E-I Holding A/S

CVR-nr. 14 92 13 11



Årsrapport for 2013/14

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 15. januar 2015

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	19
Sikkerhedsstillelser	20
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	20
Nærtstående parter	21
Reguleringer, pengestrømsopgørelsen	22
Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen	22
Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen	22

Oplysninger om selskabet

Adresse, postnr., by	Grønlandsvej 197, 7100 Vejle
CVR-nr.	14 92 13 11
Stiftet	27. maj 1966
Telefon Telefax	+45 76 42 82 00 +45 75 82 73 36
Bestyrelse	Frederik Leth Christiansen, formand Peter Leth Christiansen Jørgen Søby Mads Peter Leth Christiansen Jens Christian Søby Henrik Vogelbein Kai Freddy Baagø Jan Ivan Iversen
Direktion	Bent Henriksen
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle Telefon +45 73 23 30 00 Telefax +45 72 29 30 30

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
Hovedtal (t.kr.)					
Bruttofortjeneste	39.529	39.384	38.350	42.101	32.239
Resultat af ordinær primær drift	8.559	9.562	9.282	13.407	7.318
Finansielle poster	1.554	-490	2.030	-1.079	564
Årets resultat	7.927	6.836	8.406	9.268	5.913
Balancesum	165.305	160.526	160.858	156.959	148.397
Investering i materielle anlægsaktiver	3.898	3.709	7.821	4.310	2.310
Egenkapital	115.222	110.451	105.721	100.862	93.874
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.938	13.751	14.408	22.477	14.384
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.508	-3.990	-9.671	-12.780	-4.627
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.058	-3.492	-3.376	-5.853	-9.339
Årets forskydning i likvider	-6.628	6.269	0	0	0
Gennemsnitligt antal ansatte	144	150	150	147	142
Nøgletal i %					
Likviditetsgrad	353,8	356,5	320,3	307,6	287,8
Soliditetsgrad	69,7	68,8	65,7	64,3	63,3
Forrentning af egenkapitalen	7,0	6,3	8,1	9,5	6,4

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen fremstiller termohærdende plast i form af plader og rør, som primært anvendes som konstruktionsmateriale indenfor elektro- og maskinindustrien, samt fremstiller og forhandler dekorativ højtrykslaminat, som primært anvendes indenfor møbel-, inventar- og transportindustrien.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat kan opgøres til et overskud på 7,9 mio. kr. efter skat mod et overskud på 6,8 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

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 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 2014 samt af resultatet af koncernen og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 15. januar 2015

Direktionen:

Bent Henriksen

Bestyrelsen:

Frederik Leth Christiansen formand	Peter Leth Christiansen	Jørgen Søby
Mads Peter Leth Christiansen	Jens Christian Søby	Henrik Vogelbein
Kai Freddy Baagø	Jan Ivan Iversen	

Til aktionærerne 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 2013 - 30. september 2014, 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 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 15. januar 2015
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor

Lars Koudal Jensen
statsaut. revisor

Resultatopgørelse for perioden 1. oktober 2013 - 30. september 2014

Note		Koncern		Moderselskab	
		2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
	Bruttofortjeneste	**39.529**	**39.384**	**598**	**1.696**
2	Distributionsomkostninger	-18.316	-17.268	0	0
2	Administrationsomkostninger	-12.654	-12.554	-317	-375
	Resultat af ordinær primær drift	**8.559**	**9.562**	**281**	**1.321**
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.063	5.554
3	Finansielle indtægter	2.494	1.573	2.848	1.873
	Finansielle omkostninger	-940	-2.063	-771	-1.476
	Resultat før skat	**10.113**	**9.072**	**8.421**	**7.272**
	Skat af årets resultat	-2.186	-2.236	-494	-436
	Årets resultat	**7.927**	**6.836**	**7.927**	**6.836**
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			2.700	2.700
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			-2.937	-4.046
	Overført resultat			8.164	8.182
				7.927	**6.836**

