</b>

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 20. SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Køb af immaterielle aktiver ifølge note 8	1.988	3.340
Heraf ikke betalt på statutidspunktet	(537)	(370)
Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver	1.451	2.970
Køb af materielle aktiver ifølge note 9	63.466	53.240
Heraf ikke betalt på statutidspunktet	(312)	(304)
Betalt vedrørende køb af materielle aktiver	63.154	52.936

## 21. FINANSIELLE RISICI

Koncernens kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser fremgår af balancen, hvortil der henvises. Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser svarer til de regnskabsmæssige værdier bortset fra gæld til kreditinstitutter, jf. note 15.

## 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 Malaysia påvirkes af valutakursudsving, idet omsætningen primært genereres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder lønninger, i betydelig grad afholdes i lokal valuta. Koncernens virksomhed i Danmark er delvist finansieret gennem lån i fremmed valuta, hvorfor selskabet påvirkes af valutaudsving på denne finansiering.

Koncernen har investeret i en udenlandsk virksomhed, hvor omregningen af egenkapitalen til DKK er eksponeret for valutarisiko.

Nedenstående er koncernens samlede valutaposition pr. 31. december opgjort ved en sammenlægning af de enkelte koncernvirksomheders valutarisici. Ved valutarisici forstås et finansielt aktiv eller en forpligtelse i en valuta, der afviger fra den enkelte koncernvirksomheds funktionelle valuta.

## NOTER TIL KONCERNEN

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 21. FINANSIELLE RISICI - fortsat

## KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2022

Valuta	Nettoposition	Sandsynlig ændring i valutakursen	Effekt på årets resultat før skat
USD/DKK	(84.215)	10%	(8.421)
EUR/MYR	(869)	-	-
USD/MYR	(17.436)	10%	(1.744)
DKK/MYR	(9)	-	-
USD/EUR	(36)	-	-
Øvrige	3.467	-	-
<b>I alt</b>	<b>(99.098)</b>		<b>(10.165)</b>

## KONCERNENS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2023

Valuta	Nettoposition	Sandsynlig ændring i valutakursen	Effekt på årets resultat før skat
USD/DKK	(71.083)	10%	(7.108)
EUR/MYR	(2.500)	-	-
USD/MYR	51.008	10%	5.101
EUR/USD	3.722	-	-
USD/VND	(14.873)	-	-
Øvrige	(437)	-	-
<b>I alt</b>	<b>(34.163)</b>		<b>(2.008)</b>

Koncernen er primært eksponeret over for ændringer i kursen på USD/DKK og USD/MYR. Ved en ændring af valutakursen med 10% vil effekten på årets resultat før skat som vist ovenfor være på -2,0 mio. kr. for 2023 (i 2022: -10,2 mio. kr.). Valutapositionerne er ikke afdækket med finansielle instrumenter.

Omsætningen fra moderselskabet er hovedsagelig i euro. Koncernen er ikke eksponeret over for ændringer i kursen på EUR/DKK idet Danmark fører en fastkurspolitik overfor euroen.

## RÅVARERISICI

Råvarerisici er ikke afdækket med finansielle instrumenter. Fibertex Personal Care er i stort omfang eksponeret overfor ændringer i råvarepriserne. Ændringer af olieprisen har markant indflydelse på priserne på polypropylen, som anvendes i produktionen af nonwovens. Fibertex Personal Care har dog i stort omfang indarbejdet reguleringsmekanismer i prisaftalerne med deres kunder, dog går der ofte op til tre måneder før prisreguleringerne træder i kraft, og Fibertex Personal Care har således i op til tre måneder risikoen for markante ændringer af produktionsomkostningerne.

## NOTER TIL KONCERNEN

### ALLE BELØB I 1.000 kr.

#### 21. FINANSIELLE RISICI - fortsat

##### KREDITRISICI

Koncernens kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg (jf. note 11) og likvide indeståender. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Koncernens politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle væsentlige kundeforhold løbende kreditvurderes.

##### LIKVIDITETSRISICI

Det er koncernens politik i forbindelse med lånoptagelse at sikre størst mulig fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelsen på forfalds-/genforhandlingstidspunkter og modparter under hensyntagen til prissætningen. Koncernens likviditetsreserver består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er koncernens målsætning af have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i relation til den fortsatte drift og til de uforudsete udsving i likviditeten som måtte komme.

Fibertex Personal Care koncernen er i overvejende grad finansieret af moderselskabet Schouw & Co. Moderselskabet Schouw & Co. stiller passende midler til rådighed til Fibertex Personal Care koncernens fortsatte drift og udvikling. Se noten for eventualforpligtelser for detaljeret information herom.

##### Koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december sammensætter sig således

Driftskreditrammer	648.443	602.224
Udnyttede driftskreditter	(392.892)	(349.781)
Likvide beholdninger	11.785	10.690
<b>Likviditetsberedskab i alt</b>	<b>267.336</b>	<b>263.133</b>

Hovedparten af Fibertex Personal Cares driftskreditrammer er finansieret af Schouw & Co.'s committede kreditfaciliteter jf. afsnittet om kapitalberedskab i ledelsesberetningen. Herudover har Fibertex Personal Care mindre uncommittede kreditter, der kan opsiges med kort varsel.

Forfaldsprofilen på koncernens rentebærende gæld fremgår af note 15.

For realkreditlån på 66,8 mio. kr. er aftalt, at et ejerskifte af majoriteten af aktierne i moderselskabet betragtes som ejerskifte af den pantbehæftede ejendom, og at långiver som følge heraf skal acceptere, at lånet fortsætter uændret.

##### KAPITALSTYRING

Fibertex Personal Care lægger vægt på at have en høj soliditet for dermed af sikre en stor økonomisk handlefrihed. Koncernen har ikke defineret et præcist interval, som soliditeten skal holde sig indenfor, men som udgangspunkt anlægger koncernen en forsigtig og konservativ linje på området.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 22. KATEGORIER AF FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE

## FINANSIELLE AKTIVER

## Langfristede aktiver

Andre tilgodehavender	5	5
<b>Andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

## Kortfristede aktiver

Tilgodehavender fra salg	241.936	318.375
Andre tilgodehavender	60.507	38.338
Likvide beholdninger	11.785	10.690
<b>Tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>	<b>314.228</b>	<b>367.403</b>

## FINANSIELLE FORPLIGTELSE

## Langfristede forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter	66.833	70.855
Kreditinstitutter i øvrigt	34.752	56.537
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>101.585</b>	<b>127.392</b>

## Kortfristede forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter	5.112	3.106
Kreditinstitutter i øvrigt	412.797	470.479
Leverandørgæld	223.864	253.082
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>641.772</b>	<b>726.667</b>

Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser målt til amortiseret kostpris svarer i al væsentlighed til den regnskabsvæssige værdi.

