



Zefyr Invest I A/S

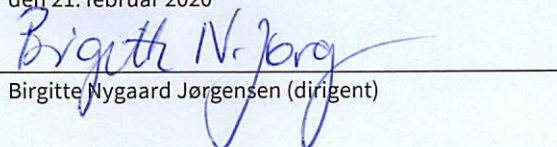
Torskekaj 1, 3. sal, 6700 Esbjerg

CVR-nr. 39 85 14 74

Finanstilsynsregistrering (FTID) 24504

Årsrapport for perioden
10. september 2018 – 31. oktober 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 21. februar 2020


Birgitte Nygaard Jørgensen (dirigent)

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 10. september 2018 – 31. oktober 2019 for Zefyr Invest I A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 10. september 2018 – 31. oktober 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 21. februar 2020

Direktion:


Birgitte Nygaard Jørgensen

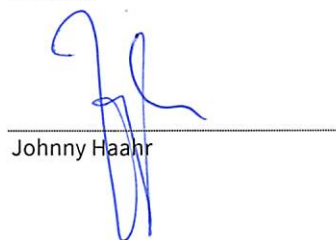

Lars Stagaard Jensen

Bestyrelse:


Kurt Bering Sørensen
formand


Tommy G. Jespersen


Torben Paulin


Johnny Haahr

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Zefyr Invest I 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. oktober 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2018 - 31. oktober 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Zefyr Invest I A/S for regnskabsåret 10. september 2018 - 31. oktober 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

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

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

Herning, den 21. februar 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Poul Spencer Poulsen
mne 33257

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Zefyr Invest I A/S
Adresse, postnr. by	Torskekaj 1, 3. sal 6700 Esbjerg
CVR-nr.	39 85 14 74
Finanstilsynsregistrering (FTID)	24504
Stiftet	10. september 2018
Hjemstedskommune	Esbjerg
Regnskabsår	1. november – 31. oktober
Bestyrelse	Kurt Bering Sørensen, formand Tommy G. Jespersen Torben Paulin Johnny Haahr
Direktion	Lars Stagaard Jensen Birgitte Nygaard Jørgensen

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

tkr.	2018/19
Hovedtal	
Bruttoresultat	64.266
Resultat af ordinær primær drift	5.716
Resultat af finansielle poster	-1.196
Årets resultat	3.014
Balancesum	
Balancesum	126.916
Investering i materielle anlægsaktiver	2.843
Egenkapital	37.073
Nøgletal	
Afkastningsgrad	6,3
Likviditetsgrad	1,5
Egenkapitalandel (soliditet)	29,2
Egenkapitalforrentning	8,5
Gennemsnitligt antal ansatte	138

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i og eje aktier og anparter i andre virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens aktiviteter omfatter produktion, salg og service af maskiner til asfalt- og betonindustrien. En væsentlig del af selskabets produktion eksporteres til en række europæiske lande.

Koncernen har hovedkontor i Danmark med datterselskaber i 4 lande.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har den 20. september 2018 overtaget aktiviteten i KVM Industrimaskiner A/S. Årets resultat er i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret 2018/19, og betegnes som tilfredsstillende, når der henses til etableringsomkostninger.

Der forventes ligeledes et tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 2019/20.

Finansielle risici - valuta og rente

Koncernen har transaktioner i en række udenlandske møntenheder. Ledelsen vurderer løbende alle større valutapositioner i forbindelse med transaktioner i anden valuta og afdækker risikoen i tilknytning hertil.

Koncernen er ikke eksponeret for væsentlige renterisici.

Eksternt miljø og viden ressourcer

Det er koncernens hensigt i enhver henseende at drive en redelig og ansvarlig virksomhed, der overholder love, branchenormer m.v.

Alle produkter i koncernen tilstræbes designet og produceret så de i størst muligt omfang tilgodeser genanvendelse af råvarer og herigennem reducerer produktets samlede miljøbelastning.

