

E-I Holding A/S

Grønlandsvej 197, 7100 Vejle

CVR-nr. 14 92 13 11



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 18. januar 2017

Som dirigent:



.....
Frederik Leth Christiansen



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for E-I Holding A/S.

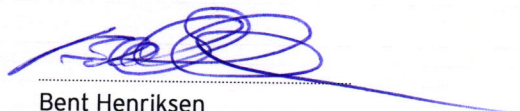
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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.

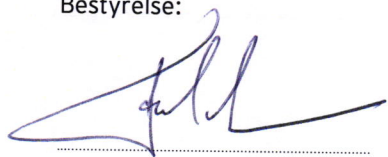
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 18. januar 2017
Direktion:



Bent Henriksen

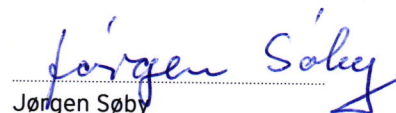
Bestyrelse:



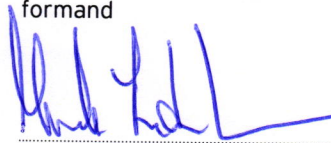
Frederik Leth Christiansen
formand



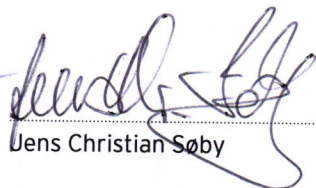
Peter Leth Christiansen



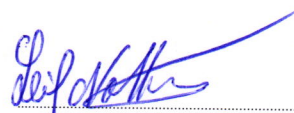
Jørgen Søby



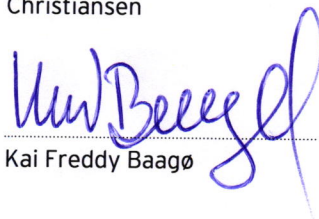
Mads Peter Leth
Christiansen



Jens Christian Søby



Leif Søren Nottelmann



Kai Freddy Baagø



Jan Ivan Iversen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i E-I Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for E-I Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

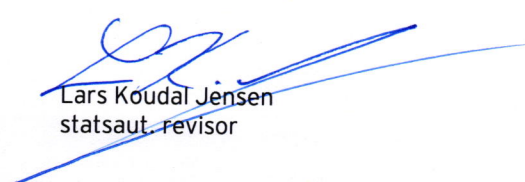
Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne grund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vejle, den 18. januar 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Koudal Jensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	E-I Holding A/S
Adresse, postnr., by	Grønlandsvej 197, 7100 Vejle
CVR-nr.	14 92 13 11
Stiftet	27. maj 1966
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. oktober 2015 - 30. september 2016
Telefon	76 42 82 00
Telefax	75 82 73 36
Bestyrelse	Frederik Leth Christiansen, formand Peter Leth Christiansen Jørgen Søby Mads Peter Leth Christiansen Jens Christian Søby Leif Søren Nottelmann Kai Freddy Baagø Jan Ivan Iversen
Direktion	Bent Henriksen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	43.339	43.869	39.529	39.384	38.350
Resultat af primær drift	11.510	11.928	8.559	9.562	9.282
Resultat af finansielle poster	811	144	1.554	-490	2.030
Årets resultat	9.672	9.267	7.927	6.836	8.406
Balancesum	177.008	167.030	165.305	160.526	160.858
Egenkapital	128.643	121.972	115.222	110.451	105.721
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	13.301	21.363	10.938	13.751	14.408
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-10.527	38	-12.508	-3.990	-9.671
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-9.080	-3.058	3.898	3.709	7.821
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-2.499	-5.137	-5.058	-3.492	-3.376
Pengestrøm i alt	275	16.264	-6.628	6.269	1.361
Nøgletal					
Likviditetsgrad	408,9 %	419,3 %	353,8 %	356,5 %	320,3 %
Soliditetsgrad	72,7 %	73,0 %	69,7 %	68,8 %	65,7 %
Egenkapitalforrentning	7,7 %	7,8 %	7,0 %	6,3 %	8,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	156	149	144	150	150

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens selskaber fremstiller termohærdende plast i form af plader og rør, som anvendes som konstruktionsmateriale indenfor elektro-, maskin- og møbelindustrien, samt fremstiller inventarløsninger til alle formål.

Moderselskabet udfører managementydelser for koncernens selskaber. Herudover ejer selskabet koncernens ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat kan opgøres til et overskud på 9,7 mio. kr. efter skat mod et overskud på 9,3 mio. kr. efter skat året før.

Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende på baggrund af markedsforholdene.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernens datterselskaber overholder alle gældende miljøregler.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I det kommende år forventes en indtjening på samme niveau som indeværende år.

