E-I Holding A/S

Grønlandsvej 197, 7100 Vejle

CVR-nr. 14 92 13 11

Årsrapport for 2014/15

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 14. januar 2016

Som dirigent:

.....

Frederik Leth Christiansen

Building a better working world

Building a better working world

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Oplysninger om selskabet	1
Hoved- og nøgletal	2
Beretning	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	11
Personaleomkostninger	16
Finansielle indtægter	16
Immaterielle anlægsaktiver	17
Materielle anlægsaktiver	17
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18
Periodeafgrænsningsposter	19
Aktiekapital	19
Langfristede gældsforpligtelser	20
Sikkerhedsstillelser	20
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	21
Nærtstående parter	21
Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen	22
Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen	22

Oplysninger om selskabet

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

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Hovedtal (t.kr.)					
Bruttoresultat	43.866	39.529	39.384	38.350	42.101
Resultat af primær drift	11.929	8.559	9.562	9.282	13.407
Finansielle poster	143	1.554	-490	2.030	-1.079
Årets resultat	9.267	7.927	6.836	8.406	9.268
Balancesum	168.435	165.305	160.526	160.858	156.959
Investering i materielle anlægsaktiver	3.058	3.898	3.709	7.821	4.310
Egenkapital	121.973	115.222	110.451	105.721	100.862
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.363	10.938	13.751	14.408	22.477
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	38	-12.508	-3.990	-9.671	-12.780
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.137	-5.058	-3.492	-3.376	-5.853
Årets forskydning i likvider	16.264	-6.628	6.269	0	0
Gennemsnitligt antal ansatte	149	144	150	150	147
Nøgletal i %					
Likviditetsgrad	405,5	353,8	356,5	320,3	307,6
Soliditetsgrad	72,4	69,7	68,8	65,7	64,3
Forrentning af egenkapitalen	7,8	7,0	6,3	8,1	9,5

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende på baggrund af markedsforholdene.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernens datterselskaber overholder alle gældende miljøregler.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

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

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

Building a better working world

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 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 koncernen og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af koncernen og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 14. januar 2016

Direktionen:

Bent Henriksen

Bestyrelsen:

Frederik Leth Christiansen
formand

Peter Leth Christiansen

Jørgen Søby

Mads Peter Leth Christiansen

Jens Christian Søby

Leif Søren Nottelmann

Kai Freddy Baagø

Jan Ivan Iversen

Building a better working world

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i E-I Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for E-I Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Vejle, den 14. januar 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor

Lars Koudal Jensen
statsaut. revisor

Building a better working world

Resultatopgørelse for perioden 1. oktober 2014 - 30. september 2015

Note		Koncern		Moderselskab	
		2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
	Bruttoresultat	**43.866**	**39.529**	**1.051**	**598**
2	Distributionsomkostninger	-17.769	-18.316	0	0
2	Administrationsomkostninger	-14.168	-12.654	-397	-317
	Resultat af primær drift	**11.929**	**8.559**	**654**	**281**
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.140	6.063
3	Finansielle indtægter	1.451	2.494	1.975	2.848
	Finansielle omkostninger	-1.308	-940	-1.182	-771
	Resultat før skat	**12.072**	**10.113**	**9.587**	**8.421**
	Skat af årets resultat	-2.805	-2.186	-320	-494
	Årets resultat	**9.267**	**7.927**	**9.267**	**7.927**
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			3.000	2.700
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			-860	-2.937
	Overført resultat			7.127	8.164
				9.267	7.927

