



Zefyr Invest III A/S

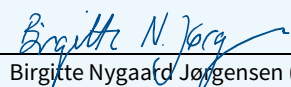
Torskekaj 1, 3., 6700 Esbjerg

CVR-nr. 41 97 99 84

Finanstilsynsregistrering (FT-ID) 24778

Årsrapport for
1. oktober 2022 – 30. september 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 27. november 2023



Birgitte Nygaard Jørgensen (dirigent)

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023	18
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Pengestrømsopgørelse	21
Egenkapitalopgørelse	22
Noter	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 – 30. september 2023 for Zefyr Invest III 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. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2022 – 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27. november 2023
Direktion:


Lars Stagaard Jensen


Birgitte Nygaard Jørgensen

Bestyrelse:


Kurt Bering Sørensen
formand

Tommy G. Jespersen


Torben Paulin

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Zefyr Invest III A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Zefyr Invest III A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 – 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 – 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 koncern- og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ◆ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

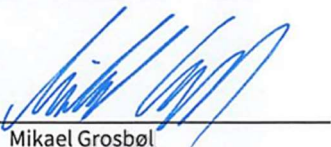
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 27. november 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor
mne 33707



Michael Albertsen
statsautoriseret revisor
mne 49840

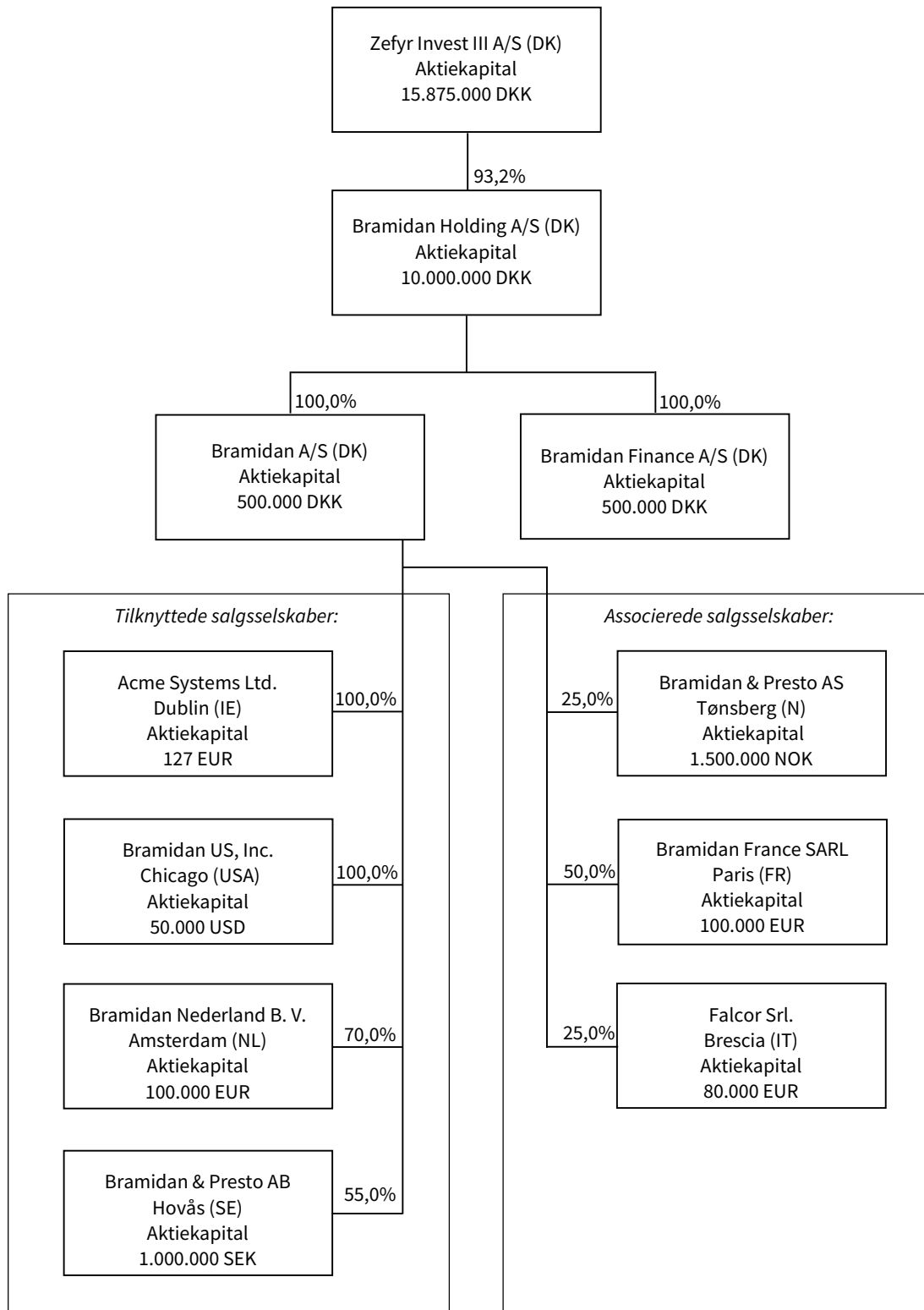
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Zefyr Invest III A/S
Adresse, postnr. by	Torskekaj 1, 3. 6700 Esbjerg
CVR-nr.	41 97 99 84
Stiftet	29. december 2020
Hjemstedskommune	Esbjerg
Regnskabsår	1. oktober – 30. september
FT-ID	24778
Bestyrelse	Kurt Bering Sørensen, formand Tommy G. Jespersen Torben Paulin
Direktion	Lars Stagaard Jensen Birgitte Nygaard Jørgensen
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dokken 8 6701 Esbjerg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

tDKK	2022/23	2021/22	2020/21 (9 mdr.)
Hovedtal			
Nettoomsætning	330.621	343.537	202.518
Bruttoresultat	67.921	67.699	35.207
Resultat af primær drift	18.214	23.220	8.423
Resultat af finansielle poster	-9.930	447	-3.393
Årets resultat	5.842	18.508	5.382
Balancesum			
Balancesum	345.652	340.791	319.538
Investering i materielle anlægsaktiver	31.977	25.192	16.345
Egenkapital	154.085	154.062	133.822
Nøgletal			
Afkast af den investerede kapital	6,7	9,4	7,2
Likviditetsgrad	0,9	0,9	0,8
Egenkapitalandel (soliditet)	44,6	45,2	41,9
Egenkapitalforrentning	3,8	12,9	8,0
Gennemsnitligt antal ansatte	157	153	136

Se anvendt regnskabspraksis for beregning af nøgletal.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Zefyr Invest III A/S (koncernen) udvikler, producerer, markedsfører og servicerer udstyr til komprimering af emballageaffald. Udstyret udlejes og sælges til en lang række virksomheder i detailhandlen, industrien og til det offentlige marked.

Koncernen er en internationalt orienteret nichevirksomhed, og produkterne markedsføres gennem et veludbygget forhandlernet bestående af både egne salgsselskaber og eksterne samarbejdspartnere.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktiviteter har i regnskabsåret udviklet sig tilfredsstillende. Sammenholdt med forventningerne ved regnskabsårets start har aktiviteten været som forventet, hvorimod resultat før skat er mindre end forventet som følge af et konkurrencepræget marked samt højere finansielle omkostninger.

