

E-I Holding A/S

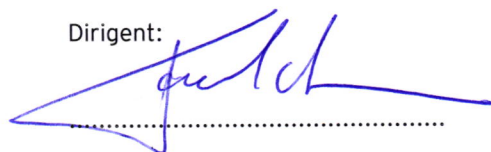
Grønlandsvej 197, 7100 Vejle

CVR-nr. 38 65 80 26

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. januar 2020

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Jens', is written over a horizontal dotted line.

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for E-I Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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.

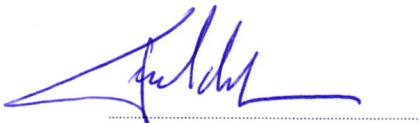
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 22. januar 2020
Direktion:

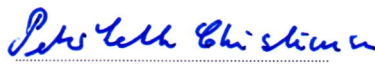


Bent Henriksen

Bestyrelse:



Frederik Leth Christiansen
formand



Peter Leth Christiansen



Nicolai Leth Christiansen

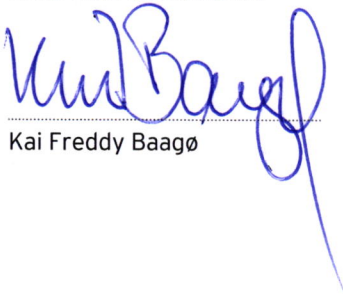


Mads Leth Christiansen



Jan Ivan Iversen

Niels Ebsen



Kai Freddy Baagø

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i E-I Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for E-I Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 regnskaberne 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 bl.a. 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.

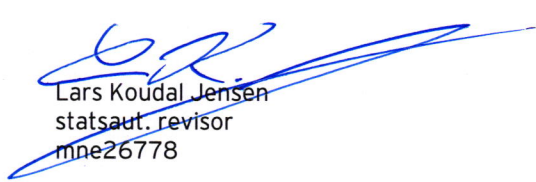
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 22. januar 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Koudal Jensen
statsaut. revisor
mne26778

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	E-I Holding A/S
Adresse, postnr., by	Grønlandsvej 197, 7100 Vejle
CVR-nr.	38 65 80 26
Stiftet	2. marts 2017
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. oktober 2018 - 30. september 2019
Telefon	76 42 82 00
Telefax	75 82 73 36
Bestyrelse	Frederik Leth Christiansen, formand Peter Leth Christiansen Nicolai Leth Christiansen Mads Leth Christiansen Jan Ivan Iversen Niels Ebsen Kai Freddy Baagø
Direktion	Bent Henriksen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	41.326	39.420	18.104
Resultat af primær drift	11.022	9.343	-10.261
Resultat af finansielle poster	-191	-794	-1.009
Årets resultat	8.466	6.682	-8.821
Balancesum	172.496	164.280	161.725
Egenkapital	117.457	111.706	107.642
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	9.864	14.595	22.890
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-13.599	-7.541	-7.865
Investering i materielle anlægsaktiver	-13.473	-7.222	-9.294
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.685	-23.830	-4.683
Pengestrøm i alt	-8.420	-16.776	10.342
Bruttofortjeneste før særlige poster	41.326	39.420	38.500
Særlige poster	0	0	-20.396
Bruttofortjeneste efter særlige poster	41.326	39.420	18.104
Resultat af primær drift før særlige poster	11.022	9.343	10.135
Resultat af primær drift efter særlige poster	11.022	9.343	-10.261
Nøgletal			
Likviditetsgrad	279,6 %	295,6 %	291,3 %
Soliditetsgrad	68,1 %	68,0 %	66,6 %
Egenkapitalforrentning	7,4 %	6,1 %	-8,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	149	156	156

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen fremstiller termohærdende plast i form af plader og rør, som primært anvendes som konstruktionsmateriale indenfor elektro-, maskin- og møbelindustrien, samt fremstiller skabsløsninger og låsesystemer til krævende miljøer hvad angår brug og rengøring.

Moderselskabet har indtil 30. september 2019 udført managementydelser for koncernens driftsselskaber. Denne ydelse udføres fremover af driftsselskaberne selv.

Moderselskabet ejer koncernens ejendomme og udøver herudover finansieringsvirksomhed for koncernens selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på 8.466 t.kr. mod et overskud på 6.682 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på 117.457 t.kr.

