

E-I Holding A/S

Grønlandsvej 197, 7100 Vejle
CVR-nr. 38 65 80 26

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.01.24

Mads Peter Leth Christiansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 39

Selskabet

E-I Holding A/S
Grønlandsvej 197
7100 Vejle
Hjemsted: Vejle
CVR-nr.: 38 65 80 26
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Ellen Christine Leth Løkkegaard
Nicolai Frederik Leth Christiansen

Bestyrelse

Mads Peter Leth Christiansen
Peter Leth Christiansen
Nicolai Frederik Leth Christiansen
Ellen Christine Leth Løkkegaard
Lars Egeberg Christiansen
Kai Freddy Baagø
Leif Søren Nottelmann

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 for E-I Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 24. januar 2024

Direktionen

Ellen Christine Leth Løkkegaard Nicolai Frederik Leth
Christiansen

Bestyrelsen

Mads Peter Leth Christiansen Peter Leth Christiansen Nicolai Frederik Leth
Formand Christiansen Christiansen

Ellen Christine Leth Løkkegaard Lars Egeberg Christiansen Kai Freddy Baagø

Leif Søren Nottelmann

Til kapitalejeren i E-I Holding A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for E-I Holding A/S for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som sel ska bet 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. 30.09.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 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". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Vejle, den 24. januar 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Koudal Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26778

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	39.122	49.937	40.063	36.183	41.326
Resultat af primær drift	-4.587	9.145	4.818	3.099	11.023
Finansielle poster i alt	51	-1.449	-230	-1.055	-191
Årets resultat	-3.413	6.021	3.508	1.608	8.466
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	184.064	176.656	172.426	171.975	172.500
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.077	6.763	4.662	2.107	13.473
Egenkapital	114.725	121.205	117.343	116.503	117.457
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	26.215	-7.515	17.881	10.778	9.864
Investeringer	-13.296	-6.737	-7.130	-1.305	-13.599
Finansiering	-3.833	1.981	-10.974	3.629	-4.685
Årets pengestrømme	9.086	-12.271	-223	13.102	-8.420

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-3%	4%	3%	1%	7%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	62%	69%	68%	68%	68%
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Koncernen fremstiller termohærdede plast i form af plader og rør, som primært anvendes som konstruktionsmateriale indenfor elektro-, og maskinindustrien. Denne aktivitet sker gennem det 100% ejet datterselskab Elektro-Isola A/S.

Herudover fremstiller koncernen garderober i kompaktlaminat til miljøer med hårdhændet brug samt høje hygiejne krav, samt levering af elektroniske skabs- og adgangskontrolsystem. Denne aktivitet sker gennem det 100% ejet datterselskab Topping A/S.

Moderselskabet ejer koncernens ejendomme og udøver herunder finansieringsvirksomhed for koncernens selskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på t.DKK -3.413 mod t.DKK 6.021 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 114.725.

Årets resultat lever ikke op til de tidligere udmeldte forventninger hertil - det skyldes bl.a. at resultatet er kraftigt negativt påvirket af ekstraordinære omkostninger relateret til et utilsigtet IT-nedbrud sidst i regnskabsperioden. De direkte afledte omkostninger heraf udgør ca. MDKK 2,2 mio og fremgår af noten om særlige forhold. Hertil kommer effekten af udskudt omsætning som følge heraf.

Der er desuden afholdt betydelige omkostninger og nødvendige investeringer til system- og sikkerhedsopgraderinger.

Året 2022/23 bærer fortsat præg af betydelige omkostninger til omstruktureringer i forbindelse med den nye strategi. Dertil har råvarepriser og energipriser fortsat haft en negativ påvirkning.

Ledelsen finder resultatet utilfredsstillende på trods af de udefrakommende begivenheder.

Elektro-Isola A/S:

Resultatet dækker over et underskud i Elektro-Isola A/S på 8.311 t.kr. mod et overskud på 4.972 t.kr. i 2021/22, og virksomhedens balance pr. 30. september 2023 udviser en egenkapital på 41.293 t.kr.