Der er dog betydelig usikkerhed til de nationale og internationale konjunkturer.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Bruttofortjeneste	43.339	43.869	593	1.050
	Distributionsomkostninger	-17.786	-17.771	0	0
	Administrationsomkostninger	-14.043	-14.170	-602	-397
	Resultat af primær drift	11.510	11.928	-9	653
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.282	8.140
2	Finansielle indtægter	1.978	1.454	2.458	1.976
	Finansielle omkostninger	-1.167	-1.310	-719	-1.182
	Resultat før skat	12.321	12.072	10.012	9.587
	Skat af årets resultat	-2.649	-2.805	-340	-320
	Årets resultat	9.672	9.267	9.672	9.267
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			3.000	3.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			-718	-860
	Overført resultat			7.390	7.127
				9.672	9.267

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
3	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.466	4.808	0	0
	Goodwill	0	747	0	0
		<u>2.466</u>	<u>5.555</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	21.106	21.141	21.106	21.141
	Produktionsanlæg og maskiner	7.379	8.417	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.606	1.425	1.207	643
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.128	138	0	0
		<u>33.219</u>	<u>31.121</u>	<u>22.313</u>	<u>21.784</u>
5	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	42.786	43.504
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42.786</u>	<u>43.504</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>35.685</u>	<u>36.676</u>	<u>65.099</u>	<u>65.288</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	18.757	18.889	0	0
	Varer under fremstilling	8.976	7.083	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	11.857	12.891	0	0
		<u>39.590</u>	<u>38.863</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.614	25.020	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	36.399	20.799
	Andre tilgodehavender	1.421	1.704	150	174
6	Periodeafgrænsningsposter	840	752	137	137
		<u>34.875</u>	<u>27.476</u>	<u>36.686</u>	<u>21.110</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>43.692</u>	<u>41.124</u>	<u>43.692</u>	<u>41.124</u>
	Likvide beholdninger	<u>23.166</u>	<u>22.891</u>	<u>4.910</u>	<u>15.409</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>141.323</u>	<u>130.354</u>	<u>85.288</u>	<u>77.643</u>
	AKTIVER I ALT	<u>177.008</u>	<u>167.030</u>	<u>150.387</u>	<u>142.931</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern				I alt
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Egenkapital 1. oktober 2014	6.000	106.521	2.700		115.221
Årets resultat	0	6.267	3.000		9.267
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	184	0		184
Udloddet udbytte	0	0	-2.700		-2.700
Egenkapital 1. oktober 2015	6.000	112.972	3.000		121.972
Årets resultat	0	6.672	3.000		9.672
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-1	0		-1
Udloddet udbytte	0	0	-3.000		-3.000
Egenkapital 30. september 2016	6.000	119.643	3.000		128.643

t.kr.	Modervirksomhed				I alt
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. oktober 2014	6.000	14.716	91.806	2.700	115.222
Årets resultat	0	-860	7.126	3.000	9.266
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	184	0	184
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.700	-2.700
Egenkapital 1. oktober 2015	6.000	13.856	99.116	3.000	121.972
Årets resultat	0	-718	7.390	3.000	9.672
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-1	0	-1
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000
Egenkapital 30. september 2016	6.000	13.138	106.505	3.000	128.643

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	9.672	9.267
13	Reguleringer	8.509	7.639
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	18.181	16.906
14	Ændring i driftskapital	-4.869	3.963
	Pengestrømme fra primær drift	13.312	20.869
	Renteindbetalinger m.v.	1.156	1.451
	Renteudbetalinger m.v.	-1.167	-957
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.301	21.363
	Køb af materielle anlægsaktiver	-9.080	-3.058
	Salg af materielle anlægsaktiver	352	311
	Køb af finansielle værdipapirer	-23.984	-10.721
	Salg af finansielle værdipapirer	22.185	13.506
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-10.527	38
	Betalt udbytte	-3.000	-2.700
	Provenue ved optagelse af leasinggæld	1.406	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-905	-2.437
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.499	-5.137
	Årets pengestrøm	275	16.264
	Likvider 1. oktober	22.891	6.627
15	Likvider 30. september	23.166	22.891

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for E-I Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer mellem regnskabsposterne "Andre tilgodehavender" og "Anden gæld". Sammenligningstal er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden E-I Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber og de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

Leasingkontrakter

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter software og licenser.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under produktions- og distributionsomkostninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år
Goodwill	5 år

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle aktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden som beskrevet under virksomhedsovertagelser.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, 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. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet 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.

Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balance-dagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	496	588
Andre finansielle indtægter	1.978	1.454	1.962	1.388
	<u>1.978</u>	<u>1.454</u>	<u>2.458</u>	<u>1.976</u>