Koncernen opfylder desuden de gældende miljø-, sikkerheds- og arbejdsmiljøkrav, og der vurderes ikke at være øvrige faktorer, der påvirker de eksterne miljøforhold i relation til koncernens miljøpåvirkning.

Koncernen lægger stor vægt på at udvise et aktivt samfundsansvar og sikre fastholdelse af medarbejdere. Det gælder både i lokalområdet og på nationalt plan. Dette sker blandt andet gennem uddannelse af lærlinge i selskabets produktion og understøttelse af løbende efteruddannelse/udvikling af eksisterende medarbejdere.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for vurdering af årsregnskabet.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Resultatopgørelse**

kr.	Note	Koncern	Moderselskab
		2018/19	2018/19
Bruttofortjeneste		64.265.532	-242.798
Distributionsomkostninger		-38.689.057	0
Administrationsomkostninger		-19.860.850	-276.365
Resultat af primær drift		5.715.625	-519.163
Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	6	0	3.503.112
Finansielle indtægter		54.632	0
Finansielle omkostninger		-1.250.553	-725.574
Ordinært resultat før skat		4.519.704	2.258.375
Skat af ordinært resultat	3	-1.506.172	238.378
Årets resultat		3.013.532	2.496.753

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Balance**

kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	Åbnings- balance	2019	Åbnings- balance
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Goodwill	4	38.845.633	0	0	0
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4	1.579.739	0	0	0
		<u>40.425.372</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	5.859.596	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	6	0	0	63.775.984	0
Andre tilgodehavender	6	1.590.000	0	0	0
		<u>1.590.000</u>	<u>0</u>	<u>63.775.984</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>47.874.968</u>	<u>0</u>	<u>63.775.984</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		11.096.901	0	0	0
Varer under fremstilling		19.025.224	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		3.859.811	0	0	0
		<u>33.981.936</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.236.622	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	18.990.026	0	0	0
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		0	0	1.707.728	0
Andre tilgodehavender		433.538	0	55.000	0
Periodeafgrænsningsposter	8	1.469.443	0	0	0
		<u>44.129.629</u>	<u>0</u>	<u>1.762.728</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>929.241</u>	<u>400.000</u>	<u>103.480</u>	<u>400.000</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>79.040.806</u>	<u>400.000</u>	<u>1.866.208</u>	<u>400.000</u>
AKTIVER I ALT		<u>126.915.774</u>	<u>400.000</u>	<u>65.642.192</u>	<u>400.000</u>

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Balance**

kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	Åbningsbalance	2019	Åbningsbalance
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital		1.800.000	400.000	1.800.000	400.000
Overført resultat		35.273.244	0	34.697.625	0
Aktionærer i Zefyr Invest I A/S' andel af egenkapital					
Minoritetsinteresser		0	0	0	0
Egenkapital i alt		37.073.244	400.000	36.497.625	400.000
Hensættelser					
Udskudt skat	9	3.487.449	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser	10	440.000	0	0	0
		3.927.449	0	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter	11	21.165.783	0	20.308.217	0
Anden gæld	11	1.266.972	0	0	0
		22.432.755	0	20.308.217	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	5.358.730	0	5.020.000	0
Kreditinstitutter		11.384.605	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	2.819.394	0	0	0
Leverandørgæld		14.537.571	0	0	0
Selskabsskat		1.806.125	0	1.469.350	0
Anden gæld	11	27.575.901	0	2.347.000	0
		63.482.326	0	8.836.350	0
Gældsforpligtelser i alt		85.915.081	0	29.144.567	0
PASSIVER I ALT		126.915.774	400.000	65.642.192	400.000
Anvendt regnskabspraksis	1				
Medarbejderforhold	2				
Begivenheder efter balance-dagen	12				
Resultatdisponering	13				
Pantsætninger og eventuel-forpligtelser	14				
Nærtstående parter	15				