Building a better working world

Balance pr. 30. september

Note		Koncern 2014 t.kr.	Koncern 2013 t.kr.	Moderselskab 2014 t.kr.	Moderselskab 2013 t.kr.
	Aktiver				
	Anlægsaktiver				
	Erhvervede licenser samt lignende rettigheder	6.150	0	0	0
	Goodwill	1.307	1.867	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	1.217	0	0
4	**Immaterielle anlægsaktiver**	**7.457**	**3.084**	**0**	**0**
	Grunde og bygninger	23.224	25.307	23.224	25.307
	Produktionsanlæg og maskiner	10.732	11.353	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	649	1.228	77	214
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	47	163	0	0
5	**Materielle anlægsaktiver**	**34.652**	**38.051**	**23.301**	**25.521**
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	44.364	44.301
	Finansielle anlægsaktiver	**0**	**0**	**44.364**	**44.301**
	Anlægsaktiver i alt	**42.109**	**41.135**	**67.665**	**69.822**
	Omsætningsaktiver				
	Råvarer og hjælpematerialer	21.345	16.509	0	0
	Varer under fremstilling	7.917	7.872	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	13.130	12.727	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	820	0	0
	Varebeholdninger	**42.392**	**37.928**	**0**	**0**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.014	23.578	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	17.879	20.994
	Tilgodehavende selskabsskat	191	0	191	0
7	Periodeafgrænsningsposter	727	678	164	169
	Andre tilgodehavender	3.612	3.432	230	311
	Tilgodehavender	**29.544**	**27.688**	**18.464**	**21.474**
	Andre værdipapirer og kapitalandele	44.357	40.004	44.357	40.004
	Værdipapirer og kapitalandele	**44.357**	**40.004**	**44.357**	**40.004**
	Likvide beholdninger	**6.903**	**13.771**	**4.955**	**2.577**
	Omsætningsaktiver i alt	**123.196**	**119.391**	**67.776**	**64.055**
	Aktiver i alt	**165.305**	**160.526**	**135.441**	**133.877**

Balance pr. 30. september

Note		Koncern 2014 t.kr.	Koncern 2013 t.kr.	Moderselskab 2014 t.kr.	Moderselskab 2013 t.kr.
	Passiver				
	Egenkapital				
8	Aktiekapital	6.000	6.000	6.000	6.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	14.715	17.652
	Overført resultat	106.522	101.751	91.807	84.099
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.700	2.700	2.700	2.700
	Egenkapital i alt	**115.222**	**110.451**	**115.222**	**110.451**
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	1.583	487	495	774
	Hensatte forpligtelser i alt	**1.583**	**487**	**495**	**774**
	Gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	13.677	14.478	13.677	14.478
	Anden gæld	0	1.624	0	189
9	**Langfristede gældsforpligtelser**	**13.677**	**16.102**	**13.677**	**14.667**
9	Kortfristet del af langfristet gæld	2.359	2.292	924	962
	Gæld til banker	275	515	0	394
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.732	33	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.463	7.731	101	183
	Skyldig selskabsskat	0	2.004	0	2.004
	Anden gæld	21.994	20.911	5.022	4.442
	Kortfristede gældsforpligtelser	**34.823**	**33.486**	**6.047**	**7.985**
	Gældsforpligtelser i alt	**48.500**	**49.588**	**19.724**	**22.652**
	Passiver i alt	**165.305**	**160.526**	**135.441**	**133.877**

Building a better working world

Egenkapitalopgørelse

Koncern (t.kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1/10 2012	6.000	97.022	2.700	105.722
Betalt udbytte			-2.700	-2.700
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		593		593
Årets resultat, jf. resultatdisponering		4.136	2.700	6.836
Egenkapital 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. 30/9 2014	**6.000**	**106.522**	**2.700**	**115.222**

Moderselskab(t.kr.)	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1/10 2012	6.000	21.698	75.324	2.700	105.722
Betalt udbytte				-2.700	-2.700
Nettoregulering af sikringsinstrumenter			593		593
Årets resultat, jf. resultatdisponering		-4.046	8.182	2.700	6.836
Egenkapital 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. 30/9 2014	**6.000**	**14.715**	**91.807**	**2.700**	**115.222**