3 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	6.709	3.164	9.873
Afgang i årets løb	0	-364	-364
Kostpris 30. september 2016	<u>6.709</u>	<u>2.800</u>	<u>9.509</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	1.901	2.417	4.318
Årets nedskrivninger	1.000	187	1.187
Årets afskrivninger	1.342	560	1.902
Tilbageførsel af af- og nedskrivn. på afhændede aktiver	0	-364	-364
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>4.243</u>	<u>2.800</u>	<u>7.043</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>2.466</u>	<u>0</u>	<u>2.466</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Noter
4 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. oktober 2015	73.026	103.027	12.321	138	188.512
Tilgang i årets løb	2.100	2.739	2.113	2.128	9.080
Afgang i årets løb	0	-1.269	-496	0	-1.765
Overførsel fra andre poster	0	138	0	-138	0
Kostpris 30. september 2016	75.126	104.635	13.938	2.128	195.827
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	51.885	94.610	10.896	0	157.391
Årets afskrivninger	2.135	3.915	562	0	6.612
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.269	-126	0	-1.395
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	54.020	97.256	11.332	0	162.608
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	21.106	7.379	2.606	2.128	33.219
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	1.344	0	1.344

t.kr.	Modervirksomhed		I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2015	73.026	6.507	79.533
Tilgang i årets løb	2.100	1.119	3.219
Afgang i årets løb	0	-496	-496
Kostpris 30. september 2016	75.126	7.130	82.256
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	51.885	5.864	57.749
Årets afskrivninger	2.135	185	2.320
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-126	-126
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	54.020	5.923	59.943
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	21.106	1.207	22.313
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	923	923

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Moder- virksomhed</u>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
t.kr.	
Kostpris 1. oktober 2015	20.649
Kostpris 30. september 2016	20.649
Værdireguleringer 1. oktober 2015	22.855
Udloddet udbytte	-9.000
Andel af årets resultat	8.282
Værdireguleringer 30. september 2016	22.137
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	42.786

	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Dattervirksomheder			
Elektro-Isola A/S	A/S	Vejle	100,00 %
Torring A/S	A/S	Vejle	100,00 %
Elektro-Isola International A/S	A/S	Vejle	100,00 %
Elektro-Isola Inc.	Inc.	USA	50,00 %

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger til forsikring m.v.

	<u>Modervirksomhed</u>	
t.kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
7 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 20 stk. a nom. 10.000,00 kr.	200	200
A-aktier, 100 stk. a nom. 1.000,00 kr.	100	100
A-Samleaktiebrev-aktier, 1 stk. a nom. 300.000,00 kr.	300	300
B-aktier, 27 stk. a nom. 50.000,00 kr.	1.350	1.350
B-aktier, 105 stk. a nom. 10.000,00 kr.	1.050	1.050
B-aktier, 300 stk. a nom. 1.000,00 kr.	300	300
B-Samleaktiebrev-aktier, 1 stk. a nom. 2.700.000,00 kr.	2.700	2.700
	<u>6.000</u>	<u>6.000</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

8 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	12.770	829	11.941	8.625
Leasingforpligtelser	1.330	255	1.075	0
	<u>14.100</u>	<u>1.084</u>	<u>13.016</u>	<u>8.625</u>

t.kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	12.770	829	11.941	8.625
Leasingforpligtelser	912	176	736	0
	<u>13.682</u>	<u>1.005</u>	<u>12.677</u>	<u>8.625</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
9 Personaleomkostninger				
Lønninger	68.881	63.935	5.130	5.071
Pensioner	5.413	5.096	235	232
Andre omkostninger til social sikring	4.733	4.198	78	82
	<u>79.027</u>	<u>73.229</u>	<u>5.443</u>	<u>5.385</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>156</u>	<u>149</u>	<u>9</u>	<u>9</u>

Koncern

Samlet vederlag til virksomhedens ledelse udgør 2.869 t.kr. (2014/15: 2.734 t.kr.).

Modervirksomhed

Samlet vederlag til moderselskabets ledelse udgør 221 t.kr. (2014/15: 221 t.kr.).

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Leje- og leasingforpligtelser	<u>166</u>	<u>337</u>	<u>0</u>	<u>7</u>

Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter operationelle leasingkontrakter med en resterende kontraktperiode på 20 måneder.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**Noter****Modervirksomhed**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i E-I Holding A/S koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 2.192 t.kr. pr. 30. september 2016. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

11 Sikkerhedsstillelser**Koncern**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.770 t.kr., er der afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 13.759 t.kr.

Af de likvide midler indestår 37 t.kr. på deponeringskonti.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.770 t.kr., er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 13.759 t.kr.

Selskabet kautionerer for Topping A/S' bankmellemværende, herunder garantier m.v. Topping A/S' samlede forpligtelser pr. 30. september 2016 udgør 236 t.kr.

12 Nærtstående parter**Modervirksomhed**

E-I Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Frederik Leth Christiansen	Kaptajn Bertelsensvej 23, 7120 Vejle Øst	Stemmerettigheder

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	9.701	8.258
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	18	-76
Hensatte forpligtelser	-399	-400
Finansielle indtægter	-1.978	-1.451
Finansielle omkostninger	1.167	1.308
	<u>8.509</u>	<u>7.639</u>
14 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-727	3.529
Ændring i tilgodehavender	-7.399	662
Ændring i leverandørgæld m.v.	3.257	-228
	<u>-4.869</u>	<u>3.963</u>
15 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	23.166	22.891
	<u>23.166</u>	<u>22.891</u>