Stigningen i indtjeningen kan henføres til driftsselskabet Elektro-Isola A/S, som har haft en stigende indtjening grundet bedre produktrentabilitet og mindre omkostninger. Driftsselskabet Torring A/S har haft en faldende indtjening grundet manglende aktivitet.

Ledelsen finder fremgangen i resultatet tilfredsstillende, omend resultatet i Torring A/S er utilfredsstillende.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet overholder alle gældende miljøregler.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet hændelser, der kan have betydning for bedømmelsen af selskabets økonomiske stilling pr. 30. september 2019.

Forventet udvikling

I det kommende år forventes en indtjening i niveau med indeværende år.

Koncernens aktiviteter og indtjening er dog afhængig af udviklingen i nationale og internationale konjunkturer.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste	41.326	39.420	2.602	2.786
9	Distributionsomkostninger	-18.219	-17.347	0	0
9	Administrationsomkostninger	-12.045	-12.744	-526	-457
	Resultat af primær drift	11.062	9.329	2.076	2.329
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.632	4.992
2	Finansielle indtægter	471	35	867	462
	Finansielle omkostninger	-662	-829	-588	-625
	Resultat før skat	10.871	8.535	8.987	7.158
	Skat af årets resultat	-2.405	-1.853	-521	-476
	Årets resultat	8.466	6.682	8.466	6.682

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
3	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	301	525	0	0
		<u>301</u>	<u>525</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	33.098	34.294	33.098	34.294
	Produktionsanlæg og maskiner	28.913	22.308	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.429	1.051	508	699
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.245	2.012	0	0
		<u>65.685</u>	<u>59.665</u>	<u>33.606</u>	<u>34.993</u>
5	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	46.369	42.637
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.123	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55.492</u>	<u>42.637</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>65.986</u>	<u>60.190</u>	<u>89.098</u>	<u>77.630</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	23.593	14.711	0	0
	Varer under fremstilling	10.550	8.968	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	12.098	15.052	0	0
		<u>46.241</u>	<u>38.731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.993	28.296	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	26.137	28.968
	Andre tilgodehavender	2.200	1.524	1.057	41
6	Periodeafgrænsningsposter	937	697	91	105
		<u>33.130</u>	<u>30.517</u>	<u>27.285</u>	<u>29.114</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>20.180</u>	<u>19.463</u>	<u>20.180</u>	<u>19.463</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.959</u>	<u>15.379</u>	<u>1.602</u>	<u>7.391</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>106.510</u>	<u>104.090</u>	<u>49.067</u>	<u>55.968</u>
	AKTIVER I ALT	<u>172.496</u>	<u>164.280</u>	<u>138.165</u>	<u>133.598</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		PASSIVER			
		Egenkapital			
7	Selskabskapital	6.000	6.000	6.000	6.000
	Overført resultat	108.457	102.706	108.457	102.706
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000	3.000	3.000	3.000
	Egenkapital i alt	117.457	111.706	117.457	111.706
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	6.064	6.196	4.056	4.080
	Hensatte forpligtelser i alt	6.064	6.196	4.056	4.080
	Gældsforpligtelser				
8	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	9.377	10.227	9.377	10.227
	Leasingforpligtelser	218	0	218	0
	Anden gæld	1.284	938	634	938
		10.879	11.165	10.229	11.165
	Kortfristede gældsforpligtelser				
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.665	1.981	1.665	1.981
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	338	543	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.047	9.771	2.586	310
	Skyldig selskabsskat	0	0	0	148
	Anden gæld	2.066	1.670	2.066	1.670
		21.980	21.248	106	2.538
		38.096	35.213	6.423	6.647
	Gældsforpligtelser i alt	48.975	46.378	16.652	17.812
	PASSIVER I ALT	172.496	164.280	138.165	133.598

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 13 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2017	6.000	98.642	3.000	107.642
	Overført via resultatdisponering	0	3.682	3.000	6.682
	Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	382	0	382
	Udloddet udbytte	0	0	-3.000	-3.000
	Egenkapital 1. oktober 2018	6.000	102.706	3.000	111.706
	Overført via resultatdisponering	0	5.466	3.000	8.466
	Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	285	0	285
	Udloddet udbytte	0	0	-3.000	-3.000
	Egenkapital 30. september 2019	6.000	108.457	3.000	117.457