Pengestrømsopgørelse for perioden 1. oktober 2013 - 30. september 2014

Note		Koncern 2013/14 t.kr.	Koncern 2012/13 t.kr.
	Årets resultat	7.927	6.836
13	Reguleringer	7.901	9.346
14	Ændring i arbejdskapital	-5.388	-2.576
	Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster	**10.440**	**13.606**
	Renteindbetalinger mv.	1.438	1.573
	Renteudbetalinger mv.	-940	-1.428
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	**10.938**	**13.751**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.492	-1.217
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.898	-3.709
	Salg af materielle anlægsaktiver	93	360
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-13.880	-12.778
	Salg af finansielle anlægsaktiver	10.669	13.354
	Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	**-12.508**	**-3.990**
	Udbetalt udbytte	-2.700	-2.700
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.358	-792
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	**-5.058**	**-3.492**
	Årets pengestrøm	**-6.628**	**6.269**
	Likvider		
15	Likvider pr. 1/10 2013	13.256	6.987
	Årets pengestrøm	-6.628	6.269
	Likvider pr. 30/9 2014	**6.628**	**13.256**

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.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

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.

Bruttofortjeneste

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

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

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

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 licenser og lignende rettigheder	5
Goodwill	5

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

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 mv. 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.

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.

Andre 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.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

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.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 2010 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	
	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger	62.217	63.088	5.160	4.674
Pensioner	4.849	4.970	244	222
Andre omkostninger til social sikring	3.949	2.529	80	77
	71.015	**70.587**	**5.484**	**4.973**
	Antal	Antal	Antal	Antal
Gennemsnitligt antal medarbejdere	144	150	9	9

Koncern

Samlet vederlag til virksomhedens ledelse udgør t.kr. 2.458 (2012/13: t.kr. 2.592).

Moderselskab

Samlet vederlag til moderselskabets ledelse udgør t.kr. 221 (2012/13: t.kr. 221).

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
3. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	417
Andre finansielle indtægter	2.494	1.573	2.848	1.456
	2.494	**1.573**	**2.848**	**1.873**

4. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Erhvervede licenser og lignende rettigheder	Goodwill	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris				
Saldo pr. 1/10 2013	0	3.164	1.217	4.381
Tilgang i årets løb	5.492	0	0	5.492
Overførsler fra andre poster	1.217	0	-1.217	0
Kostpris pr. 30/9 2014	**6.709**	**3.164**	**0**	**9.873**
Af- og nedskrivninger				
Saldo pr. 1/10 2013	0	1.218		1.218
Årets afskrivninger	559	639		1.198
Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2014	**559**	**1.857**		**2.416**
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2014	**6.150**	**1.307**	**0**	**7.457**

5. Materielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris					
Saldo pr. 1/10 2013	73.026	97.667	12.718	163	183.574
Tilgang i årets løb	0	3.851	0	47	3.898
Afgang i årets løb	0	-346	-267	0	-613
Overførsler fra andre poster	0	163	0	-163	0
Kostpris pr. 30/9 2014	**73.026**	**101.335**	**12.451**	**47**	**186.859**
Af- og nedskrivninger					
Saldo pr. 1/10 2013	47.719	86.257	11.490	0	145.466
Årets afskrivninger	2.083	4.680	579		7.342
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-334	-267	0	-601
Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2014	**49.802**	**90.603**	**11.802**	**0**	**152.207**
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2014	**23.224**	**10.732**	**649**	**47**	**34.652**

5. Materielle anlægsaktiver - fortsat

Moderselskab (t.kr.)	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris			
Saldo pr. 1/10 2013	73.026	6.432	79.458
Kostpris pr. 30/9 2014	**73.026**	**6.432**	**79.458**
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/10 2013	47.719	6.218	53.937
Årets afskrivninger	2.083	137	2.220
Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2014	**49.802**	**6.355**	**56.157**
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2014	**23.224**	**77**	**23.301**

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Moderselskab (t.kr.)	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris	
Saldo pr. 1/10 2013	17.649
Tilgang i årets løb	3.000
Kostpris pr. 30/9 2014	**20.649**
Opskrivninger	
Saldo pr. 1/10 2013	26.652
Andel af årets resultat	6.063
Udloddet udbytte	-9.000
Opskrivninger pr. 30/9 2014	**23.715**
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2014	**44.364**

	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 mv.