Selskabets resultat er præget negativt af de forhold, der er omtalt ovenfor under koncernens udvikling.

Topping A/S:

Resultatet dækker over et overskud i Topping A/S på 2.438 t.kr. mod et overskud 1.903 t.kr., og virksomhedens balance pr. 30. september 2023 udviser en egenkapital på 7.321 t.kr.

Den foregående periodes sats på udvidelse af selskabets aktiviteter på såvel markeder og segmenter er lykkedes og har bidraget positivt til udviklingen, og der har været en mere jævn kapacitetsudnyttelse.

Forventet udvikling

I det kommende regnskabsår forventes en bruttofortjeneste på 50-60 mio. kr. og et forventet resultat før skat på 13-15 mio. kr.

Virksomhedens aktiviteter og indtjening er dog afhængig af udviklingen i råvare- og energiomkostningerne, samt de nationale og internationale konjunkturer, herunder den stigende inflation.

Koncernen overholder alle gældende miljøregler.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	
	39.122	49.937	2.752	2.493	
	Distributionsomkostninger	-23.090	-23.584	0	0
	Administrationsomkostninger	-20.619	-17.208	-453	-742
	Resultat af primær drift	-4.587	9.145	2.299	1.751
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-6.621	6.126
4	Andre finansielle indtægter	1.395	950	2.078	345
5	Andre finansielle omkostninger	-1.344	-2.399	-283	-2.231
	Resultat før skat	-4.536	7.696	-2.527	5.991
	Skat af årets resultat	1.123	-1.675	-886	30
	Årets resultat	-3.413	6.021	-3.413	6.021
6	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.23 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.23 t.DKK	30.09.22 t.DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.209	1.270	0	0
	Erhvervede rettigheder	1.005	453	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	822	63	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.036	1.786	0	0
	Grunde og bygninger	30.430	31.825	30.430	31.825
	Produktionsanlæg og maskiner	20.860	20.152	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.482	636	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	3.588	949	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	56.360	53.562	30.430	31.825
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	50.856	54.477
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.500	5.727
10	Andre tilgodehavender	840	926	840	926
	Finansielle anlægsaktiver i alt	840	926	56.196	61.130
	Anlægsaktiver i alt	60.236	56.274	86.626	92.955
	Råvarer og hjælpematerialer	21.515	28.268	0	0
	Varer under fremstilling	9.688	9.326	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	15.648	10.152	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.098	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	47.949	47.746	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.574	41.406	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	11.174	19.987
	Andre tilgodehavender	3.798	2.879	113	73
11	Periodeafgrænsningsposter	1.965	1.633	67	203
	Tilgodehavender i alt	38.337	45.918	11.354	20.263
	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.889	19.151	20.889	19.151
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	20.889	19.151	20.889	19.151
	Likvide beholdninger	16.653	7.567	10.903	3.872
	Omsætningsaktiver i alt	123.828	120.382	43.146	43.286
	Aktiver i alt	184.064	176.656	129.772	136.241

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.23 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.23 t.DKK	30.09.22 t.DKK
PASSIVER					
Note					
12	Selskabskapital	6.000	6.000	6.000	6.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	943	990	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	656	723	656	723
	Overført resultat	104.726	110.492	105.669	111.482
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.400	3.000	2.400	3.000
	Egenkapital i alt	114.725	121.205	114.725	121.205
13	Hensættelser til udskudt skat	6.067	6.772	4.950	5.177
	Hensatte forpligtelser i alt	6.067	6.772	4.950	5.177
14	Gæld til realkreditinstitutter	6.239	6.802	6.239	6.802
14	Leasingforpligtelser	1.011	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.250	6.802	6.239	6.802
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	833	898	711	898
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.749	7.694	188	0
	Leasingforpligtelser	57	75	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.298	2.855	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.301	10.909	147	420
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.385	0
	Selskabsskat	906	1.265	906	1.265
	Anden gæld	22.878	18.122	521	474
	Periodeafgrænsningsposter	0	59	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	56.022	41.877	3.858	3.057
	Gældsforpligtelser i alt	63.272	48.679	10.097	9.859
	Passiver i alt	184.064	176.656	129.772	136.241