Balance pr. 30. september

Note		Koncern 2015 t.kr.	Koncern 2014 t.kr.	Moderselskab 2015 t.kr.	Moderselskab 2014 t.kr.
	Aktiver				
	Anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4.808	6.150	0	0
	Goodwill	747	1.307	0	0
4	**Immaterielle anlægsaktiver**	5.555	7.457	0	0
	Grunde og bygninger	21.141	23.224	21.141	23.224
	Produktionsanlæg og maskiner	8.416	10.732	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.424	649	644	77
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	138	47	0	0
5	**Materielle anlægsaktiver**	31.119	34.652	21.785	23.301
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	43.504	44.364
	Finansielle anlægsaktiver	0	0	43.504	44.364
	Anlægsaktiver i alt	36.674	42.109	65.289	67.665
	Omsætningsaktiver				
	Råvarer og hjælpematerialer	18.889	21.345	0	0
	Varer under fremstilling	7.083	7.917	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	12.891	13.130	0	0
	Varebeholdninger	38.863	42.392	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.020	25.014	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	20.799	17.879
	Tilgodehavende selskabsskat	0	191	0	191
	Andre tilgodehavender	3.111	3.612	174	230
7	Periodeafgrænsningsposter	751	727	136	164
	Tilgodehavender	28.882	29.544	21.109	18.464
	Andre værdipapirer og kapitalandele	41.124	44.357	41.124	44.357
	Værdipapirer og kapitalandele	41.124	44.357	41.124	44.357
	Likvide beholdninger	22.892	6.903	15.409	4.955
	Omsætningsaktiver i alt	131.761	123.196	77.642	67.776
	Aktiver i alt	168.435	165.305	142.931	135.441

Balance pr. 30. september

Note		Koncern 2015 t.kr.	Koncern 2014 t.kr.	Moderselskab 2015 t.kr.	Moderselskab 2014 t.kr.
	Passiver				
	Egenkapital				
8	Aktiekapital	6.000	6.000	6.000	6.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	13.855	14.715
	Overført resultat	112.973	106.522	99.118	91.807
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000	2.700	3.000	2.700
	Egenkapital i alt	121.973	115.222	121.973	115.222
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	1.183	1.583	358	495
	Hensatte forpligtelser i alt	1.183	1.583	358	495
	Gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	12.786	13.677	12.786	13.677
9	**Langfristede gældsforpligtelser**	12.786	13.677	12.786	13.677
9	Kortfristet del af langfristet gæld	813	2.359	813	924
	Gæld til banker	0	275	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	493	1.732	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.685	8.463	34	101
	Skyldig selskabsskat	1.791	0	1.791	0
	Anden gæld	23.711	21.994	5.176	5.022
	Kortfristede gældsforpligtelser	32.493	34.823	7.814	6.047
	Gældsforpligtelser i alt	45.279	48.500	20.600	19.724
	Passiver i alt	168.435	165.305	142.931	135.441

Building a better working world

Egenkapitalopgørelse

Koncern (t.kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1/10 2013	6.000	101.751	2.700	110.451
Betalt udbytte			-2.700	-2.700
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		-456		-456
Årets resultat, jf. resultatdisponering		5.227	2.700	7.927
Egenkapital pr. 1/10 2014	6.000	106.522	2.700	115.222
Betalt udbytte			-2.700	-2.700
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		184		184
Årets resultat, jf. resultatdisponering		6.267	3.000	9.267
Egenkapital pr. 30/9 2015	6.000	112.973	3.000	121.973

Moderselskab (t.kr.)	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1/10 2013	6.000	17.652	84.099	2.700	110.451
Betalt udbytte				-2.700	-2.700
Nettoregulering af sikringsinstrumenter			-456		-456
Årets resultat, jf. resultatdisponering		-2.937	8.164	2.700	7.927
Egenkapital pr. 1/10 2014	6.000	14.715	91.807	2.700	115.222
Betalt udbytte				-2.700	-2.700
Nettoregulering af sikringsinstrumenter			184		184
Årets resultat, jf. resultatdisponering		-860	7.127	3.000	9.267
Egenkapital pr. 30/9 2015	6.000	13.855	99.118	3.000	121.973

