

# E-I Holding A/S

Grønlandsvej 197, 7100 Vejle

CVR-nr. 38 65 80 26

## Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. januar 2019

Dirigent:



.....



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for E-I Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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 16. januar 2019  
Direktion:



Bent Henriksen

Bestyrelse:



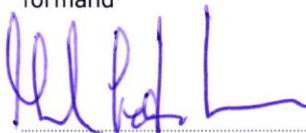
Frederik Leth Christiansen  
formand



Peter Leth Christiansen



Nicolai Leth Christiansen



Mads Leth Christiansen



Jan Ivan Iversen



Leif Søren Nottelmann



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 2017 - 30. september 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 revisionsbehandlinger, 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 koncernregnskab. 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 16. januar 2019  
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 2017 - 30. september 2018
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 Leif Søren Nottelmann Kai Freddy Baagø
Direktion	Bent Henriksen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17
<b>Hovedtal</b>		
Bruttofortjeneste	38.092	18.104
Resultat af ordinær primær drift	9.329	-10.261
Resultat af finansielle poster	-794	-1.009
<b>Årets resultat</b>	<b>6.682</b>	<b>-8.821</b>
<b>Balancesum</b>		
<b>Egenkapital</b>	<b>111.706</b>	<b>107.642</b>
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	14.595	22.890
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-7.541	-7.865
Investering i materielle anlægsaktiver	-7.222	-9.294
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.367	-4.683
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>2.687</b>	<b>10.342</b>
<b>Nøgletal</b>		
Likviditetsgrad	295,6 %	291,3 %
Soliditetsgrad	68,0 %	66,6 %
Egenkapitalforrentning	6,1 %	-8,2 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>156</b>	<b>156</b>

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 6.682 t.kr. mod et underskud på 8.821 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på 111.706 t.kr.

Sidste års resultat var påvirket ekstraordinært med omkostninger på 15,9 mio. kr. efter skat som følge af en ophørsspaltning af det tidligere holdingselskab pr. 1. oktober 2016.

Udviklingen på de finansielle markeder har påvirket resultatet negativt.

Ledelsen finder årets resultat i Elektro-Isola A/S mindre tilfredsstillende mens årets resultat i Tørring A/S vurderes som tilfredsstillende.

Ledelsen finder årets resultat i koncernen tilfredsstillende set i forhold til markedsforholdene.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernens overholder alle gældende miljøregler.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling pr. 30. september 2018.

### Forventet udvikling

I det kommende år forventes en stigende indtjening.

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



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<b>Bruttofortjeneste</b>	38.092	18.104	2.786	2.482
	Distributionsomkostninger	-16.020	-15.327	0	0
	Administrationsomkostninger	-12.743	-13.038	-457	-867
	<b>Resultat af primær drift</b>	9.329	-10.261	2.329	1.615
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.992	-9.929
3	Finansielle indtægter	35	72	462	575
	Finansielle omkostninger	-829	-1.081	-625	-707
	<b>Resultat før skat</b>	8.535	-11.270	7.158	-8.446
	Skat af årets resultat	-1.853	2.449	-476	-375
	<b>Årets resultat</b>	6.682	-8.821	6.682	-8.821

**Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	525	1.125	0	0
		<u>525</u>	<u>1.125</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	34.293	35.296	34.293	35.296
	Produktionsanlæg og maskiner	22.309	21.403	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.051	1.764	699	940
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.012	1.063	0	0
		<u>59.665</u>	<u>59.526</u>	<u>34.992</u>	<u>36.236</u>
6	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	42.637	47.245
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42.637</u>	<u>47.245</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>60.190</u>	<u>60.651</u>	<u>77.629</u>	<u>83.481</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	14.711	18.593	0	0
	Varer under fremstilling	8.968	9.068	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	15.052	11.128	0	0
		<u>38.731</u>	<u>38.789</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.296	27.834	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	28.968	26.633
	Andre tilgodehavender	1.524	1.568	41	0
7	Periodeafgrænsningsposter	697	728	105	112
		<u>30.517</u>	<u>30.130</u>	<u>29.114</u>	<u>26.745</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	19.463	0	19.463	0
	<b>Likvide beholdninger</b>	15.379	32.155	7.391	20.956
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>104.090</u>	<u>101.074</u>	<u>55.968</u>	<u>47.701</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>164.280</u>	<u>161.725</u>	<u>133.597</u>	<u>131.182</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
8	Selskabskapital	6.000	6.000	6.000	6.000
	Overført resultat	102.706	98.642	102.706	98.642
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000	3.000	3.000	3.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>111.706</b>	<b>107.642</b>	<b>111.706</b>	<b>107.642</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	6.196	6.073	4.080	4.021
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>6.196</b>	<b>6.073</b>	<b>4.080</b>	<b>4.021</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til				
	realkreditinstitutter	10.227	11.093	10.227	11.093
	Leasingforpligtelser	0	820	0	560
	Anden gæld	938	1.400	938	1.400
		<b>11.165</b>	<b>13.313</b>	<b>11.165</b>	<b>13.053</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.981	1.689	1.981	1.610
	Mottagne forudbetalinger fra kunder	543	1.040	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.436	7.457	129	348
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	148	0
	Skyldig selskabsskat	1.670	1.793	1.670	1.793
	Anden gæld	22.583	22.718	2.718	2.715
		<b>35.213</b>	<b>34.697</b>	<b>6.646</b>	<b>6.466</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>46.378</b>	<b>48.010</b>	<b>17.811</b>	<b>19.519</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>164.280</b>	<b>161.725</b>	<b>133.597</b>	<b>131.182</b>