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Koncernpengestrømsopgørelse**

kr.	Note	<u>2018/19</u>
Årets resultat		3.013.532
Reguleringer	16	7.240.183
Ændring i varebeholdninger		1.463.064
Ændring i tilgodehavender		-19.399.235
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser		6.888.741
Pengestrøm fra ordinær drift		<u>-793.715</u>
Betalt skat		-4.165.598
Pengestrøm fra driftsaktivitet		<u>-4.959.313</u>
Investering i immaterielle aktiver		-249.313
Investering i materielle aktiver		-2.843.438
Salg af materielle aktiver		109.500
Køb af dattervirksomhed		-74.111.000
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		<u>-77.094.251</u>
Afdrag på langfristet gæld		-4.675.800
Provenu ved langfristet lånoptagelse		30.000.000
Kapitalforhøjelse		33.200.000
Finansiering fra kapitalejere		10.361.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		<u>68.885.200</u>
Årets pengestrøm		<u>-13.168.364</u>
Likvide beholdninger 10. september 2018		400.000
Likvider ved køb af dattervirksomhed		2.313.000
Likvide beholdninger 31. oktober 2019		<u><u>-10.455.364</u></u>
Likvider omfatter:		
Likvide beholdninger		929.241
Gæld til kreditinstitutter		-11.384.605
		<u><u>-10.455.364</u></u>

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Egenkapitalopgørelse**

kr.

Koncern	Note	Virksom- heds- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
Indbetalt ved stiftelsen den 10. september 2018		400.000	0	400.000	0	400.000
Kapitalforhøjelse 17. september 2018		1.400.000	31.800.000	33.200.000	0	33.200.000
Tilgang ved køb af datter-virksomhed		0	0	0	11.111.000	11.111.000
Overført til anden gæld		0	0	0	-11.111.000	-11.111.000
Valutakursreguleringer, udenlandske enheder m.v.		0	459.712	459.712	0	459.712
Overført, jf. resultatdisponering	13	0	3.013.532	3.013.532	0	3.013.532
Saldo 31. oktober 2019		1.800.000	35.273.244	37.073.244	0	37.073.244

Der er udstedt aktier á 1 kr.

Moderselskab	Note	Virksom- heds- kapital	Overført resultat	Egen- kapital i alt
Indbetalt ved stiftelsen den 10. september 2018		400.000	0	400.000
Kapitalforhøjelse 17. september 2018		1.400.000	31.800.000	33.200.000
Valutakursreguleringer, udenlandske enheder m.v.		0	400.872	400.872
Overført, jf. resultatdisponering	13	0	2.496.753	2.496.753
Saldo 31. oktober 2019		1.800.000	34.697.625	36.497.625

Der er udstedt aktier á 1 kr.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Zefyr Invest I A/S for perioden 10. september 2018 – 31. oktober 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Zefyr Invest I A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagende virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag, der er betinget af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger, fortsat

Såfremt købesummallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdi. Herved indregnes der goodwill vedrørende minoriteternes andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes forskellen mellem vederlaget og den bogførte værdi direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor.

Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta, fortsat

valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter-/omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af periodens resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostpris kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 4 år og overstiger ikke 5 år.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer på koncernens forretningsområder. Brugstiden vurderes at kunne skønnes pålideligt, og denne er derfor fastsat til 20 år, da der er tale om en strategisk investering med en stærk markedsposition og en langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Alle direkte og indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet. I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning, fortsat

Modtagne acontobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ. Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-3 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver- og forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, 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 resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skatte tilgodehavender og -forpligtelser

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

Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Hoved- og nøgletal**

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Noter**

	Koncern	Moderselskab
kr.	2018/19	2018/19

2 Medarbejderforhold

Lønninger	69.685.075	112.500
Pensioner	5.534.997	0
Andre omkostninger til social sikring	1.860.482	0
	<u>77.080.554</u>	<u>112.500</u>
Vederlag til direktionen	0	0
Vederlag til bestyrelse	112.500	112.500
	<u>112.500</u>	<u>112.500</u>

Koncernen har i 2018/19 beskæftiget 138 medarbejdere i gennemsnit.
Moderselskabet har udover direktionen ikke beskæftiget medarbejdere i 2018/19.