Building a better working world

Pengestrømsopgørelse for perioden 1. oktober 2014 - 30. september 2015

Note		Koncern 2014/15 t.kr.	Koncern 2013/14 t.kr.
	Årets resultat	9.267	7.927
13	Reguleringer	7.639	7.901
14	Ændring i arbejdskapital	3.963	-5.388
	Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster	**20.869**	**10.440**
	Renteindbetalinger mv.	1.451	1.438
	Renteudbetalinger mv.	-957	-940
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	**21.363**	**10.938**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-5.492
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.058	-3.898
	Salg af materielle anlægsaktiver	311	93
	Køb af finansielle værdipapirer	-10.721	-13.880
	Salg af finansielle værdipapirer	13.506	10.669
	Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	**38**	**-12.508**
	Betalt udbytte	-2.700	-2.700
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.437	-2.358
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	**-5.137**	**-5.058**
	Årets pengestrøm	**16.264**	**-6.628**
	Likvider		
	Likvider pr. 1/10	6.628	13.256
	Årets pengestrøm	16.264	-6.628
15	**Likvider pr. 30/9**	**22.892**	**6.628**

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Konsolidering

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

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

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

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

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

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er indgået til og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af indregnede aktiver eller forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttoresultat

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

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.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

Administrationsomkostninger

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

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

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

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

	Brugstid (år)
Erhvervede immaterielle rettigheder	5
Goodwill	5

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen med tillæg af opskrivninger.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Selskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen og foretager afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden som beskrevet under virksomhedsovertagelser.

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 på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der omfatter medgåede råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på immaterielle og materielle anlægsaktiver som anvendes i produktionsprocessen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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.

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 tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

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

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapitalen, betalte finansielle poster samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2015 og beregnet således:

Definitioner på nøgletal:

Likviditetsgrad:
Omsætningsaktiver / Kortfristet gæld * 100

Soliditetsgrad:
Egenkapital ultimo/ Passiver ultimo * 100

Forrentning af egenkapitalen:
Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital * 100

	Koncern		Moderselskab	
	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger	63.938	62.217	5.071	5.160
Pensioner	5.096	4.849	232	244
Andre omkostninger til social sikring	4.197	3.949	80	80
	73.231	71.015	5.383	5.484
	Antal	Antal	Antal	Antal
Gennemsnitligt antal medarbejdere	149	144	9	9

Koncern

Samlet vederlag til virksomhedens ledelse udgør 2.734 t.kr. (2013/14: 2.458 t.kr.).

Moderselskab

Samlet vederlag til moderselskabets ledelse udgør 221 t.kr. (2013/14: 221 t.kr.).

	Koncern		Moderselskab	
	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
3. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	588	584
Andre finansielle indtægter	1.451	2.494	1.387	2.264
	1.451	2.494	1.975	2.848

4. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris			
Saldo pr. 1/10 2014	6.709	3.164	9.873
Overførsler fra andre poster	0	0	0
Kostpris pr. 30/9 2015	**6.709**	**3.164**	**9.873**
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/10 2014	559	1.857	2.416
Årets afskrivninger	1.342	560	1.902
Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2015	**1.901**	**2.417**	**4.318**
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2015	**4.808**	**747**	**5.555**

5. Materielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris					
Saldo pr. 1/10 2014	73.026	101.335	12.451	47	186.859
Tilgang i årets løb	0	1.644	1.276	138	3.058
Afgang i årets løb	0	0	-1.407	0	-1.407
Overførsler fra andre poster	0	47	0	-47	0
Kostpris pr. 30/9 2015	**73.026**	**103.026**	**12.320**	**138**	**188.510**
Af- og nedskrivninger					
Saldo pr. 1/10 2014	49.802	90.603	11.801		152.206
Årets afskrivninger	2.083	4.007	266		6.356
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-1.171		-1.171
Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2015	**51.885**	**94.610**	**10.896**		**157.391**
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2015	**21.141**	**8.416**	**1.424**	**138**	**31.119**