## 23. LEASINGFORPLIGTELSE

## 2022

	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Opsigelige leasingydelser:				
0-1 år	16	1.369	0	1.385
1-5 år	0	2.172	0	2.172
> 5 år	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>16</b>	<b>3.541</b>	<b>0</b>	<b>3.557</b>

## 2023

	Ejendomme	Maskiner	Biler	I alt
Opsigelige leasingydelser:				
0-1 år	16	286	0	302
1-5 år	0	423	0	423
> 5 år	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>16</b>	<b>709</b>	<b>0</b>	<b>725</b>

Koncernen leaser driftsmateriel. Leasingforpligtelserne pr. 31. december 2023 består af leasingaftaler med kort løbetid eller lav værdi. Øvrige leasingaftaler er indregnet i balancen pr. 31. december 2023, jvf. note 10.

## NOTER TIL KONCERNEN

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 24. OPLYSNING OM NÆRTSTÅENDE PARTER OG TRANSAKTIONER MED DISSE

Koncernens hovedaktionær og ultimative moderselskab - Aktieselskabet Schouw & Co., DK-8000 Aarhus C, er nærtstående part med bestemmende indflydelse. Nærtstående parter omfatter moderselskabets tilknyttede virksomheder og virksomheder, hvor Fibertex Personal Care A/S har bestemmende indflydelse, samt bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere.

Ledelsens aflønning og aktieoptionsprogrammer er omtalt i note 2.

Herudover har der været følgende transaktioner med nærtstående parter:

Køb fra søstervirksomheder	(29)	(194)
Salg til søstervirksomheder	13.761	12.774
Renter til moder	(17.970)	(9.415)
Betalt management fee	(1.950)	(1.875)

Pr. 31. december er der følgende statusposter:

Tilgodehavende hos søstervirksomhed	6.378	4.350
Gæld til søstervirksomhed	0	(15)
Gæld til modervirksomhed	(337.018)	(342.815)

## 25. EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

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

## 26. NY REGNSKABSREGULERING

IASB har udsendt en række nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Fibertex Personal Care A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2023.

De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres, i takt med at de bliver obligatoriske for Fibertex Personal Care 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 Personal Care A/S.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fibertex Personal Care A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2023 omfatter både koncernregnskab samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Koncernregnskabet for Fibertex Personal Care A/S for 2023 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav til årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

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

#### Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

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

#### Udtalelse om going concern

Bestyrelse, revisionsudvalg og direktion har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen vurderet, hvorvidt det er velbegrunderet, at going concern-forudsætningen lægges til grund. Bestyrelse, revisionsudvalg og direktion har konkluderet, at der ikke på regnskabsaflæggelsestidspunktet er faktorer, der giver anledning til tvivl om, hvorvidt koncernen og selskaber kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste balancedag. Konklusionen er foretaget på baggrund af kendskab til koncernen og selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede usikkerheder og risici, der knytter sig hertil (omtalt i ledelsesberetningen og note 21) samt efter gennemgang af budgetter, herunder forventningerne til likviditetsudviklingen og udviklingen i kapitalgrundlaget m.v., tilstedeværende kreditfaciliteter med tilhørende kontraktlige og forventede forfaldsperioder samt betingelser i øvrigt. Det anses således for rimeligt, sagligt og velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

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

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

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Fibetex Personal Care A/S (selskabet) og dattervirksomheder, hvori Fibetex Personal Care 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 %.

En koncernoversigt fremgår i oversigten over hoved- og nøgletal.

#### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Fibetex Personal Care A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

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

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

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

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.

Kursreguleringer af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

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

Ved 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 indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår på særskilte linjer i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret. Sikring af fremtidige betalingsstrømme i henhold til en indgået fast aftale (firm commitment), bortset fra valutakurssikring, behandles som dagsværdisikring.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Ændringer i den del af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatet. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst reklassificeres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatet eller ikke længere er sandsynlig. Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Koncernens omsætning omfatter salg af nonwovens til anvendelse inden for hygiejneindustrien samt print på nonwovens. Omsætning 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 og bonusbetalinger m.v., 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 varer

Salg af færdigvarer og handelsvarer omfatter salg af nonwoven, både med og uden print, og 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 én samlet leveringsforpligtelse, idet levering typisk sker samlet på samme tidspunkt.

##### Salg af ydelser

Salg af ydelser omfatter hovedsageligt salg af print. Printydelsen omfatter typisk en leveringsforpligtelse, der indregnes lineært i omsætningen over den periode, hvor printydelse leveres.

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. 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.

##### 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.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

#### Offentlige tilskud

Offentlige tilskud omfatter finansiering af udvikling samt tilskud til investeringer m.v. Tilskud til forsknings- og udviklingsomkostninger, der indregnes direkte i resultatopgørelsen, indregnes under andre driftsindtægter i takt med at de tilskudsberettigede omkostninger afholdes.

Investeringsfremmetilskud i form af visse skattebegunstigede ordninger i enkelte lande indregnes i balancen under tilgodehavender og i udskudte indtægter under forpligtelser. Tilskuddet indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter i takt med afskrivningerne på de underliggende investeringer. Tilgodehavendet reduceres i takt med, at tilskuddet modtages, og de udskudte indtægter reduceres i takt med, at tilskuddet indtægtsføres.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt nedskrivninger vedrørende værdipapirer. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, amortisationstillæg/-fradrag vedrørende investeringsfremme tilskud, prioritetsgæld m.v. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte relateres til anskaffelse, opførelse eller udvikling af kvalificerende aktiver, henføres til kostprisen for sådanne aktiver.

#### Skat

Fibertex Personal Care A/S er sambeskattet med moderselskabet. International sambeskatning er fravalgt.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i årets resultat, i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

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 indregnes i årets totalindkomst.

#### Balancen

##### Goodwill

Goodwill måles ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

##### Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver vedrører værdi af kunder og teknologi i forbindelse med virksomhedsovertagelse samt erhvervede IT-løsninger. Andre immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgør 3-12 år.

##### Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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 afholdelsen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

- Bygninger: 25-50 år
- Produktionsanlæg og maskiner: 4-15 år
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3-8 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, administrations- samt forsknings- og udviklingsomkostninger, i det omfang afskrivninger ikke indgår i kostprisen for egenfremstillede aktiver.

#### Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbageberegnet 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.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

- Driftsmateriel 1-7 år

Koncernen præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen.

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

#### Kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabets årsrapport

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.

Virksomheder 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 retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Ny erhvervede 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, immaterielle aktiver med ubestemmelige brugstider og goodwill opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse. Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, skønnes genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. 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 forudsætninger 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

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis 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 og fordeles 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 salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### 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.

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

For finansielle aktiver vedrørende tilgodehavender fra salg samt leasing 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, som opgøres for finansielle aktiver fordelt pr. geografisk lokation. 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.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

#### Forudbetalte omkostninger

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

#### Aktieoptionsprogram

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

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.

#### Reserve for valutakursregulering

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

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

#### Reserve for sikringstransaktioner

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

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

#### Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post på egenkapitalen.

#### 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.

## NOTER TIL KONCERNEN

### 27. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

#### 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

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

#### Udskudte indtægter

Udskudte indtægter måles til amortiseret kostpris.

#### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenterer pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes erhvervede virksomheders pengestrømme fra overtagelsestidspunktet, og solgte virksomheders pengestrømme indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, herunder renteelementet på indregnede leasingforpligtelser, modtagne udbytter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt værdipapirer, der ikke præsenteres som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, medmindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

#### Definitioner og beregningsformler

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

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital (ROIC %)	$\frac{\text{EBITA ekskl. goodwillnedskrivninger} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill}}$
Investeret kapital defineres som summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.	
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$

**RESULTATOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER**

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
Note		
1 Nettoomsætning	772.027	964.127
2 Produktionsomkostninger	(616.939)	(836.881)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>155.088</b>	<b>127.246</b>
3 Andre driftsindtægter	93	97
2 Distributionsomkostninger	(36.296)	(44.014)
2,4 Administrationsomkostninger	(47.961)	(49.675)
3 Andre driftsomkostninger	(37)	(42)
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>70.888</b>	<b>33.613</b>
5 Indregning af resultatandele fra tilknyttede virksomheder	49.790	64.027
6 Finansielle indtægter	2.866	7.114
7 Finansielle omkostninger	(20.247)	(6.909)
<b>Resultat før skat (EBT)</b>	<b>103.297</b>	<b>97.845</b>
8 Skat af årets resultat	(12.039)	(8.171)
<b>Årets resultat</b>	<b>91.259</b>	<b>89.674</b>

**FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING**

Foreslået udbytte	100.000	100.000
Overført til næste år	(8.741)	(10.325)
<b>I alt</b>	<b>91.259</b>	<b>89.674</b>

**TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET**
**Anden total indkomst**
**Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:**

Værdiregulering af sikringsinstrumenter indregnet i året	0	286
Værdireguleringer af tilknyttede virksomheder	(63.139)	10.615
8 Skat af anden totalindkomst	0	(63)
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>(63.139)</b>	<b>10.838</b>
Årets resultat	91.259	89.674
<b>TOTALINDKOMST I ALT</b>	<b>28.120</b>	<b>100.512</b>

**BALANCE FOR MODERSELSKABET**  
**PR. 31. DECEMBER**

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
Note		
<b>AKTIVER</b>		
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>		
2,9 <b>IMMATERIELLE AKTIVER</b>		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.907	3.634
Udviklingsprojekter under udførelse	973	369
Andre immaterielle aktiver	2.783	3.945
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>6.663</b>	<b>7.948</b>
2,10 <b>MATERIELLE AKTIVER</b>		
Grunde og bygninger	88.428	91.115
Produktionsanlæg og maskiner	69.859	81.312
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.008	2.380
Aktiver under opførelse m.v.	29.517	9.451
<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>190.812</b>	<b>184.258</b>
<b>ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER</b>		
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.083.331	1.174.204
11 Leasingaktiver	1.886	2.751
<b>Andre langfristede aktiver i alt</b>	<b>1.085.218</b>	<b>1.176.955</b>
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT</b>	<b>1.282.693</b>	<b>1.369.161</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>		
13 Varebeholdninger	75.230	87.809
12 Tilgodehavender	162.440	192.184
14 Selskabsskat	1.225	0
Forudbetalte omkostninger	6.752	6.652
Likvide beholdninger	10	13
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT</b>	<b>245.657</b>	<b>286.658</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.528.350</b>	<b>1.655.818</b>

**BALANCE FOR MODERSELSKABET**  
**PR. 31. DECEMBER**

<b>ALLE BELØB i 1.000 kr.</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>PASSIVER</b>		
<b>EGENKAPITAL</b>		
Aktiekapital	125.000	125.000
Reserve for udviklingsomkostninger	3.027	3.123
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	495.764	588.017
Overført resultat	283.102	262.635
Foreslået udbytte	100.000	100.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>1.006.894</b>	<b>1.078.774</b>
<b>FORPLIGTELSE</b>		
<b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>		
15 Udskudt skat	22.095	22.744
16 Rentebærende gæld	67.317	70.167
<b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>89.412</b>	<b>92.911</b>
<b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>		
16 Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	3.763	4.273
16 Gæld til koncernvirksomheder	330.861	298.433
17 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	97.421	178.286
14 Selskabsskat	0	3.140
<b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>432.044</b>	<b>484.132</b>
<b>FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>521.457</b>	<b>577.044</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.528.350</b>	<b>1.655.818</b>

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser  
 21-26 Noter uden henvisning

**PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER**

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
Note		
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>103.297</b>	<b>97.845</b>
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
2 Af- og nedskrivninger	31.794	36.888
5 Resultat af kapitalandele	(49.790)	(64.027)
Andre driftsposter, netto	(60)	57
Finansielle indtægter	(2.866)	(7.114)
Finansielle omkostninger	20.247	6.909
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>102.621</b>	<b>70.558</b>
19 Ændringer i driftskapital	(39.603)	26.318
<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>63.018</b>	<b>96.876</b>
Renteindtægter, modtaget	0	0
Renteomkostninger, betalt	(19.842)	(6.905)
<b>PENGESTRØM FRA ORDINÆR DRIFT</b>	<b>43.177</b>	<b>89.971</b>
14 Betalt selskabsskat	(16.900)	(6.135)
<b>PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>26.277</b>	<b>83.837</b>
20 Køb af materielle anlægsaktiver	(33.167)	(14.719)
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
20 Køb af immaterielle anlægsaktiver	(1.428)	(2.771)
5 Kapitalforhøjelse i datterselskab	(1.380)	(71.677)
Lån til dattervirksomhed	0	0
Modtaget udbytte fra datterselskaber	78.904	61.771
<b>PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>42.929</b>	<b>(27.396)</b>
Fremmedfinansiering:		
Afdrag på langfristede forpligtelser	(4.208)	(32.277)
Optagelse på langfristede forpligtelser	0	72.631
Forøgelse/afdrag af mellemregning med modervirksomhed	35.000	53.222
Aktionærerne:		
Udbetalt udbytte	(100.000)	(150.000)
<b>PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>(69.209)</b>	<b>(56.424)</b>
<b>ÅRETS PENGESTRØM</b>	<b>(3)</b>	<b>17</b>
Likvider, primo	13	5
Kursregulering af likvider	0	(9)
<b>LIKVIDER, ULTIMO</b>	<b>10</b>	<b>13</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET PR. 31. DECEMBER

ALLE BELØB i 1.000 kr.

