



ELEKTRO-ISOLA

Dedication in Composites

Elektro-Isola A/S

Grønlandsvej 197, 7100 Vejle

CVR-nr. 19 40 38 82

Årsrapport 2020/21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. januar 2022

Dirigent:

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elektro-Isola A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

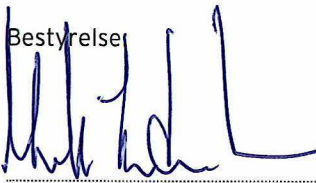
Vejle, den 19. januar 2022

Direktion:



Stig Krogh Pedersen

Bestyrelse



Mads Leth Christiansen
formand

Nicolai Frederik Leth
Christiansen

Michael Hedegaard Lyng



Lars Peter Beck

Kenneth Vifil Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Elektro-Isola A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Elektro-Isola A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 19. januar 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Koudal Jensen
statsaut. revisor
mne26778

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Elektro-Isola A/S
Adresse, postnr., by	Grønlandsvej 197, 7100 Vejle
CVR-nr.	19 40 38 82
Stiftet	1. juni 1996
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. oktober 2020 - 30. september 2021
Hjemmeside	www.elektro-isola.dk
E-mail	ei@elektro-isola.dk
Telefon	76 42 82 00
Telefax	75 82 73 36
Bestyrelse	Mads Leth Christiansen, formand Nicolai Frederik Leth Christiansen Michael Hedegaard Lyng Lars Peter Beck Kenneth Vifil Pedersen
Direktion	Stig Krogh Pedersen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.486.222	30.724.275	32.812.264	28.223.017	27.716.236
Resultat af primær drift	5.059.098	4.427.774	11.359.461	9.981.994	11.418.421
Finansielle poster	-54.702	-652.723	-405.549	-603.489	-793.754
Årets resultat	4.525.465	3.578.440	8.707.613	4.837.089	5.718.204
Balancesum					
Balancesum	90.153.744	87.548.870	97.385.740	86.434.120	84.590.582
Investering i materielle anlægsaktiver	7.070.068	2.031.484	11.871.142	6.476.114	8.963.723
Egenkapital	40.632.406	36.106.941	36.528.501	31.820.888	35.983.799
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,7 %	4,8 %	12,4 %	11,7 %	12,7 %
Likviditetsgrad	159,5 %	181,9 %	141,7 %	127,9 %	143,0 %
Soliditetsgrad	45,1 %	41,2 %	37,5 %	36,8 %	42,5 %
Egenkapitalforrentning	11,8 %	9,9 %	25,5 %	14,3 %	15,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	136	131	124	130	131

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet fremstiller termohærdende plast i form af plader og rør, som primært anvendes som konstruktionsmateriale indenfor elektro- og maskinindustrien. Selskabets aktiviteter omfatter endvidere en væsentlig grad af viderebearbejdning af førnævnte plader og rør.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på 4.525.465 kr. mod et overskud på 3.578.440 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på 40.632.406 kr.

I forbindelse med en tilpasning af strategien for selskabet, har der i perioden været afholdt betydelige omkostninger til rekruttering, fratrædelser, IT, marketing og uddannelse, samt investeringer i procesoptimeringer m.m.

Derforuden har kraftigt stigende råvare- og energiomkostninger påvirket resultatet negativt.

Selskabet har i perioden markeret sit 100-års jubilæum.

Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende under de givne forhold og i overensstemmelse med det forventede.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet overholder alle gældende miljøregler.

I perioden har selskabet tilsluttet sig SBTi (Science Based Targets initiative) med et commitment om 50% CO₂-reduktion frem mod 2030.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet hændelser, der kan have betydning for bedømmelsen af selskabets økonomiske stilling pr. 30. september 2021.

Forventet udvikling

I det kommende regnskabsår forventes en bruttofortjeneste på 35-40 mio. kr. og et forventet resultat før skat på 5-8 mio. kr.

Virksomhedens aktiviteter og indtjening er dog afhængig af udviklingen i COVID-19 pandemien og generelt af de nationale og internationale konjunkturer samt udviklingen i råvare- og energiomkostningerne.