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.854.519	-238.378
Årets regulering af udskudt skat	-348.347	0
	<u>1.506.172</u>	<u>-238.378</u>

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter
Kostpris 10. september 2018	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0	2.344.728
Tilgang i årets løb	41.070.273	249.313
Kostpris 31. oktober 2019	<u>41.070.273</u>	<u>2.594.041</u>
Ned- og afskrivninger 10. september 2018	0	0
Årets afskrivninger	2.224.640	1.014.302
Ned- og afskrivninger 31. oktober 2019	<u>2.224.640</u>	<u>1.014.302</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019	<u>38.845.633</u>	<u>1.579.739</u>

Udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye produkter og produktionsteknikker, der er udviklet til såvel asfalt- og betonindustrien, og som er under markedsføring. Udviklingsomkostninger afskrives over 4 år.

Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af lønninger samt mindre eksterne omkostninger, der direkte kan henføres til de enkelte projekter. De nye produkter og produktionsteknikker forventes at medføre konkurrencemæssige fordele og dermed en fortsat udvikling af selskabets aktivitet.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Noter****5 Materielle anlægsaktiver**

	Koncern
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
kr.	
Kostpris 10. september 2018	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	5.192.333
Tilgang i årets løb	2.440.818
Afgang i årets løb	-124.620
Kostpris 31. oktober 2019	7.508.531
Ned- og afskrivninger 10. september 2018	0
Årets afskrivninger	1.683.614
Tilbageførte ned- og afskrivninger på solgte aktiver	-34.677
Ned- og afskrivninger 31. oktober 2019	1.648.937
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019	5.859.596
	<hr/>
Heraf finansielle leasingaktiver	1.185.359

6 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre tilgode- havender	Kapitalandele i tilknyttet virksomhed
Kostpris 10. september 2018	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	1.590.000	0
Tilgang i årets løb	0	65.111.000
Kostpris 31. oktober 2019	1.590.000	65.111.000
Værdireguleringer 10. september 2018	0	0
Valutakursreguleringer	0	411.872
Årets resultat	0	5.463.965
Udbytte til moderselskabet	0	-5.250.000
Afskrivning på goodwill	0	-1.960.853
Ned- og afskrivninger 31. oktober 2019	0	-1.335.016
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019	1.590.000	63.775.984

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed kan specificeres således:

Navn	Hjemsteds- kommune	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
KVM Industrimaskiner A/S	Silkeborg	9.000.000	87,5%

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Noter****7 Igangværende arbejder for fremmed regning**

kr.	Koncern	
	2018/19	Åbningsbalance
Salgsværdi af igangværende arbejder	40.515.354	0
Modtagne acontobetalinge	-24.344.722	0
	<u>16.170.632</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	18.990.026	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.819.394	0
	<u>16.170.632</u>	<u>0</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier mv.

9 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern	
	2018/19	Åbningsbalance
Hensættelse til udskudt skat pr. 10. september 2018	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	3.835.796	0
Årets regulering af udskudt skat	-348.347	0
	<u>3.487.449</u>	<u>0</u>

10 Andre hensættelser

	Koncern	
	2018/19	Åbningsbalance
Andre hensættelser pr. 10. september 2018	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	440.000	0
	<u>440.000</u>	<u>0</u>

Virksomheden giver som hovedregel 1 års garanti på produkter, for visse produkter 2-3 års garanti, og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte produkter, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere års erfaringer vedrørende niveauet for garantikrav.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Noter****11 Langfristede gældsforpligtelser**