### AKTIEKAPITALEN

Aktiekapitalen består af en aktie á nominelt 125.000.000 kr. Aktien er ikke tillagt særlige rettigheder.

	Aktiekapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>EGENKAPITALOPGØRELSE</b>							
Egenkapital pr. 1. januar 2022	125.000	(44)	1.654	575.146	276.507	150.000	1.128.261
<b>EGENKAPITALBEVÆGELSER I 2022</b>							
<b>Anden totalindkomst:</b>							
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter:							
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet i året	0	286	0	0	0	0	286
Værdireguleringer af tilknyttede virksomheder	0	0	0	10.615	0	0	10.615
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(63)	0	0	0	0	(63)
Øvrige reguleringer	0	(179)	1.468	0	(1.289)	0	0
Årets resultat	0	0	0	64.027	(74.353)	100.000	89.674
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>1.468</b>	<b>74.642</b>	<b>(75.643)</b>	<b>100.000</b>	<b>100.512</b>
<b>Transaktioner med ejerne:</b>							
Udloddet udbytte	0	0	0	(61.771)	61.770	(150.000)	(150.000)
<b>Transaktioner med ejerne i året</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(61.771)</b>	<b>61.770</b>	<b>(150.000)</b>	<b>(150.000)</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2022 i alt</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>1.468</b>	<b>12.871</b>	<b>(13.872)</b>	<b>(50.000)</b>	<b>(49.488)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>3.123</b>	<b>588.017</b>	<b>262.635</b>	<b>100.000</b>	<b>1.078.774</b>

### RESERVE FOR SIKRINGSTRANSKATIONER

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

**EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET - fortsat**  
**PR. 31. DECEMBER**

ALLE BELØB i 1.000 kr.

EGENKAPITALOPGØRELSE	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2023</b>	<b>125.000</b>	<b>3.123</b>	<b>588.017</b>	<b>262.635</b>	<b>100.000</b>	<b>1.078.774</b>
<b>EGENKAPITALBEVÆGELSER I 2023</b>						
<b>Anden totalindkomst:</b>						
Værdireguleringer af tilknyttede virksomheder	0	0	(63.139)	0	0	(63.139)
Øvrige reguleringer	0	(96)	0	96	0	0
Årets resultat	0	0	49.790	(58.532)	100.000	91.259
<b>Samlet indregnet totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>(96)</b>	<b>(13.349)</b>	<b>(58.436)</b>	<b>100.000</b>	<b>28.120</b>
<b>Transaktioner med ejerne:</b>						
Udloddet udbytte	0	0	(78.904)	78.904	(100.000)	(100.000)
<b>Transaktioner med ejerne i året</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(78.904)</b>	<b>78.904</b>	<b>(100.000)</b>	<b>(100.000)</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2023 i alt</b>	<b>0</b>	<b>(96)</b>	<b>(92.252)</b>	<b>20.468</b>	<b>0</b>	<b>(71.880)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>125.000</b>	<b>3.027</b>	<b>495.764</b>	<b>283.102</b>	<b>100.000</b>	<b>1.006.894</b>

## NOTER

### Noteoversigt - moderselskabsregnskabet

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

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

**1. NETTOOMSÆTNING**

Salg, nonwovens	767.006	956.130
Royalty	5.021	7.997
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>772.027</b>	<b>964.127</b>

**2. OMKOSTNINGER****PRODUKTIONSOMKOSTNINGER**

I årets produktionsomkostninger indgår vareforbrug med	(435.456)	(622.689)
I årets produktionsomkostninger indgår nedskrivninger af varebeholdninger	(138)	(174)
I årets produktionsomkostninger indgår tilbageførte nedskrivninger af solgte varebeholdninger med	174	656

**PERSONALEOMKOSTNINGER**

Gager og lønninger	(118.398)	(113.552)
Bidragbaserede pensionsordninger	(10.149)	(9.465)
Andre omkostninger til social sikring	(1.753)	(1.946)
Aktiebaseret vederlæggelse	(2.630)	(3.920)
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>(132.930)</b>	<b>(128.883)</b>

For nærmere oplysninger om gager, bonus, pension og aktiebaseret vederlæggelse til bestyrelse og direktion henvises til note 2 i koncernregnskabet.

**Personaleomkostninger indregnes således:**

Produktion	(96.780)	(90.904)
Distribution	(5.951)	(5.487)
Administration	(30.199)	(32.492)
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>(132.930)</b>	<b>(128.883)</b>

Gennemsnitligt antal medarbejdere	203	200
-----------------------------------	-----	-----

**Aktiebaseret vederlæggelse indregnes således:**

Administration	(2.630)	(3.920)
<b>Aktiebaseret vederlæggelse i alt</b>	<b>(2.630)</b>	<b>(3.920)</b>

**AKTIEOPTIONSPROGRAM**

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

**FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER**

Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	(3.890)	(3.855)
--	---------	---------

**AFSKRIVNINGER**

Afskrivninger, immaterielle aktiver i alt	(3.250)	(4.070)
Afskrivninger, materielle aktiver	(26.924)	(31.434)
Afskrivninger, leasingaktiver	(1.620)	(1.384)
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>(31.794)</b>	<b>(36.888)</b>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 2. OMKOSTNINGER - fortsat

Af- og nedskrivninger indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktion	(27.372)	(30.087)
Administration	(4.422)	(6.801)
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>(31.794)</b>	<b>(36.888)</b>

## 3. ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

Tilskud mv.	93	97
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>93</b>	<b>97</b>

Tab ved salg af materielle og immaterielle aktiver	(37)	(42)
<b>Andre driftsomkostninger i alt</b>	<b>(37)</b>	<b>(42)</b>

## 4. HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR

Honorar for lovpligtig revision	(503)	(494)
Honorar for skatte- og momsmæssige ydelser	(87)	(33)
Honorar for andre ydelser	(57)	(53)
<b>Samlet honorar, generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<b>(646)</b>	<b>(580)</b>

Honoraret er indeholdt i administrationsomkostninger.