Der er i løbet af året igangsat initiativer til at udbygge koncernens markedspostion yderligere. Årets resultat er derfor samtidigt påvirket af en række omkostninger til styrkelse og udbygning af markedspostionen.

Samlet set anses årets resultat for tilfredsstillende under de givne forhold.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer en økonomisk aktivitet i regnskabsåret 2023/24, der er på samme niveau med det netop afsluttede regnskabsår, med fortsat fokus på fastholdelse og udbygning af konkurrenceevnen og en indtjening som minimum på niveau med det netop afsluttede regnskabsår.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder, som væsentligt påvirker den finansielle stilling eller forventningerne.

Risikoforhold

Generelle risici

I tilknytning til koncernens salg af maskiner udgøres en væsentlig del af aktiviteten af service- og lejeindtægter, hvorfor indtjeningen vurderes stabil på mellemlang sigt. Her vurderes ikke at være væsentlige generelle risici, når der ses bort fra risikoen ved at agere i et konkurrencepræget marked og eventuel fortsat forsyningsusikkerhed.

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 som følge af afdækning af langfristet finansiering.

Videnressourcer

Koncernen har en erfaren medarbejderstab og bestræber sig på aktivt at videreudvikle medarbejderne med henblik på at opretholde en høj standard i alle funktioner i virksomheden.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen investerer løbende i videreudvikling af eksisterende produktprogrammer og udvikling af helt nye produkter samt effektivisering af produktionsmetoder, processer og udstyr.

Ledelsesberetning

Beretning

Risikoforhold, fortsat

Miljømæssig eksponering

Alle produkter i koncernen tilstræbes designet og produceret med mindst mulig miljøbelastning af det indre og ydre miljø indenfor de givne tekniske muligheder. Dette gøres bl.a. ved mindre forbrug af råvarer, mindre forbrug af kemikalier, mindre forbrug af naturressourcer, mindre udledning af procesenergi og herigennem reduceres 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.

Redegørelse om samfundsansvar

Målsætning og forretningsmodel

Koncernens forretningsmodel er koncentreret om udvikling, produktion, markedsføring og servicering af udstyr til komprimering af emballageaffald. Produktionen sker på koncernens fabrik i Danmark og afsættes fra salgsselskaber i Europa og Nordamerika. Produkterne sælges med en målsætning om, at koncernens kunder med en Bramidan-løsning skal kunne håndtere deres affald på den bedste, mest effektive og lønsomme måde.

Koncernen samarbejder på baggrund heraf også med kunder, leverandører og samarbejdspartnere om løbende at fremme indsatsene indenfor samfundsansvar, herunder understøttelse af løsninger med koncernens digitale værktøjer til registrering og opfølgning på produkternes performance.

Koncernen redegjorde ved afslutningen af det foregående regnskabsår (2021/22) frivilligt for det fundament samt de handlinger og initiativer, som skal understøtte dette indenfor følgende områder:



Miljø og klimapåvirkning



Menneskerettigheder, sociale forhold og personaleforhold



Forretningsetik, herunder bekæmpelse af korruption og bestikkelse

For regnskabsåret 2022/23 er disse indsatser formaliseret yderligere, og organisationen er styrket med henblik på at øge og forbedre indsatserne samt koncernens lovpligtige eksterne rapportering herpå. Politikkerne udgør rammen for de samlede aktiviteter og tager udgangspunkt i at overholde gældende lovgivning, relevante reguleringer og internationale konventioner.

Desuden er indsatserne blevet yderligere forankret i organisationen gennem:

- ◆ Etablering og ansættelse af dedikerede ressourcer til ledelse af processerne omkring kvalitet, sundhed, sikkerhed og miljø (QHSE)
- ◆ Gennemførelse af en kortlægning af den samlede miljøbelastning gennem værdikæden fra ”vugge til vugge” for koncernens produkter

Det er på baggrund heraf koncernens målsætning at drive en ansvarlig og effektiv produktion, sikre medarbejdere og attraktive arbejdspladser med en ledelseskultur som fremmer etik, innovation og langsigtede løsninger.

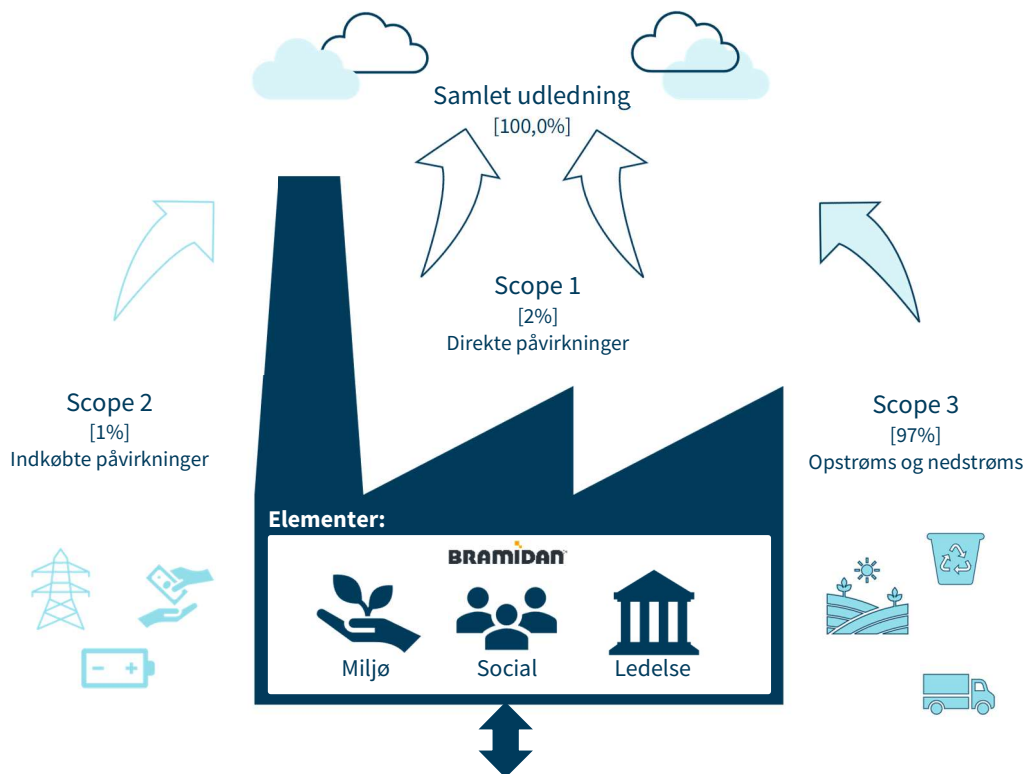
Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse om samfundsansvar

Målsætning og forretningsmodel, fortsat

Nedenstående figur illustrerer koncernens forretningsmodel relateret til samfundsansvar, herunder de tre elementer i fokus samt den aktuelle miljømæssige påvirkning af omgivelserne:



Fokusområder i de enkelte processer i koncernen:

Råvareproducent	Transport	Produktion	Transport	Salg til kunder
<ul style="list-style-type: none"> • Menneskerettigheder • Produktkvalitet 	<ul style="list-style-type: none"> • Leveringssikkerhed • Flexibilitet 	<ul style="list-style-type: none"> • Arbejdstagerforhold • Sikkerhed for medarbejdere • Energieffektivitet 	<ul style="list-style-type: none"> • Leveringssikkerhed • Energiforbrug 	<ul style="list-style-type: none"> • Produktsikkerhed • Produktkvalitet • Innovation

Samfundsansvar er kontinuerligt en integreret del af det kommercielle grundlag for ledelsen i alle koncernens enheder.