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2017	6.000	98.642	3.000	107.642
14	Overført via resultatdisponering	0	3.682	3.000	6.682
	Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	382	0	382
	Udloddet udbytte	0	0	-3.000	-3.000
	Egenkapital 1. oktober 2018	6.000	102.706	3.000	111.706
14	Overført via resultatdisponering	0	5.466	3.000	8.466
	Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	285	0	285
	Udloddet udbytte	0	0	-3.000	-3.000
	Egenkapital 30. september 2019	6.000	108.457	3.000	117.457

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2018/19	2017/18
	Årets resultat	8.466	6.682
15	Reguleringer	10.182	10.347
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	18.648	17.029
16	Ændring i driftskapital	-8.593	-1.640
	Pengestrømme fra primær drift	10.055	15.389
	Renteindbetalinger m.v.	471	35
	Renteudbetalinger m.v.	-662	-829
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.864	14.595
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-126	-319
	Køb af materielle anlægsaktiver	-13.473	-7.222
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-13.599	-7.541
	Betalt udbytte	-3.000	-3.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-968	-1.367
	Køb af værdipapirer og kapitalandele	-717	-19.463
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.685	-23.830
	Årets pengestrøm	-8.420	-16.776
	Likvider 1. oktober	15.379	32.155
	Likvider 30. september	6.959	15.379

Koncern

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for E-I Holding A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer mellem regnskabsposterne bruttofortjeneste og distributionsomkostninger samt leverandører af varer og tjenesteydelser 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.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller udviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgskostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

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.

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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. 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 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

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

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel 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.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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.

Nettoomsætningen i modervirksomheden omfatter endvidere renteindtægter fra finansielle leasingkontrakter. Ved beregning af leasingydelserne anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor. Leasingydelsernes rentedel indtægtsføres løbende under omsætning.

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. Salgs- og markedsføringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når virksomheden opnår kontrol med salgs- eller markedsføringsproduktet.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

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.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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.

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	1-5 år
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.

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 sambeskattede 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

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver 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 aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder under finansielle anlægsaktiver, der består af finansielle leasingkontrakter, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 anskaffelsværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden som beskrevet under virksomhedsovertagelser.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 effektivere 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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 balancen 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 selskabsskat 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne forudbetalinger vedrørende virksomhedens forpligtelser til at levere varer i efterfølgende regnskabsår.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	435	434
Andre finansielle indtægter	471	35	432	28
	<u>471</u>	<u>35</u>	<u>867</u>	<u>462</u>

3 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. oktober 2018	7.028
Tilgang i årets løb	126
Kostpris 30. september 2019	<u>7.154</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	6.503
Årets afskrivninger	350
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>6.853</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>301</u>

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 2018	36.627	30.933	1.590	2.012	71.162
Tilgang i årets løb	0	3.983	1.123	8.367	13.473
Afgang i årets løb	0	-5.245	-685	0	-5.930
Overførsel fra andre poster	0	8.134	0	-8.134	0
Kostpris 30. september 2019	<u>36.627</u>	<u>37.805</u>	<u>2.028</u>	<u>2.245</u>	<u>78.705</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	2.333	8.625	539	0	11.497
Årets afskrivninger	1.196	5.512	489	0	7.197
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	-3.870	0	0	-3.870
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.375	-429	0	-1.804
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>3.529</u>	<u>8.892</u>	<u>599</u>	<u>0</u>	<u>13.020</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>33.098</u>	<u>28.913</u>	<u>1.429</u>	<u>2.245</u>	<u>65.685</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	508	0	508

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Noter

t.kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	36.627	1.207	37.834
Tilgang i årets løb	0	305	305
Afgang i årets løb	0	-685	-685
Kostpris 30. september 2019	36.627	827	37.454
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	2.333	508	2.841
Årets afskrivninger	1.196	240	1.436
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-429	-429
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	3.529	319	3.848
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	33.098	508	33.606
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	508	508

5 Finansielle anlægsaktiver
Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
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 %