## 5. KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER

MODERSELSKABET EJER FØLGENDE DATTERVIRKSOMHEDER:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	
Fibertex Personal Care Sdn Bhd	Malaysia	100%	100%
Fibertex Personal Care AG	Tyskland	100%	100%
Fibertex Personal Care K.K.	Japan	100%	100%
Fibertex Personal Care Vietnam Limited Company	Vietnam	100%	100%
Fibertex Personal Care Corporation	USA	100%	100%

Kostpris 1. januar	586.190	514.513
Årets tilgang	1.380	71.677
Kostpris 31. december	587.570	586.190

Reguleringer 1. januar	588.014	575.143
Andel af årets resultat	49.790	64.027
Årets udbytte	(78.904)	(61.771)
Øvrige kapitalposter	(63.139)	10.615
Reguleringer 31. december	495.761	588.014

<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.083.331</b>	<b>1.174.204</b>
---	------------------	------------------

Fibertex Personal Care A/S har gennemført værditest af goodwill i dattervirksomhederne. Værditesten har ikke givet anledning til nedskrivning.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 6. FINANSIELLE INDTÆGTER

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	185	0
Valutakursgevinster (netto)	2.681	7.114
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>2.866</b>	<b>7.114</b>

## 7. FINANSIELLE OMKOSTNINGER

Renter, kreditinstitutter m.v.	(3.894)	(1.490)
Renter, leasing	(63)	(53)
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	(16.069)	(5.362)
Valutakurstab (netto)	(221)	(4)
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>(20.247)</b>	<b>(6.909)</b>

Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(19.963)	(6.852)
---	----------	---------

## 8. SKAT AF ÅRETS RESULTAT

## Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat	(12.039)	(8.171)
Skat af poster indregnet i anden total indkomst	0	(63)
<b>I alt</b>	<b>(12.039)</b>	<b>(8.234)</b>

## Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	(12.775)	(10.207)
Udskudt skat	649	2.039
Regulering af skat vedrørende tidligere år	87	(3)
<b>I alt</b>	<b>(12.039)</b>	<b>(8.171)</b>

## Årets skat kan opdeles således:

Beregnet 22,0% skat af resultat før skat	(22.725)	(21.526)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	87	(3)
Skatteeffekt af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	(355)	(728)
Skatteeffekt af resultatandele i datterselskaber	10.954	14.086
<b>I alt</b>	<b>(12.039)</b>	<b>(8.171)</b>

Effektiv skatteprocent	11,7%	8,4%
------------------------	-------	------

## NOTER TIL MODERSELSKABET

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 8. SKAT AF ÅRETS RESULTAT - fortsat

Skat af poster indregnet i anden totalindkomst:

	2022		
	Før skat	Skat	Efter skat
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	286	(63)	223
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>286</b>	<b>(63)</b>	<b>223</b>

	2023		
	Før skat	Skat	Efter skat
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i året	0	0	0
<b>Skat af poster indregnet i anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 9. IMMATERIELLE AKTIVER

	2022			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2022	5.601	2.121	38.926	46.648
Tilgang		1.886	1.255	3.141
Afgang	3.638	(3.638)	(432)	(432)
Kostpris 31. december 2022	9.239	369	39.749	49.357
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	(5.602)	0	(32.019)	(37.621)
Afskrivninger	(4)	0	(4.066)	(4.070)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	282	282
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	(5.605)	0	(35.804)	(41.409)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>3.634</b>	<b>369</b>	<b>3.945</b>	<b>7.948</b>

	2023			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2023	9.239	369	39.749	49.357
Tilgang		604	1.361	1.965
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2023	9.239	973	41.110	51.322
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	(5.605)	0	(35.804)	(41.409)
Afskrivninger	(727)	0	(2.523)	(3.250)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	(6.332)	0	(38.327)	(44.659)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>2.907</b>	<b>973</b>	<b>2.783</b>	<b>6.663</b>

Afskrives over	3-5 år	3-5 år
----------------	--------	--------

## NOTER TIL MODERSELSKABET

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 9. IMMATERIELLE AKTIVER - fortsat

Andre immaterielle aktiver omfatter licenser og rettigheder til software samt udvikling af software. Der er gennemført værditest af udviklingsprojekter, der ikke har givet anledning til nedskrivninger. Det er vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af omkostninger til software.

## 10. MATERIELLE AKTIVER

	2022				I alt
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførsel	
Kostpris 1. januar 2022	177.186	834.821	48.973	6.614	1.067.593
Tilgang	0	0	0	15.023	15.023
Afgang				0	0
Overført	169	10.798	1.218	(12.185)	0
Kostpris 31. december 2022	177.355	845.618	50.191	9.452	1.082.616
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	(81.625)	(739.812)	(45.485)	0	(866.924)
Afskrivninger	(4.615)	(24.493)	(2.326)	0	(31.434)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	(86.240)	(764.305)	(47.811)	0	(898.358)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>91.115</b>	<b>81.312</b>	<b>2.380</b>	<b>9.451</b>	<b>184.258</b>
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		
	2023				I alt
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførsel	
Kostpris 1. januar 2023	177.355	845.618	50.191	9.451	1.082.616
Tilgang	0	0	0	33.478	33.478
Afgang				0	0
Overført	1.961	9.629	1.822	(13.412)	0
Kostpris 31. december 2023	179.316	855.248	52.013	29.517	1.116.094
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	(86.240)	(764.305)	(47.811)	0	(898.358)
Afskrivninger	(4.647)	(21.082)	(1.194)	0	(26.924)
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	(90.888)	(785.388)	(49.005)	0	(925.282)
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>88.428</b>	<b>69.859</b>	<b>3.008</b>	<b>29.516</b>	<b>190.812</b>
Afskrives over	25-50 år	4-15 år	3-8 år		

Fibertex Personal Care har indgået kontraktlige forpligtelser om opførsel af anlægsaktiver i 2024 for 23 mio. kr. (2023: 0,7 mio. kr.).