I regnskabsåret 2022/23 aflægges redegørelsen om samfundsansvar for anden gang, og det har således været muligt at evaluere og rapportere på benchmark omkring de opstillede mål. Fastsættelsen af mål og indsatser for at skabe ændringer og forbedringer er imidlertid en igangværende proces og nogle af de tidligere fastsatte mål er således ændret for derved at opnå yderligere langsigtede forbedringer.

Med baggrund i dette rapporteres på de følgende sider for den aktuelle status og målsætningen for de enkelte områder jævnfør § 99a i den danske årsregnskabslov.

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse om samfundsansvar

Målsætning og forretningsmodel, fortsat

Den beskrevne forretningsmodel og elementerne heri, hvorudfra koncernen vil være ledende i sin niche, vil i de kommende år kræve en yderligere udvikling af indsatserne for samfundsansvar.

Dette kræver både kortsigtede handlinger og langsigtede investeringer, som oprindeligt blev inddelt i tre trin for de kommende år som illustreret nedenfor.

Den samlede oversigt og status på de enkelte mål er illustreret nedenfor:

2023	Fremtidige mål I 2022/23 er processen med identifikation af relevante benchmark blevet igangsat. For alle de oprindeligt identificerede mål er udviklingen blevet illustreret således nedenfor:  Kortlægning af mål og grundlag for rapportering er på plads  Kortlægning af mål forløber planmæssigt og grundlag for rapportering er etableret
2024	Vi har udviklet grundlaget for en bæredygtig rolle Baseret på erfaringerne frem til regnskabsåret 2022/23 skal der arbejdes med yderligere udvikling af koncernens rolle tilpasset koncernens aktiviteter under hensyntagen til at være en ansvarlig arbejdsgiver og producent. Målet er fra 2024 at kunne rådgive kunder og leverandører om muligheder for øget bæredygtighed i alt fra materialevalg og produktdesign, effektiv anvendelse af den enkelte maskine samt logistikløsninger for tømning via blandt andet BRA-IN suppleret med en certificeret og/eller opdateret bæredygtig produktion, både internt og hos eksterne leverandører.
2028	Vi er en førende bæredygtig samarbejdspartner Målet er, at koncernen om 5 år er en førende aktør inden for rådgivning fra design af affaldsløsninger til komprimering, produktion heraf og logistik ved tømning m.v. samt maksimering af kundens værdi med det lavest mulige ressourceforbrug og miljøpåvirkning i en vugge-til-vugge-cyklus.

Miljø og klimapåvirkning



Koncernens overordnede miljøpolitik er, at den ønsker at reducere negative miljø- og klimapåvirkninger. Som en del af koncernens politik for miljø og klima har koncernen fokuseret på klimapåvirkningen fra koncernens produktion og transport af råvarer og maskiner.

Som en del af koncernens arbejde med energiforbrug samt transport og logistik vurderer ledelsen løbende gennem en risikovurdering, hvor koncernen har en påvirkning på det eksterne miljø. På baggrund heraf afvejer ledelsen, om udviklingen giver anledning til at iværksætte nye tiltag, der kan reducere klimapåvirkningen yderligere, herunder nye og forbedrede produktionsanlæg.

Koncernen har i årets løb gennemført en fortsat kortlægning af udledningen af drivhusgasser for at kunne sætte reduktionsmål for udledningen og for dernæst at kunne undersøge hvilke teknologier og investeringer, der skal sikre fremdriften.

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse om samfundsansvar

Miljø og klimapåvirkning, fortsat

Kortlægningen har fastlagt følgende fordeling af koncernens udledning (100,0%) for den samlede værdikæde:



Koncernen har jævnfør kortlægningen for nuværende kun direkte indflydelse på ca. 3% af den samlede udledning af drivhusgasser.

I regnskabsåret 2022/23 har initiativer, der kan sikre en reduktion af direkte og indirekte udledninger fra indkøbt energi, resulteret i flere forbedringer som anført nedenfor. Initiativer, der kan sikre en reduktion af de indirekte påvirkninger fra opstrøms og nedstrøms (Scope 3 – den alt overvejende del af koncernens drivhusgasudledning) er under udvikling og har resulteret i mindre forbedringer i 2022/23, idet resultatet af disse initiativer vedrører indkøbt stål, hvilket er mere langsigtet og vil vise sig senere.

Nedenstående opsummerer de igangsatte initiativer og de KPI'er, koncernen har fokuseret på indenfor miljø og klimapåvirkning:


Mål, indsatser og væsentlige KPI'er	Måltal vist som index	Status	2022/23 Index	2021/22 Baseline index
Scope 1:				
Etablere og beregne baseline for scope 1-udledning	Udledt antal ton CO ₂	▶	81.8	100.0
Effektivisering af produktionsproces omkring maleanlæg	10% flere enheder pr. time ultimo år 2021/22	▶	140.0	100.0
Energioptimering af maleanlæg	Reduktion af antal m ³ gas/maskine	▶	65.0	100.0
Scope 2:				
Etablere og beregne baseline for scope 2-udledning	Udledt antal ton CO ₂	▶	75.1	100,0
Teknologisk opgradering for effektiv udnyttelse af energi i produktionen	Reduktion i antal kwh/maskine i 2023	▶	88.8	100.0
Energioptimering af rumvarme ved skift af energikilde	Reduceret antal m ³ fossilt brændstof i 2023	▶	47.0	100.0
Optimering af anvendelsen af kemikalier (maling)	Reduktion i antal litre/maskine i 2023	▶	88.0	100.0
Scope 3:				
Etablere og beregne baseline for scope 3-udledning	Udledt antal ton CO ₂	▶	88.2	100.0
Reduktion af udledning ved ændring i produktdesign	÷10% CO ₂ pr. maskine i 2025	▶	-	-
Anvendelse af andre materialer og produktionsteknikker	Kortlagt i 2025	▶	-	-

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse om samfundsansvar

Menneskerettigheder, sociale forhold og personaleforhold

 Koncernen lægger afgørende vægt på et sikkert og sundt fysisk samt psykisk arbejdsmiljø for alle medarbejdere. Der fokuseres på trivsel og et godt socialt miljø. Der foreligger skriftlige politikker og procedurer for sundhed og sikkerhed på arbejdspladsen.

Koncernen respekterer privatlivets fred for medarbejdere, samarbejdspartnere og kunder. Endvidere forpligter koncernens sig til at sikre ansvarlighed i produkters udformning samt i produktion og test heraf, så de ikke forårsager skader på liv, menneskers sikkerhed og sundhed.






Koncernen følger som minimum gældende lovgivning og overenskomster i de enkelte lande i forhold til løn, arbejdstid, hvile, ferie, sygdom, barsel og andre ansættelsesvilkår, herunder lovpligtige APV-undersøgelser m.v. I tillæg til de ansættelsesretlige forhold har koncernen opsat procedurer for at undgå og følge op på eventuelle arbejdsulykker i forbindelse med koncernens produktion af maskiner.