Moderselskab

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger til forsikring mv.

	Moderselskab	
	30/9 2014 t.kr.	30/9 2013 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 2014 t.kr.	Kortfristet del af langfristet gæld t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.942	10.735	13.677	735
Anden gæld	0	0	0	1.624
	2.942	**10.735**	**13.677**	**2.359**

Moderselskab

	Forfalder mellem 1 og 5 år t.kr.	Forfalder ud over 5 år t.kr.	Langfristede gældsforpligtelser i alt pr. 30/9 2014 t.kr.	Kortfristet del af langfristet gæld t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.942	10.735	13.677	735
Anden gæld	0	0	0	189
	2.942	**10.735**	**13.677**	**924**

10. Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 14.412 , er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2014 udgør t.kr. 23.224.

Til sikkerhed for medarbejderobligationer i E-I Holding A/S samt datterselskaberne Elektro-Isola A/S og Torring A/S er deponeret værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 1.633.

Af de likvide midler indestår følgende beløb på deponeringskonti t.kr. 28.

Moderselskab

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 14.412 , er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2014 udgør t.kr. 23.224.

Til sikkerhed for medarbejderobligationer i E-I Holding A/S samt datterselskaberne Elektro-Isola A/S og Torring A/S er deponeret værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 1.633.

Selskabet kautionerer for Torring A/S' bankmellemværende, herunder garantier m.v. Torring A/S' samlede forpligtelser pr. 30. september 2014 udgør t.kr. 2.006.

11. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre økonomiske forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2014 t.kr.	30/9 2013 t.kr.	30/9 2014 t.kr.	30/9 2013 t.kr.
Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:				
Leje- og leasingforpligtelser	167	361	113	165

Koncern
Leje- og leasingforpligtelser omfatter operationelle leasingkontrakter med en resterende kontraktperiode på 1-3 år.

Moderselskab
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i E-I Holding A/S 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 0 t.kr. pr. 30. september 2014. 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

Oplysning om aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalen eller 5% af stemmerne

Navn	Bopæl/Hjemsted
Frederik Leth Christiansen	Kaptajn Bertelsensvej 23, 7120 Vejle Øst
Peter Leth Christiansen	Jens Bornøs Vej 30, 2970 Hørsholm
Jørgen Søby	Anders Uhrskovsvej 4, 3400 Hillerød
Ellen Christine Leth Løkkegaard	Damsholtevej 1, 2970 Hørsholm
Nicolai Frederik Leth Christiansen	Dageløkkevej 28, 3050 Humlebæk
Mads Leth Christiansen	Søbakken 11D, 2920 Charlottenlund
Jens Christian Søby	Birkegade 9, 2200 København N
Jakob Søby	Skanderborggade 3, 2100 København Ø
Civilingeniør Frederik Leth Christiansens Almennyttige Fond	Grønlandsvej 197,7100 Vejle
Ellen og Valdemar Leth Christiansens Familiefond	Grønlandsvej 197, 7100 Vejle

	Koncern	
	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
13. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen		
Af- og nedskrivninger	8.540	9.689
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-81	-271
Hensatte forpligtelser	1.096	-563
Finansielle indtægter	-2.579	-1.573
Finansielle omkostninger	925	2.064
	7.901	**9.346**
14. Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen		
Ændring i varebeholdninger	-4.464	-2.241
Ændring i tilgodehavender	-1.650	3.181
Ændringer i gæld til leverandører mv.	726	-3.516
	-5.388	**-2.576**
15. Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen		
Likvide beholdninger ifølge balancen	6.903	13.771
Kortfristet gæld til banker	275	515
	6.628	**13.256**