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

**11. LEASING****Leasingaktiver**

Balance 1. januar	2.751	3.143
Tilgang	984	1.210
Afgang	(228)	(218)
Afskrivninger for året	(1.620)	(1.384)
<b>Balance 31. december</b>	<b>1.886</b>	<b>2.751</b>

**Forfald af leasingforpligtelser**

Under 1 år	1.261	1.209
Mellem 1 - 5 år	494	1.347
Over 5 år	0	0
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 31. december	1.755	2.556

<b>Leasingforpligtelse indregnet i balancen</b>	<b>1.709</b>	<b>2.494</b>
---	--------------	--------------

Kortfristet forpligtelse	1.225	1.168
Langfristet forpligtelse	484	1.326

**Beløb indregnet i resultatopgørelsen**

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	63	53
--	----	----

For 2023 har moderselskabet afdraget 1.577 t.kr. på indregnet leasinggæld.

**12. TILGODEHAVENDER**

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	139.604	173.170
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11.696	11.681
Andre kortfristede tilgodehavender	11.140	7.333
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>162.440</b>	<b>192.184</b>

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

**NEDSKRIVNINGER PÅ TILGODEHAVENDER FRA SALG**

Der har i årets løb ikke været væsentlige nedskrivninger på tilgodehavender fra salg.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

## ALLE BELØB i 1.000 kr.

## 12. TILGODEHAVENDER - fortsat

## TILGODEHAVENDER FRA SALG SPECIFICERES SÅLEDES

	2022				
	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		<30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	159.338	12.291	287	1.516	173.432
Nedskrivning på tilgodehavender	0	0	0	(262)	(262)
<b>Tilgodehavender 31. december 2022</b>	<b>159.338</b>	<b>12.291</b>	<b>287</b>	<b>1.254</b>	<b>173.170</b>
Andel af samlede tilgodehavender, som forventes indbetalt					100%

	2023				
	Ikke forfalden	Forfalden mellem			I alt
		<30 dage	31-90 dage	>91 dage	
Tilgodehavende som ikke er værdiforringet	127.108	10.077	2.090	329	139.604
Nedskrivning på tilgodehavender	0	0	0	0	0
<b>Tilgodehavender 31. december 2023</b>	<b>127.108</b>	<b>10.077</b>	<b>2.090</b>	<b>329</b>	<b>139.604</b>
Andel af samlede tilgodehavender, som forventes indbetalt (efter nedskrivning)					100%

Der er i 2023 ingen væsentlige tilgodehavender fra salg, som er værdiforringet på balancedagen, hvorfor 100 % af tilgodehavender fra salg (efter nedskrivning) forventes indbetalt. Der er konstant fokus på opfølgning over for debitorer, som ikke betaler på aftalte tidspunkter.

Der er beregnet nedskrivninger på tilgodehavende efter IFRS 9's expected credit-loss model. Koncernens kunder er primært velkonsoliderede globale virksomheder, hvorfor der historisk ikke har været væsentlige nedskrivninger på tilgodehavender. De beregnede nedskrivninger er således uvæsentlige for regnskabet og er derfor ikke indregnet.

## 13. VAREBEHOLDNINGER

	2023	2022
Råvarer og hjælpematerialer	38.815	45.926
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	36.415	41.883
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>75.230</b>	<b>87.809</b>
Kostpris af varebeholdninger der er foretaget nedskrivninger på	807	438
Akkumuleret nedskrivning af varebeholdninger	(138)	(174)
<b>Nettosalgsværdi</b>	<b>669</b>	<b>264</b>

## 14. SELSKABSSKAT

Skyldig selskabsskat 1. januar, netto	3.140	(856)
Årets aktuelle skat	12.775	10.207
Regulering vedrørende tidligere år	(240)	(139)
Skyldig skat indregnet i egenkapitalen	0	63
Betalt selskabsskat i året	(16.900)	(6.135)
<b>Selskabsskat i alt</b>	<b>(1.225)</b>	<b>3.140</b>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 14. SELSKABSSKAT - fortsat

## Som fordeles således

Tilgodehavende selskabsskat	1.225	0
Skyldig selskabsskat	0	3.140
<b>Selskabsskat i alt</b>	<b>1.225</b>	<b>3.140</b>

## 15. UDSKUDT SKAT

Udskudt skat 1. januar	22.744	24.783
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(649)	(2.039)
<b>Årets udskudt skat pr. 31. december i alt</b>	<b>22.095</b>	<b>22.744</b>

## Udskudt skat indregnes således i balancen

Udskudt skatteforpligtelse	22.095	22.744
----------------------------	--------	--------

## Udskudt skat vedrører

Immaterielle aktiver	1.362	1.667
Materielle aktiver	20.443	20.168
Kortfristede aktiver	290	909
<b>I alt</b>	<b>22.095</b>	<b>22.744</b>

## Ændring i midlertidige forskelle i årets løb

## 2022

	Balance primo	Regulering til tidligere år	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	1.982	0	(315)	1.667
Materielle aktiver	21.882	0	(1.714)	20.168
Kortfristede aktiver	920	0	(11)	909
<b>I alt</b>	<b>24.783</b>	<b>0</b>	<b>(2.039)</b>	<b>22.744</b>

## 2023

	Balance primo	Regulering til tidligere år	Indregnet i årets resultat	Balance ultimo
Immaterielle aktiver	1.667	0	(305)	1.362
Materielle aktiver	20.168	0	275	20.443
Kortfristede aktiver	909	0	(620)	289
<b>I alt</b>	<b>22.744</b>	<b>0</b>	<b>(649)</b>	<b>22.095</b>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 16. RENTEBÆRENDE GÆLD

## Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen

Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	66.833	68.841
Leasinggæld (langfristet)	484	1.326
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	2.538	3.106
Kortfristet gæld til koncernvirksomheder (rentebærende)	330.861	298.433
Leasinggæld (kortfristet)	1.225	1.168
<b>Rentebærende gæld i alt</b>	<b>401.941</b>	<b>372.873</b>
Dagsværdi af den rentebærende gæld	401.941	372.873

## FORFALDSPROFIL AF RENTEBÆRENDE GÆLD

	Ydelse		Rente		Regnskabsmæssig værdi	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kassekreditter uden planlagte afdrag	330.861	298.433	0	0	330.861	298.433
Under 1 år	6.979	5.935	3.216	1.662	3.763	4.273
Mellem 1 og 5 år	23.625	20.242	12.340	6.055	11.285	14.187
Over 5 år	78.879	67.038	22.847	11.058	56.032	55.980
<b>I alt</b>	<b>440.344</b>	<b>391.648</b>	<b>38.403</b>	<b>18.774</b>	<b>401.941</b>	<b>372.873</b>