Uddannelsesmæssigt er den langsigtede målsætning frem mod 2028 at være en positiv bidragsyder ved at sikre uddannelse og opkvalificering af flere medarbejdere i koncernen. Koncernen bidrager i dag ved beskæftigelse af 10 medarbejdere med særlige behov.

Som en del af koncernens arbejde med menneskerettigheder, sociale forhold og personaleforhold vurderer ledelsen løbende gennem en risikovurdering, hvor koncernen eventuelt har en negativ påvirkning, som kan afhjælpes. På baggrund heraf vurderer ledelsen, om udviklingen giver anledning til at iværksætte nye tiltag, der kan reducere den negative påvirkning af menneskerettigheder, sociale forhold og personaleforhold yderligere.

Til sikring af efterlevelse af politikker og procedurer for sundhed og sikkerhed hos leverandører er koncernen i gang med at implementere en beskrivelse (Code of Conduct), som kan udleveres til leverandører, og efterfølgende anvendes i fremtidige regnskabsår til måling og opfølgning af leverandørens efterlevelse af koncernens retningslinjer.

Nedenstående opsummerer de KPI'er koncernen har fokuseret på vedrørende menneskerettigheder, sociale forhold og personaleforhold:

Mål, indsatser og væsentlige KPI'er	Måltal	Status	2022/23	2021/22 Baseline
Arbejdsulykker (total antal ulykker som er sket i forbindelse med produktionen. En arbejdsulykke registreres, når det udløser sygefravær)	< 5 årligt		5	7
Sygefravær blandt alle koncernens ansatte	< 5%		5.3%	4.2%
Uddannelse af trainees/elever/lærlinge	> 2 årligt		3	1
Etablering af medarbejderudvalg ifm. sikring af medarbejdernes arbejdstilfredshed, trivsel og tryghed	Effektueret ultimo 2024		-	-
Implementering af Code of Conduct	100,0% i 2024		-	-

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse om samfundsansvar

Forretningsetik, herunder bekæmpelse af korruption og bestikkelse



Koncernen tolererer ikke bestikkelse eller nogen former for korruption og har udarbejdet retningslinjer for etisk adfærd. Koncernens forretningsgange er tilrettelagt, så transaktioner i koncernens udenlandske enheder kontrolleres stikprøvevist i relation til art, omfang og relevans.

Koncernen vurderer, at der er en lav risiko for korruption og bestikkelse ved interaktionen med koncernens leverandørkæde. Dette blandt andet vurderet ud fra aftalegrundlag, samarbejdsperiode og geografisk placering. Der har ikke været konstateret overtrædelse af retningslinjerne i 2022/23.

I tillæg til de nuværende retningslinjer har virksomheden i oktober 2021 etableret en ekstern whistleblowerordning ([Link](#)), hvor virksomhedens medarbejdere og samarbejdspartnere kan indrapportere eventuel overtrædelse af koncernens retningslinjer for etisk adfærd. Der har ikke været konstateret overtrædelse af retningslinjerne for etisk adfærd i 2022/23.

Til sikring af efterlevelse af politikker og procedurer for sundhed og sikkerhed hos leverandører er koncernen i gang med at implementere en beskrivelse (Code of Conduct), som kan udleveres til leverandører og samarbejdspartnere. Denne skal i kommende regnskabsår anvendes til måling og opfølgning af leverandørens efterlevelse af koncernens retningslinjer.

Nedenstående tabel opsummerer udviklingen:

Mål, indsats og væsentlige KPI'er	Måltal	Status	2022/23	2021/22 Baseline
Mulighed for rapportering om overtrædelse af koncernens retningslinjer for etisk adfærd	Mål om 0 stk.		0	0
Implementering af Code of Conduct	100,0% i 2024		-	-

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn



Koncernen tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder ligelig fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne.

I alle led af virksomheden arbejdes der på at sikre lige muligheder for mænd og kvinder. Koncernen har et mål om, at der ikke er underrepræsenterede køn i bestyrelsen og direktionen. Status er nu, at alle fire medlemmer af bestyrelsen i koncernen er mænd og selskabets direktion består af én kvinde og én mand.

Den aktuelle status er præsenteret nedenfor:

	2022/23	2021/22
Øverste ledelsesorgan		
Samlet antal medlemmer	3	4
Underrepræsenteret køn i procent	0	0
Måltal i procent	40	40
Årstal for opfyldelse af måltal	2027	2027

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse om samfundsansvar

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn, fortsat

	2022/23	2021/22
Øvrige ledelsesniveauer		
Samlet antal medlemmer	2	2
Underrepræsenteret køn i procent	50	50
Måltal i procent	50	50
Årstal for opfyldelse af måltal	2024	2024

For bestyrelsen bestræber koncernen sig på, hvis muligt, at opnå en ligelige kønsfordeling, altså minimum én kvinde i bestyrelsen inden 2024. Koncernens målsætning er ikke opfyldt pr. 30. september 2023. Bestyrelsen udgøres på nuværende tidspunkt af personer med kommercielle kompetencer matchende koncernens strategiske udvikling, hvorfor en udskiftning af bestyrelsen ikke forventes i den nærmeste fremtid. I tilfælde af udskiftning vil koncernen bestræbe sig på at inddrage denne målsætning i beslutningstagningen.

I koncernen er det desuden målsætningen, at der heller ikke er underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer. Pr. 30. september 2023 er der 2 ledere i de øverste ledelsesniveauer, en af hver køn, og målsætningen er således opfyldt.

I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er det målet, at der skal være både mandlige og kvindelige kandidater til trods for, at koncernen pt. opererer med en organisation med en overvægt af mænd. Princippet gælder for såvel interne jobopslag som eksterne.

Regnskabspraxis for lovpligtig redegørelse om samfundsansvar

Koncernens lovpligtige redegørelse om samfundsansvar opererer med alternative performanceindikatorer ud over omsætning. Disse indikatorer udtrykker virksomhedens produktionsmængder, således at udledning og energiforbrug sættes i forhold til en given produceret mængde, eksempelvis mængde af virksomhedens produkt i ton, kilogram m.v. for at udregne emissions- og energiintensitet.

Ved alle rapporteringer er denne faktor beregnet ud fra den faktisk producerede mængde, inklusive delprocesser, som virksomheder benytter i egen proces og ikke de solgte mængder. Dette gøres, fordi energiforbruget, og dermed også udledningen, følger den producerede mængde og ikke den solgte mængde, som findes i koncernregnskabet afsnit om finansielle data.

Der indsamles forbrugsdata for selskaberne i koncernen fra energiregninger og andet til at udregne energiforbruget.

Målepunkter for øvrige forhold, herunder vedrørende menneskerettigheder, sociale forhold og personaleforhold rapporteres i reelle tal og i henhold til The International Bill of Human Rights samt de otte kernekonventioner fra The International Labour Organization.

Det samlede antal ulykker er defineret som ulykker på arbejde, der fører til fravær ud over den dag, hvor ulykken skete. Arbejdsulykkesfrekvensen udregnes som ulykker, som sker på arbejde, eller mens man udfører arbejde relateret til ansættelsen.