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	66.174	0	66.174
Tilgang i årets løb	2.000	9.292	11.292
Afgang i årets løb	0	-169	-169
Kostpris 30. september 2019	68.174	9.123	77.297
Værdireguleringer 1. oktober 2018	-23.537	0	-23.537
Udloddet udbytte	-4.900	0	-4.900
Andel af årets resultat	6.632	0	6.632
Værdireguleringer 30. september 2019	-21.805	0	-21.805
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	46.369	9.123	55.492

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Elektro-Isola A/S	A/S	Vejle	100,00 %
Torring A/S	A/S	Vejle	100,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Noter
6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger til forsikring m.v.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
7 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 643.839 stk. a nom. 1,00 kr.	644	644
B-aktier, 5.356.161 stk. a nom. 1,00 kr.	5.356	5.356
	<u>6.000</u>	<u>6.000</u>

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 6.000 t.kr. de seneste 3 år.

8 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/9 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	10.228	851	9.377	5.973
Leasingforpligtelser	525	307	218	0
Anden gæld	1.791	507	1.284	0
	<u>12.544</u>	<u>1.665</u>	<u>10.879</u>	<u>5.973</u>

t.kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 30/9 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	10.228	851	9.377	5.973
Leasingforpligtelser	525	307	218	0
Anden gæld	1.141	507	634	0
	<u>11.894</u>	<u>1.665</u>	<u>10.229</u>	<u>5.973</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
9 Personaleomkostninger				
Lønninger	70.400	69.344	5.028	4.990
Pensioner	5.463	5.577	224	232
Andre omkostninger til social sikring	4.868	4.685	89	75
	<u>80.731</u>	<u>79.606</u>	<u>5.341</u>	<u>5.297</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>149</u>	<u>156</u>	<u>8</u>	<u>8</u>

Koncern

Samlet vederlag til virksomhedens ledelse udgør 3.001 t.kr. (2017/18: 2.675 t.kr.)

Modervirksomhed

Samlet vederlag til moderselskabets ledelse udgør 231 t.kr. (2017/18: 221 t.kr.)

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Leje- og leasingforpligtelser	390	431	0	0

Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter operationelle leasingkontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 21 måneder.

Koncernen har pr. 30. september 2019 via pengeinstitut stillet arbejds- og betalingsgarantier for 509 t.kr.

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 2.066 t.kr. pr. 30. september 2019. 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, 10.228 t.kr., er der afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 22.932 t.kr.

Af de likvide midler indestår 3 t.kr. på deponeringskonti.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.228 t.kr., er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 22.932 t.kr.

12 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Koncern

Koncernen afdækker renterisici vedrørende realkreditlån med renteswap. Beregningsmæssig hovedstol udgør 11.311 t.kr. Restløbetiden er ca. 2 år. Negativ dagsværdi af renteswap er indregnet under anden langfristet gæld med 634 t.kr. og kortfristet del af langfristet gæld med 507 t.kr.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter i USD/DKK til kurssikring af tilgodehavender pr. 30. september 2019. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 60 t.kr. Værdireguleringen er indregnet i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

12 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Modervirksomhed

Selskabet afdækker renterisici vedrørende realkreditlån med renteswap. Beregningsmæssig hovedstol udgør 11.311 t.kr. Restløbetiden er ca. 2 år. Negativ dagsværdi af renteswap er indregnet under anden langfristet gæld med 634 t.kr. og kortfristet del af langfristet gæld med 507 t.kr.

13 Nærtstående parter

Modervirksomhed

Transaktioner med nærtstående parter

Modervirksomheden har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Nærtstående part	Beløb t.kr.	Beskrivelse af transaktion
Tilknyttede virksomheder	10.158	Salg af serviceydelser samt husleje
Tilknyttede virksomheder	435	Renteindtægter
Tilknyttede virksomheder	33.015	Tilgodehavender
Tilknyttede virksomheder	4.900	Modtaget udbytte

	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
t.kr.		
14 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.000	3.000
Overført resultat	5.466	3.682
	8.466	6.682

	Koncern	
	2018/19	2017/18
t.kr.		
15 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	7.547	7.713
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	39	-13
Finansielle indtægter	-471	-35
Finansielle omkostninger	662	829
Skat af årets resultat	2.405	1.853
	10.182	10.347

16 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-7.510	58
Ændring i tilgodehavender	-2.613	-387
Ændring i leverandørgæld m.v.	1.530	-1.311
	-8.593	-1.640