- 15 Oplysninger om dagsværdi
 16 Afledte finansielle instrumenter
 17 Eventualforpligtelser
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 19 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23						
Saldo pr. 01.10.22	6.000	990	723	110.492	3.000	121.205
Betalt udbytte	0	0	0	0	-3.000	-3.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-67	0	0	-67
Overførsler til/fra andre reserver	0	-47	0	47	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-5.813	2.400	-3.413
Saldo pr. 30.09.23	6.000	943	656	104.726	2.400	114.725

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.10.22 - 30.09.23

Saldo pr. 01.10.22	6.000	0	723	111.482	3.000	121.205
Betalt udbytte	0	0	0	0	-3.000	-3.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-67	0	0	-67
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-5.813	2.400	-3.413
Saldo pr. 30.09.23	6.000	0	656	105.669	2.400	114.725

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
	-3.413	6.021
20	7.885	11.718
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-203	-7.936
Tilgodehavender	7.581	-12.008
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.011	-5.836
	26.861	-8.041
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.093	949
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.344	-376
Betalt selskabsskat	-395	-47
	26.215	-7.515
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.032	-150
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.827	-6.076
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-1.437	-511
	-13.296	-6.737
Betalt udbytte	-3.000	-3.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-750	-1.132
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	55	6.113
Afdrag på leasingforpligtelser	-138	0
	-3.833	1.981
Årets samlede pengestrømme	9.086	-12.271
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	7.567	19.838
	16.653	7.567
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	16.653	7.567
	16.653	7.567
I alt	16.653	7.567

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
Særlige poster:					
Direkte afledte omkostninger ved IT-nedbrud	Administrationsomk.	2.200.000	0	0	0
I alt		2.200.000	0	0	0

2. Medarbejderforhold

Lønninger	80.544	77.796	121	121
Pensioner	6.751	6.236	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.180	2.615	0	0
I alt	89.475	86.647	121	121

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	70.106	66.073	0	0
Distributionsomkostninger	12.466	12.587	0	0
Administrationsomkostninger	6.903	7.988	121	121
I alt	89.475	86.648	121	121

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	139	156	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.013	889	261	201
--------------------------------------	-------	-----	-----	-----

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-6.621	6.126
I alt	0	0	-6.621	6.126

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	907	345
Øvrige finansielle indtægter	1.395	950	1.171	0
I alt	1.395	950	2.078	345

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	398	203	1	164
Valutakursreguleringer	663	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	284	2.196	284	2.068
I alt	1.345	2.399	285	2.232

6. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.400	3.000	2.400	3.000
Overført resultat	-5.813	3.021	-5.813	3.021
I alt	-3.413	6.021	-3.413	6.021

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.22	1.602	8.065	63
Tilgang i året	278	932	822
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	63	-63
Kostpris pr. 30.09.23	1.880	9.060	822
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-333	-7.612	0
Afskrivninger i året	-338	-443	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-671	-8.055	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	1.209	1.005	822

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter omkostninger til udvikling af systemer til procesoptimering. Systemerne er taget i brug i 2020/21 og afskrives over 5 år.

Ledelsen har store forventninger til systemernes anvendelse og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.22	39.044	45.636	1.507	949
Tilgang i året	0	6.307	1.182	3.588
Afgang i året	0	-2.001	-183	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	949	0	-949
Kostpris pr. 30.09.23	39.044	50.891	2.506	3.588
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-7.219	-25.484	-871	0
Afskrivninger i året	-1.395	-6.548	-336	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.001	183	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-8.614	-30.031	-1.024	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	30.430	20.860	1.482	3.588
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.10.22	39.044	0	0	0
Kostpris pr. 30.09.23	39.044	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-7.219	0	0	0
Afskrivninger i året	-1.395	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-8.614	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	30.430	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.23	0	1.220	106	0

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.22	71.274
Tilgang i året	4.000
Kostpris pr. 30.09.23	75.274
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-16.797
Årets resultat fra kapitalandele	-6.621
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-24.418
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	50.856
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Elektro-Isola A/S, Vejle	100%
Elektro-Isola International A/S, Vejle	100%
Torring A/S, Vejle	100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre tilgodeha- vender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.22	0	926
Afgang i året	0	-86
Kostpris pr. 30.09.23	0	840
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	0	840
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.22	5.727	926
Afgang i året	-1.227	-86
Kostpris pr. 30.09.23	4.500	840
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	4.500	840

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder hovedsageligt forsikringer og softwareabonnementer m.v.