Der måles på andelen af kvinder med ledelsesansvar, samt kvinder i øverste ledelseslag. Ledere defineres som personer med personaleansvar, mens øverste ledelseslag defineres som medlemmer af direktionen eller ledergruppen.

Andelen af leverandører, der formelt har bekræftet, at de lever op til Code of Conduct måles i forhold til værdi af indkøb fra leverandørerne. Godkendelse opnås, hvis leverandøren enten har underskrevet koncernens Code of Conduct eller har egen politik/Code of Conduct, der er på niveau med kravene i koncernens Code of Conduct.

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse om samfundsansvar

Regnskabspraxis for lovpligtig redegørelse om samfundsansvar, fortsat

Whistleblowerordningen gælder for koncernen som helhed, og der rapporteres for denne som en helhed. Der kategoriseres mellem samlede antal indberetninger, sager, som er inden for ordningens rammer, sager, som har ført til forebyggende/korrigerende handlinger, og sager, som er overført til en eksternt instans. Der rapporteres for regnskabsåret (30. september), således at sager, der indberettes i regnskabsperioden, vil tælle med, men hvis den pågældende sag overføres til året efter, vil den først blive rapporteret som enten forebyggende/korrigerende handlinger eller overførsel til en eksternt instans i det efterfølgende regnskabsår.

Redegørelse for koncernens dataetik



IT-systemer, netværk og relaterede processer er kritiske for koncernens evne til at levere sine produkter. Det medfører, at koncernen er sårbar for systemnedbrud, cyber-angreb og forstyrrelse af driften.

Koncernen er derfor afhængig af en kontinuerlig udvikling og implementering af forbedringer for at sikre en fortsat evne til at levere sine produkter, og har i 2022/23 forstærket sin indsats på området samt fået gennemført eksternt audit af sine systemer. Eksternt audit er planlagt for 2024.

Koncernen foretager som led i sin drift dataindsamling og -anvendelse med henblik på at betjene koncernens interessenter samt den løbende udvikling og implementering af forbedringer til IT-infrastrukturen. Nedenfor er de retningslinjer beskrevet, hvorefter dette foretages.

Indsamling af data

Koncernen indsamler data for at sikre levering af udstyr til komprimering af emballageaffald og for at kunne servicere kunder i tilfælde af reklamationer eller forespørgsler på specifikke ordrer, samt specifikke lovgivningskrav for komprimeringsprodukter.

Data på kunder blive indsamlet i forbindelse med salg og levering af produkter og serviceydelser. De data, som koncernen anvender, kan både være af personhenførbare og ikke-personhenførbare karakter. Dette kan eksempelvis være data såsom; navn, adresse, telefonnummer, e-mailadresse m.m.

Data på kunder indsamles primært gennem koncernens ERP-system, men koncernen kan også benytte sig af eksterne leverandører ifm. dataindsamling og -behandling og i et voksende omfang opsamles forbrugsdata på kunder gennem koncernens IOT-løsning BRA-IN. I de tilfælde hvor dataindsamling og -behandling indeholder personhenførbare data, og den pågældende leverandør er databehandler, eller koncernen deler relevant data med en tredjepart (f.eks. transportør), vil der være indgået en databehandleraftale, som sikrer, at leverandøren udelukkende behandler de personhenførbare data efter gældende lovgivning og instruks.

Data lagres udelukkende i koncernens interne systemer.

Anvendelse af data

Koncernen benytter de indsamlede data ifm. ordrebehandling, dvs. ordrebekræftelse og levering, og eventuelle opfølgende reklamationer eller forespørgsler samt ifm. udførelse af service.

Data indsamlet af koncernen eller eksterne leverandører på vegne af koncernen, sælges ikke til tredjeparter. Anvendelse af data i det daglige arbejde og lagring af data, er operationaliseret og systematiseret via interne procedurer og politikker på tværs af koncernen.

Retningslinjerne for dataetik forpligter alle ledere og medarbejdere i koncernen. Her har ledere et særligt ansvar og skal gå forrest som et godt eksempel samt sikre, at alle medarbejdere er informeret og efterlever retningslinjerne.

Koncernen prioriterer, at medarbejdere er velinformerede om dataetik, datasikkerhed og omgang med persondata. Der gennemføres træning heri med støtte fra 3. mand.

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse for koncernens dataetik, fortsat

Anvendelse af data, fortsat

Der tilstræbes en åben og ikke dømmende kultur blandt medarbejdere, hvor åbenhed omkring fejl og problemer fører til forbedring. Udfordringer og dilemmaer kan opstå i forhold til behandling af data. Forudsætningen for en sådan kultur er, at medarbejderne tør stå frem og indrømme eller påpege fejl for eksempel gennem indberetning af operationelle hændelser eller via koncernens whistleblowerordning.

Sikkerhed

I forbindelse med implementering af nye IT-systemer og teknologier generelt, vil koncernens IT-afdeling blive inddraget og være ansvarlig for at sikre IT-sikkerheden. Derudover vil det altid blive undersøgt, hvorvidt de anvendte og lagrede data indeholder personhenførbare data, og såfremt dette er tilfældet, vil koncernens GDPR-ansvarlige blive involveret, for at sikre at databeskyttelsesforordningen bliver overholdt.

Sletning af data

Koncernen giver garanti på sine produkter, og til dette formål opretholder den, indenfor en relevant periode, adgang til ikke-personhenførbare data, såsom ordrespecifikationer, leveringsadresser m.v.

Kunder har ret til indsigt i, hvilke data koncernen lagrer om dem, og har ret til at forlange disse data rettet eller slettet, såfremt data er ukorrekt, ufuldstændig eller irrelevant. Enhver kunde, som ønsker at udøve denne ret, skal kontakte koncernens salgsorganisation.

Desuden sikrer koncernen, at disse data ikke opbevares i et længere tidsrum, end det er nødvendigt til de formål, hvortil de pågældende oplysninger behandles.

Kunder kan derved ligeledes udøve retten til at blive "glemt", hvilket betyder, at kundens personlige data slettes, ved at data anonymiseres.

Ansvar

Det overordnede ansvar i forbindelse med beslutninger, anvendelse og implementering af nye teknologier samt brugen af ikke-personhenførbare og personhenførbare data er forankret hos koncernens direktion.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Resultatopgørelse

tDKK	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Nettoomsætning	2	330.621	343.537	638	1.229
Produktionsomkostninger	3	-262.700	-275.838	-2.021	-2.356
Bruttofortjeneste		67.921	67.699	-1.383	-1.127
Distributionsomkostninger	3	-23.603	-22.432	0	0
Administrationsomkostninger	3,4	-27.387	-23.364	-166	-152
Andre driftsindtægter		1.283	1.317	0	0
Resultat af primær drift		18.214	23.220	-1.549	-1.279
Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	9	0	0	11.019	17.766
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9	1.548	1.449	0	0
Finansielle indtægter	5	2.661	4.542	1.991	971
Finansielle omkostninger		-12.591	-4.095	-5.695	-20
Ordinært resultat før skat		9.832	25.116	5.766	17.438
Skat af ordinært resultat	6	-3.990	-6.608	-97	72
Årets resultat		5.842	18.508	5.669	17.510