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Resultatopgørelse

Note	kr.	2020/21	2019/20
	Bruttofortjeneste	34.486.222	30.724.275
13,2	Distributionsomkostninger	-15.467.423	-13.911.192
13	Administrationsomkostninger	-13.219.701	-11.500.701
	Resultat af primær drift	5.799.098	5.312.382
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	26.211	-49.747
3	Finansielle indtægter	322.532	13.907
4	Finansielle omkostninger	-377.234	-666.630
	Resultat før skat	5.770.607	4.609.912
5	Skat af årets resultat	-1.245.142	-1.031.472
	Årets resultat	4.525.465	3.578.440

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Balance

Note	kr.	2020/21	2019/20
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.489.662	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	761.059	57.874
		<u>2.250.721</u>	<u>57.874</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner	17.247.395	18.465.588
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.014.089	1.155.463
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	627.082	92.900
		<u>18.888.566</u>	<u>19.713.951</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	618.128	591.917
		<u>618.128</u>	<u>591.917</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>21.757.415</u>	<u>20.363.742</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	15.238.056	17.185.709
	Varer under fremstilling	7.820.531	7.055.517
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	10.930.936	15.667.794
		<u>33.989.523</u>	<u>39.909.020</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.102.055	23.201.774
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.845.793	954.239
	Andre tilgodehavender	1.729.820	190.255
9	Periodeafgrænsningsposter	753.714	1.499.716
		<u>32.431.382</u>	<u>25.845.984</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.975.424</u>	<u>1.430.124</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>68.396.329</u>	<u>67.185.128</u>
	AKTIVER I ALT	<u>90.153.744</u>	<u>87.548.870</u>

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Balance

Note	kr.	2020/21	2019/20
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	9.000.000	9.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	118.128	91.917
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.161.936	0
	Overført resultat	30.352.342	27.015.024
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	Egenkapital i alt	40.632.406	36.106.941
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	903.000	382.000
	Hensatte forpligtelser i alt	903.000	382.000
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	0	143.240
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.726.777	6.946.266
	Anden gæld	0	7.029.661
		5.726.777	14.119.167
	Kortfristede gældsforpligtelser		
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.362.726	1.271.246
	Gæld til banker	1.266.809	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	379.512	253.142
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.393.122	8.252.649
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.871.730	9.006.092
	Anden gæld	21.617.662	18.157.633
		42.891.561	36.940.762
	Gældsforpligtelser i alt	48.618.338	51.059.929
	PASSIVER I ALT	90.153.744	87.548.870

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Reserve for udviklingsomkost ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2019	9.000.000	141.664	0	23.386.837	4.000.000	36.528.501
17	Overført via resultatdisponering	0	-49.747	0	3.628.187	0	3.578.440
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
	Egenkapital 1. oktober 2020	9.000.000	91.917	0	27.015.024	0	36.106.941
17	Overført via resultatdisponering	0	26.211	1.161.936	3.337.318	0	4.525.465
	Egenkapital 30. september 2021	9.000.000	118.128	1.161.936	30.352.342	0	40.632.406

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elektro-Isola A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for Elektro-Isola A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for E-I Holding A/S.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020/21 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed, E-I Holding A/S.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger. Salgs- og markedsføringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når virksomheden opnår kontrol med salgs- eller markedsføringsproduktet.

Administrationsomkostninger

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

Afskrivninger

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

Kostprisen for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter software og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions- og distributionsomkostninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

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.

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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 administrationselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Leasingkontrakter

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

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen 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.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Nøgletal

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

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

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

kr.	2020/21	2019/20	
2 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver			
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	275.277	82.681	
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.427.329	5.649.476	
	<u>5.702.606</u>	<u>5.732.157</u>	
3 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	8.638	12.391	
Andre finansielle indtægter	313.894	1.516	
	<u>322.532</u>	<u>13.907</u>	
4 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	247.121	375.024	
Andre finansielle omkostninger	130.113	291.606	
	<u>377.234</u>	<u>666.630</u>	
5 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	724.142	1.171.472	
Årets regulering af udskudt skat	521.000	-140.000	
	<u>1.245.142</u>	<u>1.031.472</u>	
6 Immaterielle anlægsaktiver			
kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. oktober 2020	0	6.913.968	6.913.968
Tilgang i årets løb	1.514.910	953.214	2.468.124
Afgang i årets løb	0	-125.044	-125.044
Kostpris 30. september 2021	<u>1.514.910</u>	<u>7.742.138</u>	<u>9.257.048</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	0	6.856.094	6.856.094
Årets afskrivninger	25.248	250.029	275.277
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-125.044	-125.044
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	<u>25.248</u>	<u>6.981.079</u>	<u>7.006.327</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	<u>1.489.662</u>	<u>761.059</u>	<u>2.250.721</u>

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.