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

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Note	t.kr.				
	Egenkapital 1. oktober 2016	6.000	109.956	3.000	118.956
	Overført via resultatdisponering	0	-11.821	3.000	-8.821
	Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	507	0	507
	Udloddet udbytte	0	0	-3.000	-3.000
	<b>Egenkapital 1. oktober 2017</b>	<b>6.000</b>	<b>98.642</b>	<b>3.000</b>	<b>107.642</b>
	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
	<b>Egenkapital 30. september 2018</b>	<b>6.000</b>	<b>102.706</b>	<b>3.000</b>	<b>111.706</b>



Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	t.kr.	Modervirksomhed			I alt
		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
	Egenkapital 1. oktober 2016	6.000	109.956	3.000	118.956
15	Overført via resultatdisponering	0	-11.821	3.000	-8.821
	Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	507	0	507
	Udloddet udbytte	0	0	-3.000	-3.000
	<b>Egenkapital 1. oktober 2017</b>	<b>6.000</b>	<b>98.642</b>	<b>3.000</b>	<b>107.642</b>
15	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
	<b>Egenkapital 30. september 2018</b>	<b>6.000</b>	<b>102.706</b>	<b>3.000</b>	<b>111.706</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	6.682	-8.821
16	Reguleringer	10.347	24.231
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	17.029	15.410
17	Ændring i driftskapital	-1.640	8.489
	Pengestrømme fra primær drift	15.389	23.899
	Renteindbetalinger m.v.	35	72
	Renteudbetalinger m.v.	-829	-1.081
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>14.595</b>	<b>22.890</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-319	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.222	-9.294
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.429
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-7.541</b>	<b>-7.865</b>
	Betalt udbytte	-3.000	-3.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.367	-1.683
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.367</b>	<b>-4.683</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>2.687</b>	<b>10.342</b>
	Likvider 1. oktober	32.155	21.813
18	Likvider 30. september	34.842	32.155

### Koncern

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for E-I Holding A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

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 afviklede 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 2017 - 30. september 2018

### 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 salgsomkostninger 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 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Leasingkontrakter

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

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

##### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger 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
---------------------------------------	--------

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.

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.

##### 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 2017 - 30. september 2018

### 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### 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 anskaffelsesværdien.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgs- sum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 nettorealisationseværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 aner-kendte 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 general-forsamling (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 gælds metode 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 administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodeha-vende 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 finan-sieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

**Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****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.

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**

De i hoved- og nøgletalsoversigten 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 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 2 Særlige poster

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>Omkostninger</b>				
Værdi af ordrebeholdninger i dattervirksomheder (i forbindelse med spaltningåbningsbalancen) er indregnet i resultatopgørelsen i takt med levering af ordrerne.	0	-20.396	0	-20.396
Skatteeffekt	0	4.487	0	4.487
	0	-15.909	0	-15.909
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>				
Bruttofortjeneste	0	-20.396	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	-15.909
Skat af årets resultat	0	4.487	0	0
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	0	-15.909	0	-15.909

#### 3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	434	515
Andre finansielle indtægter	35	72	28	60
	35	72	462	575

#### 4 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. oktober 2017	6.709
Tilgang i årets løb	319
Kostpris 30. september 2018	7.028
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	5.584
Årets afskrivninger	919
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	6.503
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b>525</b>





## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

##### Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>			
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 %
			<b>Moder- virksomhed</b>
t.kr.			<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>
Kostpris 1. oktober 2017			66.174
Kostpris 30. september 2018			66.174
Værdireguleringer 1. oktober 2017			-18.929
Udloddet udbytte			-9.600
Andel af årets resultat			5.740
Afskrivninger på merværdier vedr. kapitalandele			-748
Værdireguleringer 30. september 2018			-23.537
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>			<b>42.637</b>

##### Modervirksomhed

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

#### 7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger til forsikring m.v.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
<b>8 Selskabskapital</b>		
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
	<b>6.000</b>	<b>6.000</b>

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 6.000 t.kr. det seneste år.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 9 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/9 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	11.079	852	10.227	6.818
Leasingforpligtelser	560	560	0	0
Anden gæld	1.507	569	938	0
	<u>13.146</u>	<u>1.981</u>	<u>11.165</u>	<u>6.818</u>

t.kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 30/9 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	11.079	852	10.227	6.818
Leasingforpligtelser	560	560	0	0
Anden gæld	1.507	569	938	0
	<u>13.146</u>	<u>1.981</u>	<u>11.165</u>	<u>6.818</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>10 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	69.344	68.981	4.990	5.080
Pensioner	5.577	5.625	232	240
Andre omkostninger til social sikring	4.685	5.434	75	83
	<u>79.606</u>	<u>80.040</u>	<u>5.297</u>	<u>5.403</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>156</u>	<u>156</u>	<u>8</u>	<u>9</u>

#### Koncern

Samlet vederlag til virksomhedens ledelse udgør 2.675 t.kr. (2016/17: 2.596 t.kr.)

#### Modervirksomhed

Samlet vederlag til moderselskabets ledelse udgør 221 t.kr. (2016/17: 221 t.kr.)

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Leje- og leasingforpligtelser	431	675	0	0

##### Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter operationelle leasingkontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 33 måneder.

Koncernen har pr. 30. september 2018 via pengeinstitut stillet arbejds- og betalingsgarantier for 481 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 1.670 t.kr. pr. 30. september 2018. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 12 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.079 t.kr., er der afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 23.713 t.kr.

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

##### Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.079 t.kr., er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 23.713 t.kr.

Selskabet kautionerer for Tarring A/S' bankmellemværende, herunder garantier m.v. Tarring A/S' samlede forpligtelser pr. 30. september 2018 udgør 482 t.kr.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 13 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

##### Koncern

Koncernen afdækker renterisici vedrørende realkreditlån med renteswap. Beregningsmæssig hovedstol udgør 12.062 t.kr. Restløbetiden er ca. 3 år. Negativ dagsværdi af renteswap er indregnet under anden langfristet gæld med 938 t.kr. og kortfristet del af langfristet gæld med 569 t.kr.

##### Modervirksomhed

Selskabet afdækker renterisici vedrørende realkreditlån med renteswap. Beregningsmæssig hovedstol udgør 12.062 t.kr. Restløbetiden er ca. 3 år. Negativ dagsværdi af renteswap er indregnet under anden langfristet gæld med 938 t.kr. og kortfristet del af langfristet gæld med 569 t.kr.

#### 14 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	10.502	Salg af serviceydelser samt husleje
Tilknyttede virksomheder	434	Renteindtægter
Tilknyttede virksomheder	28.968	Tilgodehavender
Tilknyttede virksomheder	148	Gældsforpligtelser
Tilknyttede virksomheder	9.600	Modtaget udbytte
Tilknyttede virksomheder	482	Kaution for bankmellemværende, herunder garantier m.v.

##### Oplysninger om sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder

Oplysning om sikkerhedsstillelser for dattervirksomheder fremgår af note 12, sikkerhedsstillelser.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
<b>15 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.000	3.000
Overført resultat	3.682	-11.821
	<b>6.682</b>	<b>-8.821</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
<b>16 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	7.713	7.727
Særlige poster	0	20.396
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-13	-105
Finansielle indtægter	-35	-72
Finansielle omkostninger	829	1.081
Skat af årets resultat	1.853	0
Udskudt skat	0	-4.796
	<u>10.347</u>	<u>24.231</u>
<b>17 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	58	801
Ændring i tilgodehavender	-387	4.745
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.311	2.943
	<u>-1.640</u>	<u>8.489</u>
<b>18 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	15.379	32.155
Værdipapirer medtaget som likvider	19.463	0
	<u>34.842</u>	<u>32.155</u>