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Balance

tDKK	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	7				
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.302	1.663	0	0
Patenter og licenser		30	106	0	0
Goodwill		101.126	106.974	0	0
		<u>102.458</u>	<u>108.743</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
	8				
Grunde og bygninger		26.811	24.280	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		18.853	16.351	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		65.235	56.637	0	0
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		0	2.311	0	0
		<u>110.899</u>	<u>101.242</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
	9				
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed		0	0	111.307	105.733
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.598	6.268	0	0
Andre kapitalandele		0	3.209	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed		0	0	41.300	46.800
Andre tilgodehavender		4.955	0	4.955	0
		<u>11.553</u>	<u>9.477</u>	<u>157.562</u>	<u>152.533</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>224.910</u>	<u>217.799</u>	<u>157.562</u>	<u>152.533</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		33.126	37.765	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		27.163	23.543	0	0
		<u>60.289</u>	<u>61.308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.313	43.976	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		7.584	6.726	0	0
Udskudt skat	10	80	69	0	0
Andre tilgodehavender		7.884	9.146	0	253
Periodeafgrænsningsposter	11	341	110	0	0
		<u>56.202</u>	<u>60.027</u>	<u>0</u>	<u>253</u>
Likvide beholdninger		<u>4.251</u>	<u>1.657</u>	<u>228</u>	<u>5</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>120.742</u>	<u>122.992</u>	<u>228</u>	<u>258</u>
AKTIVER I ALT		<u>345.652</u>	<u>340.791</u>	<u>157.790</u>	<u>152.791</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Balance

tDKK	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital	12	15.875	15.875	15.875	15.875
Nettoposkrivning efter indre værdis metode		0	0	35.379	28.260
Reserve for valutakursreguleringer		1.461	1.146	0	0
Reserve for sikringstransaktioner		-425	130	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger		1.016	1.296	0	0
Overført resultat		133.985	134.194	100.658	108.506
Aktionærer i Zefyr Invest III A/S' andel af egenkapital					
Minoritetsinteresser		151.912	152.641	151.912	152.641
		2.173	1.421	0	0
Egenkapital i alt		154.085	154.062	151.912	152.641
Hensættelser					
Udskudt skat	10	3.020	3.270	0	0
Andre hensatte forpligtelser	13	860	1.050	0	0
		3.880	4.320	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Gæld til realkreditinstitutter	14	15.522	15.040	0	0
Gæld til kreditinstitutter		18.995	27.425	0	0
Anden gæld		20.092	8.209	5.695	0
		54.609	50.674	5.695	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	7.618	6.225	0	0
Kreditinstitutter		59.541	56.369	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.825	1.722	0	0
Leverandørgæld		36.441	34.217	0	0
Selskabsskat		3.589	6.158	97	0
Anden gæld		24.064	27.044	86	150
		133.078	131.735	183	150
Gældsforpligtelser i alt		187.687	182.409	5.878	150
PASSIVER I ALT		345.652	340.791	157.790	152.791
Anvendt regnskabspraksis	1				
Kontraktlige forpligtelser	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				
Resultatdisponering	18				

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Koncernpengestrømsopgørelse

tDKK	Note	2022/23	2021/22
Regnskabsårets resultat		5.842	18.508
Reguleringer	19	32.624	28.910
Ændring i varebeholdninger		1.019	-12.011
Ændring i tilgodehavender		3.634	-8.670
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser		-755	-5.766
Pengestrøm fra ordinær drift		42.364	20.971
Betalt skat		-6.819	-2.125
Pengestrøm fra driftsaktivitet		35.545	18.846
Investering i immaterielle anlægsaktiver		-1.209	-841
Investering i materielle anlægsaktiver		-31.977	-25.192
Salg af materielle anlægsaktiver		2.854	2.376
Modtaget fra associerede virksomheder		1.218	587
Salg af øvrige værdipapirer og kapitalandele		3.547	0
Ændring i langfristede tilgodehavender		-4.650	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-30.217	-23.070
Afdrag på langfristet gæld		-19.477	-9.395
Provenu ved langfristet låneoptagelse		14.195	3.652
Ændring på kassekredit		3.171	14.666
Ændring i anden gæld til minoritetsinteresse		5.534	-6.955
Køb af egne aktier		-6.158	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-2.735	1.968
Regnskabsårets pengestrøm		2.593	-2.256
Likvide beholdninger 1. oktober		1.657	3.913
Likvide beholdninger 30. september		4.250	1.657

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Egenkapitalopgørelse

tDKK									
Koncern	Note	Virk- som- heds- kapital	Reserve for valuta- kurs- regule- ringer	Reserve for sikrings- trans- aktio- ner	Reserve for udvik- lings- omkost- ninger	Over- ført resultat	I alt	Mino- ritets- inte- resser	Egen- kapital i alt
Saldo 1. oktober 2022		15.875	1.146	130	1.296	134.194	152.641	1.421	154.062
Kapitaltilførsel fra minoritets- interesse		0	0	0	0	0	0	329	329
Regulering af sikringsinstru- menter		0	315	0	0	0	315	0	315
Valutakurs- reguleringer, udenlandske enheder m.v.		0	0	-555	0	0	-555	250	-305
Køb af egne aktier		0	0	0	0	-6.158	-6.158	0	-6.158
Overført, jf. resultat- disponering	18	0	0	0	-280	5.949	5.669	173	5.842
Saldo 30. september 2023		<u>15.875</u>	<u>1.461</u>	<u>-425</u>	<u>1.016</u>	<u>133.985</u>	<u>151.912</u>	<u>2.173</u>	<u>154.085</u>

Modervirksomhed	Note	Virk- som- heds- kapital	Netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode	Over- ført resultat	Egen- kapital i alt
Saldo 1. oktober 2022		15.875	28.260	108.506	152.641
Regulering af sikringsinstrumenter		0	315	0	315
Valutakursreguleringer, udenlandske enheder m.v.		0	-555	0	-555
Køb af egne aktier		0	0	-6.158	-6.158
Overført, jf. resultatdisponering	18	0	7.359	-1.690	5.669
Saldo 30. september 2023		<u>15.875</u>	<u>35.379</u>	<u>100.658</u>	<u>151.912</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Zefyr Invest III A/S for perioden 1. oktober 2022 – 30. september 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges i hele tusinder kr. (tDKK).

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Zefyr Invest III 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20,0% og 50,0% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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 tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede 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 tilknyttede virksomheder, 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 allokteres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

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

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig, kan positive og negative forskelsbeløb fra købte tilknyttede virksomheder, 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 den tilknyttede virksomhed, indregnes forskellen mellem vederlaget og den bogførte værdi direkte på egenkapitalen.

Ved udstedelse af put-optioner, som en del af købsvederlaget ved virksomhedssammenslutninger, betragtes de put-optioner, som minoritetsinteresser modtager, som indløst på overtagelsestidspunktet. Minoritetsinteressen fjernes, og en gældsforpligtelse indregnes til dagsværdi ved første måling.

Dagsværdien opgøres som nutidsværdien af udnyttelseskursen på optionen. Efterfølgende regulering af værdien indregnes i resultatopgørelsen som finansielle omkostninger.

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 finansiell 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 tilknyttede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

Ændringer i dagsværdi 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 resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringen i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i reserven for sikrings-transaktioner under egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser, handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, 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. Nettoomsætningen ved udlejning af anlæg indregnes i resultatopgørelsen i takt med at lejen forfalder.