5. Materielle anlægsaktiver - fortsat

Moderselskab (t.kr.)	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris			
Saldo pr. 1/10 2014	73.026	6.433	79.459
Tilgang i årets løb	0	676	676
Afgang i årets løb	0	-601	-601
Kostpris pr. 30/9 2015	**73.026**	**6.508**	**79.534**
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/10 2014	49.802	6.355	56.157
Årets afskrivninger	2.083	39	2.122
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-530	-530
Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2015	**51.885**	**5.864**	**57.749**
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2015	**21.141**	**644**	**21.785**

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Moderselskab (t.kr.)	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris	
Saldo pr. 1/10 2014	20.649
Kostpris pr. 30/9 2015	**20.649**
Opskrivninger	
Saldo pr. 1/10 2014	23.715
Andel af årets resultat	8.140
Udloddet udbytte	-9.000
Opskrivninger pr. 30/9 2015	**22.855**
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2015	**43.504**

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

7. Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger til forsikring m.v.

Moderselskab

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger til forsikring m.v.

	Moderselskab	
	30/9 2015 t.kr.	30/9 2014 t.kr.
8. Aktiekapital		
Moderselskabets aktiekapital, t.kr. 6.000, sammensættes således:		
20 A-aktie(r) a kr. 10.000,00	200	200
100 A-aktie(r) a kr. 1.000,00	100	100
1 A-Samleaktiebreveaktie(r) a kr. 300.000,00	300	300
27 B-aktie(r) a kr. 50.000,00	1.350	1.350
105 B-aktie(r) a kr. 10.000,00	1.050	1.050
300 B-aktie(r) a kr. 1.000,00	300	300
1 B-Samleaktiebreveaktie(r) a kr. 2.700.000,00	2.700	2.700
	6.000	6.000

9. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

	Forfalder mellem 1 og 5 år t.kr.	Forfalder ud over 5 år t.kr.	Langfristede gældsforpligtelser i alt pr. 30/9 2015 t.kr.	Kortfristet del af langfristet gæld t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.253	9.533	12.786	813
	3.253	9.533	12.786	813

Moderselskab

	Forfalder mellem 1 og 5 år t.kr.	Forfalder ud over 5 år t.kr.	Langfristede gældsforpligtelser i alt pr. 30/9 2015 t.kr.	Kortfristet del af langfristet gæld t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.253	9.533	12.786	813
	3.253	9.533	12.786	813

10. Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.599 t.kr. , er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2015 udgør 21.141 t.kr.

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

Moderselskab

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 13.599 , er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2015 udgør t.kr. 21.141.

Selskabet kautionerer for Torring A/S' bankmellemværende, herunder garantier m.v. Torring A/S' samlede forpligtelser pr. 30. september 2015 udgør t.kr. 297.

11. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre økonomiske forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2015 t.kr.	30/9 2014 t.kr.	30/9 2015 t.kr.	30/9 2014 t.kr.
Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:				
Leje- og leasingforpligtelser	337	167	7	113

Koncern
Leje- og leasingforpligtelser omfatter operationelle leasingkontrakter med en resterende kontraktperiode på 2-32 måneder.

Moderselskab
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i E-I Holding koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 1.791 t.kr. pr. 30. september 2015. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12. Nærtstående parter

Moderselskab

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Frederik Leth Christiansen	Kaptajn Bertelsensvej 23, 7120 Vejle Øst	Kapitalbesiddelse

	Koncern	
	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
13. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen		
Af- og nedskrivninger	8.258	8.540
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-76	-81
Hensatte forpligtelser	-400	1.096
Finansielle indtægter	-1.451	-2.579
Finansielle omkostninger	1.308	925
	7.639	**7.901**
14. Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen		
Ændring i varebeholdninger	3.529	-4.464
Ændring i tilgodehavender	662	-1.650
Ændringer i gæld til leverandører mv.	-228	726
	3.963	**-5.388**
15. Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen		
Likvide beholdninger ifølge balancen	22.892	6.903
Kortfristet gæld til banker	0	-275
	22.892	**6.628**