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	6.000	6.000
I alt		6.000

Selskabskapitalen er fordelt således:

A-aktier, 643.839 stk. a nom. 1,00 kr. i alt 644 t.kr.

B-aktier, 5.356.161 stk. a nom. 1,00 kr. i alt 5.356 t.kr.

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 6.000 t.kr. de seneste 5 år.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.23 t.DKK	30.09.22 t.DKK
13. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.10.22	6.772	6.948	5.177	4.883
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-705	-176	-227	294
Udskudt skat pr. 30.09.23	6.067	6.772	4.950	5.177

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.23	Gæld i alt 30.09.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	711	3.393	6.950	7.700
Leasingforpligtelser	122	438	1.133	0
I alt	833	3.831	8.083	7.700
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	711	3.393	6.950	7.700
I alt	711	3.393	6.950	7.700

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.09.23	20.889	840

Børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi udgør pr. 30. september 2023 19.089 t.kr.. Positive dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen udgør 301 t.kr. før skat.

Herudover udgør kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked 1.800 t.kr. Disse måles til kostpris.

16. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen afdækker renterisici vedrørende realkreditlån med renteswap. Den beregningsmæssige hovedstol udgør 6.876 tkr. med en restløbetid på 7 år. Dagsværdi af renteswap er indregnet under finansielle anlægsaktiver med 840 t.kr.

Modervirksomhed:

Selskabet afdækker renterisici vedrørende realkreditlån med renteswap. Den beregningsmæssige hovedstol udgør 6.876 t.kr. med en restløbetid på 7 år. Dagsværdi af renteswap er indregnet under andre tilgodehavender med 840 t.kr.

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2 - 57 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 919.

Garantiforpligtelser

Koncernen har pr. 30. september 2023 via sit pengeinstitut stillet arbejds- og betalingsgarantier for 2.232 kr.

Andre eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser omfatter mulige væsentlige krav i anledning af tidligere solgte produkter m.v., hvor det ikke er sandsynligt, at afviklingen vil medføre afståelse af fremtidige økonomiske fordele. Det er ledelsens opfattelse, at sådanne mulige krav ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling udover de forpligtelser, der er indregnet i årsrapporten.

Koncernens ikke indbetalte andel af selskabskapitalen i et kommanditselskab (kommanditistens resthæftelse) udgør 1,2 mio. kr. pr. 30/9-2023.

17. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabets ikke indbetalte andel af selskabskapitalen i et kommanditselskab (kommanditistens resthæftelse) udgør 1,2 mio. kr. pr. 30/9-2023.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.950 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 21.925.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.950 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 21.925.

19. Nærtstående parter

Transaktioner	Relation	Koncern	Modervirk- somhed
		2022/23 t.DKK	2022/23 t.DKK
Bestyrelseshonorar	Ejere	676	200
Husleje m.v.	Tilknyttede virksomheder	0	4.639
Renteindtægter	Tilknyttede virksomheder	0	908
Udbytte	Ejere	0	3.000
Koncerntilskud til dattervirksomhed	Tilknyttede virksomheder	0	4.000

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Medarbejderforhold.

Mellemværender	Koncern	Modervirk- somhed
	30.09.23 t.DKK	30.09.23 t.DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	15.674

	Koncern	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	9.059	8.593
Finansielle indtægter	-1.395	-949
Finansielle omkostninger	1.344	2.399
Skat af årets resultat	-1.123	1.675
I alt	7.885	11.718

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	1-5	0
Bygninger	10-25	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.