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

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

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter-/omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. For kapitalandele i tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages pro rata eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v., amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt indtægter fra andre finansielle anlægsaktiver.

Skat af periodens resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske tilknyttede virksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat, årets sambeskatningsbidrag 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.

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

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 3 år.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Gevinst eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, og distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har valgt IAS 17 som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregnes i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en konsolideringsmetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis ovenfor vedrørende koncernregnskabet.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med regnskabspraksis i koncernregnskabet. Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i koncernen efter den indre værdis metode (equity-metoden).

Ved første indregning måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser indregnes en hensat forpligtelse.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis. Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes gennem de foretagne afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, udarbejdes en nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis pengestrømsgenererende enhed. Der nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn og 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffen en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation på værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvestering i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

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. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger efter skat, der er aktiveret som immaterielle anlægsaktiver. 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.

Selskabsskat og udskudt skat

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 aconto skatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder” eller ”gæld til tilknyttede virksomheder”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes 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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til aktionærerne.

Likvider

Likvider omfatter bankindeståender.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

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
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

tDKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22

2 Segmentoplysninger

Nettoomsætning på aktiviteter – primært segment:

Løsninger til affaldskomprimering	330.621	343.537	0	0
Øvrige aktiviteter	0	0	638	1.229
	<u>330.621</u>	<u>343.537</u>	<u>638</u>	<u>1.229</u>

Nettoomsætning på geografi – sekundært segment:

Danmark	70.278	81.678	638	1.229
Europa	150.706	164.157	0	0
Øvrige lande	109.637	97.702	0	0
	<u>330.621</u>	<u>343.537</u>	<u>638</u>	<u>1.229</u>

3 Medarbejderforhold

Lønninger	74.697	68.980	135	135
Pensioner	9.011	8.145	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.154	2.600	0	0
	<u>85.862</u>	<u>79.725</u>	<u>135</u>	<u>135</u>

Vederlag til direktion	0	0	0	0
Vederlag til bestyrelse	135	135	135	135
	<u>135</u>	<u>135</u>	<u>135</u>	<u>135</u>

Koncernen har i 2022/23 beskæftiget 157 (2021/22: 153) medarbejdere i gennemsnit. Moderselskabet har udover direktionen ikke beskæftiget medarbejdere i 2022/23 i lighed med 2021/22.

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Honorar vedrørende lovpligtig revision	270	249	16	12
Skattemæssig rådgivning	247	0	0	0
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	30	0	0
Andre ydelser	32	33	0	0
	<u>549</u>	<u>312</u>	<u>16</u>	<u>12</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

tDKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
5 Finansielle indtægter				
Andre finansielle poster	1.645	3.734	0	0
Indtægter fra andre finansielle anlægsaktiver	1.016	808	305	0
Renter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.686	971
	<u>2.661</u>	<u>4.542</u>	<u>1.991</u>	<u>971</u>
6 Skat af årets resultat				
Regnskabsårets aktuelle skat	4.351	6.977	97	-72
Regnskabsårets regulering af udskudt skat	-261	-191	0	0
	<u>4.090</u>	<u>6.786</u>	<u>97</u>	<u>-72</u>
Regnskabsårets aktuelle skat fordeles således:				
Skat af regnskabsårets resultat	3.990	6.608	97	-72
Skat af egenkapitaltransaktioner	100	178	0	0
	<u>4.090</u>	<u>6.786</u>	<u>97</u>	<u>-72</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver				
tDKK		Koncern		
		Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og licenser	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2022		3.695	332	117.314
Tilgang i årets løb		1.210	0	0
Kostpris 30. september 2023		<u>4.905</u>	<u>332</u>	<u>117.314</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2022		2.032	226	10.340
Årets afskrivninger		1.570	76	5.848
Ned- og afskrivninger 30. september 2023		<u>3.602</u>	<u>302</u>	<u>16.188</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023		<u>1.302</u>	<u>30</u>	<u>101.126</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

tDKK	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. oktober 2022	26.905	22.936	77.093	2.311
Valutakursreguleringer i udenlandske virksomheder	0	0	172	0
Tilgang i årets løb	4.069	3.876	24.506	0
Afgang i årets løb	0	0	-1.571	0
Overført	0	2.311	0	-2.311
Kostpris 30. september 2023	30.974	29.123	100.200	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2022	2.625	6.585	20.456	0
Valutakursreguleringer i udenlandske virksomheder	0	0	108	0
Årets afskrivninger	1.538	3.685	14.401	0
Ned- og afskrivninger 30. september 2023	4.163	10.270	34.965	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	26.811	18.853	65.235	0
Heraf finansielle leasingaktiver	0	9.854	0	0

9 Finansielle anlægsaktiver

tDKK	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2022	4.867	3.209	0
Tilgang i årets løb	0	0	4.650
Afgang i årets løb	-3.120	-3.209	0
Kostpris 30. september 2023	1.747	0	4.650
Værdireguleringer 1. oktober 2022	1.401	0	0
Reguleringer ved afgang	3.122	0	0
Værdireguleringer i året	0	0	305
Andel af udloddet udbytte	-1.220	0	0
Andel af årets resultat	1.548	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september 2023	4.851	0	305
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	6.598	0	4.955

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

tDKK	Moderselskab		
	Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2022	79.205	46.800	0
Tilgang i årets løb	1.863	0	4.650
Afgang i årets løb	-5.140	-5.500	0
Kostpris 30. september 2023	75.928	41.300	4.650
Værdireguleringer 1. oktober 2022	26.528	0	0
Reguleringer ved afgang	-1.606	0	0
Værdireguleringer i året	0	0	305
Valutakursreguleringer	-555	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter	315	0	0
Af- og nedskrivning på goodwill	-5.197	0	0
Andel af årets resultat	15.894	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september 2023	35.379	0	305
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	111.307	41.300	4.955

Merværdier ved første indregning af tilknyttet virksomhed udgør tDKK 0.

Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed udgøres af et afdragsfrit lån ydet fra modervirksomheden på egenkapitalignende vilkår. Modervirksomheden har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor kreditinstitutter i tilknyttet virksomhed.

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Bramidan Holding A/S	Esbjerg	10.000 tDKK	88,9%
Bramidan A/S	Esbjerg	500 tDKK	88,9%
Bramidan US Inc.	Illinois, USA	50 tUSD	88,9%
Bramidan Nederland B.V.	Roelofarendsveen, Holland	100 tEUR	62,2%
Acme Systems Ltd.	Dublin, Irland	127 EUR	88,9%
Bramidan & Presto AS	Hovås, Sverige	1.000 tSEK	48,9%
Bramidan Finance A/S	Esbjerg	500 tDKK	88,9%

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Bramidan France SARL	Fontenay Le Fleury Cedex, Frankrig	100 tEUR	50,0%
Bramidan & Presto AS	Tønsberg, Norge	1.500 tNOK	25,0%
Falcor SRL	Brescia, Italien	80 tEUR	25,0%

Der henvises til koncernoversigten side 6 for oplysninger om de tilknyttede og associerede virksomheder i koncernen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

10 Udskudt skat/udskudt skatteaktiv

tDKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Hensættelse til udskudt skat pr. 1. oktober 2022	3.201	3.395	0	0
Valutakursreguleringer	0	-3	0	0
Regnskabsårets regulering af udskudt skat	-261	-191	0	0
	<u>2.940</u>	<u>3.201</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-80	-69	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	3.020	3.270	0	0
	<u>2.940</u>	<u>3.201</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

12 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 15.875.000 stk. aktier á 1 kr. Aktiekapitalen er siden stiftelsen 29. december 2020 blevet forhøjet den 12. januar 2021 med i alt 15.475.000 stk. aktier á 1 kr. Der har ikke i øvrigt været ændringer i aktiekapitalen siden selskabets stiftelse. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Egne aktier

Zefyr Invest III A/S har i regnskabsåret 2022/23 som led i sin generelle løn- og vederlagspolitik, herunder direkte medinvestering, erhvervet 437.500 stk. egne aktier á nominelt 1 kr. til en værdi af 6.158 tDKK. Egne aktier udgør 2,8% af aktiekapitalen.