Den vægtede effektive rente opgjort pr. 31. december	5,2%	3,7%
--	------	------

## DEN PROCENTVISE FORDELING AF GÆLDEN PÅ VALUTA

	2023	%	2022	%
DKK	318.162	79%	256.227	69%
EUR	12.411	3%	31.465	8%
USD	71.368	18%	85.182	23%
<b>I alt</b>	<b>401.941</b>	<b>100%</b>	<b>372.873</b>	<b>100%</b>

## 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.

	2023			2022		
	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt	Fast forrentet	Variabelt forrentet	I alt
Gæld til kreditinstitutter	1.709	400.232	401.941	2.494	370.379	372.873
<b>Netto eksponering</b>	<b>1.709</b>	<b>400.232</b>	<b>401.941</b>	<b>2.494</b>	<b>370.379</b>	<b>372.873</b>

Resultatændring (efter skat) ved en ændring på 1% point i renten	3.122	2.889
--	-------	-------

Den samlede effekt på egenkapitalen, ved en ændring på 1% point i renten, vil i 2024 udgøre et lavere beløb end ovenstående, idet effekten af markedsværdiændringen på moderselskabets renteswaps går i modsat retning.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 16. RENTEBÆRENDE GÆLD - fortsat

## UDVIKLINGEN I NETTORENTBÆRENDE GÆLD I ÅRET

	Primo	Penge- strømme	Valuta- kursregu- leringer	Leasing	Andet	Ultimo
<b>Rentebærende aktiver:</b>						
Likvide midler	13	(3)	(0)	0	0	10
<b>Rentebærende forpligtelser:</b>						
Gæld til realkreditinstitutter (langfristet)	68.841	0	0	0	(2.009)	66.832
Leasinggæld	2.494	(1.577)	0	793	0	1.710
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	3.106	(2.631)	0	0	2.063	2.537
Kortfristet gæld, koncernvirksomheder	298.433	35.000	(2.571)	0	0	330.861
<b>NETTORENTBÆRENDE GÆLD</b>	<b>372.860</b>	<b>30.791</b>	<b>(2.571)</b>	<b>793</b>	<b>54</b>	<b>401.931</b>

## 17. LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE

Leverandørgæld	67.052	82.389
Gæld til tilknyttede virksomheder (ikke rentebærende)	2.899	71.356
Anden gæld	27.470	24.541
<b>Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser i alt</b>	<b>97.421</b>	<b>178.286</b>

## 18. EVENTUALFORPLIGTELSE OG SIKKERHEDSSTILLELSE

Der henvises til note 18 for koncernen.

## SIKKERHEDSSTILLELSE

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

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	88.428	91.115
---	--------	--------

## 19. ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL

Ændring i varebeholdninger	12.579	(9.768)
Ændring i tilgodehavender	31.857	9.398
Ændring i leverandør- og anden gæld	(84.039)	26.687
<b>Ændringer i driftskapital i alt</b>	<b>(39.603)</b>	<b>26.318</b>

## 20. SPECIFIKATIONER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Køb af immaterielle aktiver ifølge note 8	1.965	3.141
Heraf ikke betalt på statustidspunktet	(537)	(370)
<b>Betalt vedrørende køb af immaterielle aktiver</b>	<b>1.428</b>	<b>2.771</b>
Køb af materielle aktiver ifølge note 9	33.478	15.023
Heraf ikke betalt på statustidspunktet	(312)	(304)
<b>Betalt vedrørende køb af materielle aktiver</b>	<b>33.167</b>	<b>14.719</b>

## NOTER TIL MODERSELSKABET

### ALLE BELØB i 1.000 kr.

#### 21. FINANSIELLE RISICI

Moderselskabets kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser fremgår af balancen, hvortil der henvises. Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser svarer til de regnskabsmæssige værdier bortset fra gæld til kreditinstitutter, jf. note 16.

##### MODERSELSKABETS RISIKOSTYRINGSPOLITIK

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

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

##### VALUTARISICI

Moderselskabets valutarisici afdækkes primært som følge af, at indtægter og omkostninger afregnes i samme valuta. Herudover afdækkes valutarisici i et vist omfang ved brug af valutakonti.

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

##### MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2022

Valuta	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition	Sandsynlig ændring i valutakursen	Effekt på årets resultat før skat
USD	2.199	(86.415)	(84.216)	10%	(8.422)
<b>I alt</b>	<b>2.199</b>	<b>(86.415)</b>	<b>(84.216)</b>		<b>(8.422)</b>

##### MODERSELSKABETS VALUTARISICI I BALANCEN PR. 31. DECEMBER 2023

Valuta	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Nettoposition	Sandsynlig ændring i valutakursen	Effekt på årets resultat før skat
USD	812	(71.895)	(71.083)	10%	(7.108)
<b>I alt</b>	<b>812</b>	<b>(71.895)</b>	<b>(71.083)</b>		<b>(7.108)</b>

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

Moderselskabet er primært eksponeret over for ændringer i kursen på USD. Ved en ændring af valutakursen med 10% vil effekten på årets resultat før skat som vist ovenfor være på -7,1 mio. kr. for 2023 (i 2022: -8,4 mio. kr.). Valutapositionerne er ikke afdækket med finansielle instrumenter.

Omsætningen fra moderselskabet er hovedsagelig i euro. Selskabet er ikke eksponeret over for ændringer i kursen på EUR/DKK idet Danmark fører en fastkurspolitik overfor euroen.

---

**NOTER TIL MODERSELSKABET**

---

---

**ALLE BELØB i 1.000 kr.**

---

**21. FINANSIELLE RISICI - fortsat****RÅVARERISICI**

Råvarerisici er ikke afdækket med finansielle instrumenter. Fibertex Personal Care er i stort omfang eksponeret over for ændringer i råvarepriserne. Ændringer af olieprisen har markant indflydelse på priserne på polypropylen, som anvendes i produktionen af nonwovens. Fibertex Personal Care har dog i stort omfang indarbejdet reguleringsmekanismer i pris aftalerne med deres kunder, dog går der ofte op til tre måneder før prisreguleringerne træder i kraft, og Fibertex Personal Care har således i op til tre måneder, risikoen for markante ændringer af produktionsomkostningerne.

**RENTERISICI**

Moderselskabet har tidligere anvendt renteswaps til at afdække selskabets risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet, jf. note 15. Dagsværdien af udestående renteswaps, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner er indregnet direkte i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen.

**KREDITRISICI**

Moderselskabets kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg (jf. note 12) og likvide inde- ståender. Moderselskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltstående kundeforhold eller samarbejdspartnere. Moderselskabets politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle væsentlige kundeforhold løbende kreditvurderes.