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	Åbningsbalance	2018/19	Åbningsbalance
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	250.000	0	250.000	0
Mellem 1 og 5 år	20.915.783	0	20.058.217	0
Langfristet del	21.165.783	0	20.308.217	0
Indenfor 1 år	5.358.730	0	5.020.000	0
	<u>26.524.513</u>	<u>0</u>	<u>25.328.217</u>	<u>0</u>
Anden gæld				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.266.972	0	0	0
Langfristet del	1.266.972	0	0	0
Indenfor 1 år	27.575.901	0	2.347.000	0
	<u>28.842.873</u>	<u>0</u>	<u>2.347.000</u>	<u>0</u>

12 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

13 Resultatdisponering

	Koncern	Moderselskab
	2018/19	2018/19
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheds resultat	0	0
Overført resultat	3.013.532	2.496.753
	<u>3.013.532</u>	<u>2.496.753</u>

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Noter****14 Pantsætninger og eventualforpligtelser**

	Koncern		Morderselskab	
	2018/19	Åbningsbalance	2018/19	Åbningsbalance
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing.				
Samlede fremtidige leasingydelse:				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	823.574	0	0	0
Langfristet del	823.574	0	0	0
Indenfor 1 år	134.977	0	0	0
	<u>958.551</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 7 år	<u>25.745.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Andre pantsætninger og eventualforpligtelser**Koncern**

Koncernen har stillet forudbetalingsgarantier overfor tredjemand. Værdien af de stillede garantier udgør pr. 31. oktober 2019 DKK 3.930.780.

Morderselskab

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er aktier i dattervirksomhed pantsat.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheds gæld til kreditinstitut, der pr. 31. oktober 2019 udgør 11.385 tkr.

Selskabet har en retlig forpligtelse til at erhverve kapitalandele i dattervirksomhed, nom. 1.091.250 kr. inden for de kommende 14 måneder.

Zefyr Invest I A/S er sambeskattet med danske koncernvirksomheder og er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske kildeskatter og selskabsskatter indenfor sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 10. september 2018 – 31. oktober 2019**Noter****15 Nærtstående parter****Grundlag****Bestemmende indflydelse**

Ingen har bestemmende indflydelse

Øvrige nærtstående parter

Hoffmann Capital 3 ApS, Nordre Dokkaj 1, 1., 6700 Esbjerg	Aktionær
NS33 Invest, Tjæreborg ApS, Nordre Strandvej 47, 6731 Tjæreborg	Aktionær
KPH Invest ApS, Skyggedal 15, 6670 Holsted	Aktionær
KVM Industrimaskiner A/S	Dattervirksomhed
KVM International A/S	Dattervirksomhed
KVM UK Ltd., Storbritannien	Dattervirksomhed
KVM Deutschland GmbH, Tyskland	Dattervirksomhed
KVM Inc., USA	Dattervirksomhed
Birgitte Nygaard Jørgensen, Juulsvej 2, 6800 Varde	Direktør
Lars Stagaard Jensen, Troldhøjvænget 39, 6800 Varde	Direktør
Kurt Bering Sørensen, Frisvadvej 65, 6800 Varde	Bestyrelsesformand
Johnny Haahr, Sædding Strandvej 30, 6710 Esbjerg V	Bestyrelsesmedlem
Tommy Gundelund Jespersen, Knudmoseparken 160, 7400 Herning	Bestyrelsesmedlem
Torben Paulin, Jordrupvej 3, 6600 Vejen	Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Hoffmann Capital 3 ApS, Nordre Dokkaj 1, 1., 6700 Esbjerg
 NS33 Invest, Tjæreborg ApS, Nordre Strandvej 47, 6731 Tjæreborg
 KPH Invest ApS, Skyggedal 15, 6670 Holsted

16 Pengestrømsopgørelse – reguleringer

	Koncern
	2018/19
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.270.556
Skat af årets resultat	1.506.172
Valutakursregulering	470.438
Andre reguleringer	-6.983
	<u>7.240.183</u>