13 Andre hensatte forpligtelser

tDKK	Koncern	
	2023	2022
Andre hensættelser pr. 1. oktober 2022	1.050	750
Årets regulering	-190	300
	<u>860</u>	<u>1.050</u>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
0-1 år	860	1.050
2-5 år	0	0
	<u>860</u>	<u>1.050</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 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

14 Langfristede gældsforpligtelser

tDKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Realkreditinstitutter				
Langfristet	15.522	15.040	0	0
Kortfristet	551	561	0	0
	16.073	15.601	0	0
Kreditinstitutter				
Langfristet	18.995	27.425	0	0
Kortfristet	7.067	5.664	0	0
	26.062	33.089	0	0
Anden gæld				
Langfristet	20.092	8.209	5.695	0
Gældsforpligtelser i alt	62.227	56.899	5.695	0
Gældsforpligtelser er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	54.609	50.674	5.695	0
Kortfristede gældsforpligtelser	7.618	6.225	0	0
	62.227	56.899	5.695	0
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år, fra regnskabsårets udløb	32.719	22.139	5.695	0

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

tDKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Leasingforpligtelser fra operationel leasing:				
Langfristede forpligtelser	3.794	3.394	0	0
Kortfristede forpligtelser	2.434	2.324	0	0
	6.228	5.718	0	0
Langfristede forpligtelser, der forfalder efter 5 år, fra regnskabsårets udløb	0	0	0	0

Den årlige lejeoplygtelse udgør i koncernen tDKK 2.148 (2022: tDKK 3.244), hvoraf tDKK 1.624 (2022: tDKK 1.373) forfalder inden for de kommende 12 måneder. Den resterende lejeperiode er mindre end 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter (koncern)

Koncernen har indgået en renteswap med henblik på at afdække en variabel renterisiko vedrørende kortfristet gæld til kreditinstitutter. Renteswappens hovedstol udgør tDKK 50.000 (2021: tDKK 30.000) og har udløb senest i 2028.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter med henblik på at afdække valutakursrisikoen vedrørende det kommende regnskabsårs transaktioner i USD. Valutaterminskontrakternes hovedstol udgør tUSD 5.000 (2022: tUSD 4.000) og har udløb i regnskabsåret 2023/24.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut i tilknyttet virksomhed er aktier i tilknyttet virksomhed pantsat.

Selskabet har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut, der pr. 30. september 2023 udgør tDKK 17.834 (2022: tDKK 23.322).

Modervirksomheden er sambeskattet med Bramidan Holding A/S, Bramidan A/S og Bramidan Finance A/S. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med sambeskattede danske selskaber for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede gæld pr. 30. september 2023 udgør tDKK 2.551 (2022: tDKK 4.230). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der afgivet virksomhedspant på tDKK 7.000 med pant i følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

tDKK	2023	2022
Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	61.653	52.946
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.373	3.432
Andre tilgodehavender	3.033	4.080

Pantet i varelager, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar omfatter endvidere transport i skadeserstatning vedrørende de pantsatte aktiver.

Koncernen har afgivet ikke-pantsætningserklæring i dets aktiver overfor kreditinstitut.

Øvrige nettoaktiver er endvidere stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitut.

Prioritetsgæld med restgæld på tDKK 16.072 (2022: tDKK 15.601) er sikret ved pant i bygninger. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør tDKK 29.659 (2021: tDKK 25.316).

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution vedrørende associeret selskabs bankgæld og leasingforpligtelser, maksimeret til tDKK 323 (2022: tDKK 341).

I forbindelse med salg af maskiner til udlejning via tilknyttede og associerede selskaber har koncernen påtaget sig tilbagekøbsgarantier på i alt tDKK 358 (2022: tDKK 467).

I forbindelse med salg af maskiner til udlejning via leasingselskab har koncernen påtaget sig tilbagekøbsgarantier og hæftelser på i alt tDKK 164 (2022: tDKK 214).

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

17 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ingen har bestemmende indflydelse

Øvrige nærtstående parter

Endrupholm Invest ApS, Nordre Dokkaj 1, 1., 6700 Esbjerg	Aktionær
Sjey ApS, Højene Enge 55, 9800 Hjørring	Aktionær
SHHE III ApS, Randersvej 24, 6700 Esbjerg	Aktionær
Holsted 2 Invest ApS, Skyggedal 15, 6670 Holsted	Aktionær
Bramidan Holding A/S, Danmark	Tilknyttet virksomhed
Bramidan A/S, Danmark	Tilknyttet virksomhed
Bramidan Finance A/S, Danmark	Tilknyttet virksomhed
Bramidan US, Inc., USA	Tilknyttet virksomhed
Bramidan Nederland B. V., Holland	Tilknyttet virksomhed
Acme Systems Ltd., Irland	Tilknyttet virksomhed
Bramidan & Presto AB, Sverige	Tilknyttet virksomhed
Birgitte Nygaard Jørgensen, Juulsvej 2, 6800 Varde	Direktør
Lars Stagaard Jensen, Troldhøjvænget 39, 6800 Varde	Direktør
Kurt Bering Sørensen, Frisvadvej 65, 6800 Varde	Bestyrelsesformand
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, hvilket har været ingen i indeværende regnskabsår. Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

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

Endrupholm Invest ApS, Nordre Dokkaj 1, 1., 6700 Esbjerg
 Sjey ApS, Højene Enge 55, 9800 Hjørring
 SHHE III ApS, Randersvej 24, 6700 Esbjerg
 Holsted 2 Invest ApS, Skyggedal 15, 6670 Holsted

18 Resultatdisponering

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
tDKK				
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.359	19.498
Reserve for udviklingsomkostninger	-280	-292	0	0
Overført resultat	5.949	17.802	-1.690	-1.988
Minoritetsinteressers andel af tilknyttede virksomheders resultat	173	998	0	0
	5.842	18.508	5.669	17.510

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 – 30. september 2023

Noter

19 Pengestrømsopgørelse – reguleringer

	Koncern	
	2022/23	2021/22
tDKK		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	25.297	23.201
Regulering af hensatte forpligtelser	-190	300
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.548	-1.449
Finansielle poster, ej kontante	5.683	250
Skat af årets resultat	3.990	6.608
Andre reguleringer	-608	0
	<u>32.624</u>	<u>28.910</u>