**LIKVIDITETSRISICI**

Det er moderselskabets politik i forbindelse med lånoptagelse at sikre størst mulig fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelsen på forfalds-/genforhandlingstidspunkter og modparter under hensyntagen til prissætningen. Moderselskabets likviditetsreserver består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er moderselskabets målsætning af have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i relation til den fortsatte drift og til de uforudsete udsving i likviditeten som måtte komme.

Fibertex Personal Care koncernen er i overvejende grad finansieret af moderselskabet Schouw & Co. Moderselskabet Schouw & Co. stiller passende midler til rådighed til Fibertex Personal Care koncernens fortsatte drift og udvikling. Se noten vedrørende eventualforpligtelser for koncernen for detaljeret information herom.

## NOTER TIL MODERSELSKABET

ALLE BELØB i 1.000 kr.	2023	2022
------------------------	------	------

## 21. FINANSIELLE RISICI - fortsat

## Moderselskabets likviditetsberedskab pr. 31. december sammensætter sig således:

Driftskreditrammer	535.385	485.790
Udnyttede driftskreditter	(330.861)	(298.433)
Likvide beholdninger	10	13
<b>Likviditetsberedskab i alt</b>	<b>204.534</b>	<b>187.370</b>

Hovedparten af driftskreditterne kan opsiges med dags varsel. Forfaldsprofilen på den rentebærende gæld fremgår af note 16.

For realkreditlån på 69,3 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 Personal Care lægger vægt på at have en høj soliditet for dermed at sikre en stor økonomisk handlefrihed. Moderselskabet har ikke defineret et præcist interval, som soliditeten skal holde sig indenfor, men som udgangspunkt anlægger koncernen en forsigtig og konservativ linje på området.

## 22. KATEGORIER AF FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE

## FINANSIELLE AKTIVER

## Kortfristede aktiver

Tilgodehavender fra salg	139.604	173.170
Andre tilgodehavender	22.836	19.014
Likvide beholdninger	10	13
<b>Tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>	<b>162.450</b>	<b>192.197</b>

## FINANSIELLE FORPLIGTELSE

## Langfristede forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter	66.833	68.841
Andre forpligtelser	484	1.326
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>67.317</b>	<b>70.167</b>

## Kortfristede forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter	2.538	3.106
Leverandørgæld	429.507	477.886
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>432.045</b>	<b>480.992</b>

Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser målt til amortiseret kostpris svarer i al væsentlighed til den regnskabsvæssige værdi.

---

**NOTER TIL MODERSELSKABET**

---

---

**ALLE BELØB i 1.000 kr.**

---

**23. OPLYSNING OM NÆRTSTÅENDE PARTER OG TRANSAKTIONER MED DISSE**

Nærtstående parter er beskrevet i note 24 under koncernen.  
Ledelsens aflønning og aktieoptionsprogrammer er omtalt i note 2 i koncernregnskabet.

Ud over nedenstående har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere eller andre nærtstående parter.

**TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER**

	2023	2022
<b>Samhandel med tilknyttede virksomheder har omfattet følgende:</b>		
Salg af varer og tjenesteydelser til søstervirksomheder	13.761	12.774
Køb af varer og tjenesteydelser fra søstervirksomheder	(29)	(194)
Salg af varer og tjenesteydelser til dattervirksomheder	41.077	38.516
Køb af varer og tjenesteydelser fra dattervirksomheder	9.414	1.914
Betalt management fee	(1.950)	(1.875)

Moderselskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 12.  
Moderselskabets gæld til tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 16. Renter på mellemværender med tilknyttede virksomheder fremgår af note 6 og 7.

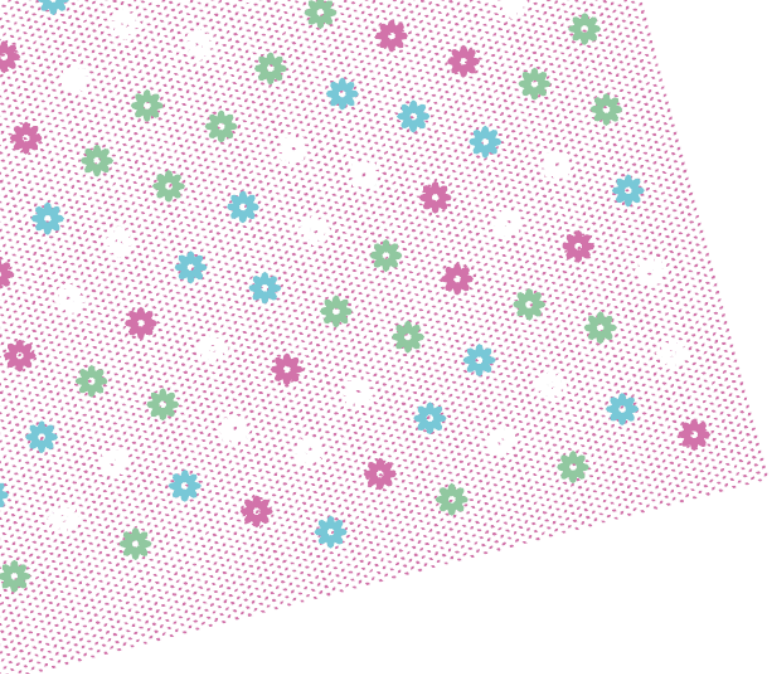
Moderselskabet har modtaget udbytte fra dattervirksomheder på 79 mio. kr. i 2023 (2022: 61 mio. kr.).

**24. NY REGNSKABSREGULERING**

Der henvises til note 26 for koncernen.

**25. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Der henvises til note 27 for koncernen.



**Fibertex Personal Care A/S**

Svendborgvej 2  
9220 Aalborg Ø  
Denmark

**Fibertex Personal Care AG**

Trift 10  
38871 Ilsenburg  
Germany

**Fibertex Personal Care K.K.**

Sengokuyama Annex 206  
5-3-20 Toranomon, Minato-ku  
Tokyo 105-0001  
Japan

**Fibertex Personal Care Sdn. Bhd.**

Jalan Mekanikal 1  
Nilai 3 Industrial Park  
71800 Nilai - Negeri Sembilan  
Malaysia

**Fibertex Personal Care Corporation**

733 Commerce Place  
Asheboro, NC 27203  
USA

**Fibertex Personal Care**

**Vietnam Limited Company**

Abbreviated name: FPC HAN  
No.1, Alley 47, Lane 117 Xuan Dinh  
Street, Xuan Tao Ward, Bac Tu Liem  
District, Hanoi, Vietnam

[www.fibertexpersonalcare.com](http://www.fibertexpersonalcare.com)