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2020	117.798.743	6.800.237	92.900	124.691.880
Tilgang i årets løb	3.851.243	123.619	627.082	4.601.944
Afgang i årets løb	-172.874	0	0	-172.874
Overførsel fra andre poster	0	92.900	-92.900	0
Kostpris 30. september 2021	121.477.112	7.016.756	627.082	129.120.950
Af- og nedskrivninger				
1. oktober 2020	99.333.155	5.644.774	0	104.977.929
Årets afskrivninger	5.069.436	357.893	0	5.427.329
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-172.874	0	0	-172.874
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	104.229.717	6.002.667	0	110.232.384
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	17.247.395	1.014.089	627.082	18.888.566
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	6.422.733	180.185	0	6.602.918

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2020	500.000
Kostpris 30. september 2021	500.000
Værdireguleringer 1. oktober 2020	91.917
Andel af årets resultat	26.211
Værdireguleringer 30. september 2021	118.128
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	618.128

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Elektro-Isola International A/S	A/S	Danmark	100,00 %

9 Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

kr.	2020/21	2019/20
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 9.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	9.000.000	9.000.000
	<u>9.000.000</u>	<u>9.000.000</u>

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 9.000.000 kr. de seneste 5 år.

kr.	2020/21	2019/20
11 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. oktober	382.000	522.000
Årets regulering	521.000	-140.000
Udskudt skat 30. september	<u>903.000</u>	<u>382.000</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/9 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	143.239	143.239	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.946.264	1.219.487	5.726.777	781.861
	<u>7.089.503</u>	<u>1.362.726</u>	<u>5.726.777</u>	<u>781.861</u>

kr.	2020/21	2019/20
13 Personaleomkostninger		
Lønninger	71.053.097	63.824.761
Pensioner	5.378.568	4.944.762
Andre omkostninger til social sikring	2.286.715	2.013.286
	<u>78.718.380</u>	<u>70.782.809</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>136</u>	<u>131</u>

Samlet vederlag til virksomhedens ledelse udgør 3.149 t.kr. (2019/20: 3.269 t.kr.)

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i E-I Holding A/S koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for betaling af danske selskabsskatter, kildeskatter på renter, royalties og udbytter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab (E-I Holding A/S, CVR-nr.: 38 65 80 26). Eventuelle senere korrektioner vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

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.

Andre økonomiske forpligtelser

Huslejeforpligtelse vedrørende indgåede lejeaftaler med moderselskabet udgør 3.070 t.kr. i uopsigelsesperioden på 1 år.

Leasingforpligtelse vedrørende indgåede operationelle leasingkontrakter udgør ca. 1.328 t.kr., og leasingkontrakterne har en restløbetid på 18-35 måneder.

15 Sikkerhedsstillelser

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør 6.603 t.kr., jf. note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. september 2021 udgør 7.090 t.kr.

16 Nærtstående parter

Elektro-Isola A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
E-I Holding A/S	Grønlandsvej 197, 7100 Vejle	100 % ejerandel

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
E-I Holding A/S	Vejle

Transaktioner med nærtstående parter

Elektro-Isola A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2020/21	2019/20
Salg af varer	6.773.148	5.619.211
Salg af serviceydelser	740.000	856.667
Huslejeomkostning	3.011.605	3.000.000
Renteindtægter	8.638	12.391
Renteomkostninger	247.121	375.024
Gæld til tilknyttede virksomheder	14.817.994	17.147.717
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.845.793	954.239
Udloddet udbytte	0	4.000.000

Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Noter

kr.	2020/21	2019/20
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	26.211	-49.747
Reserve for udviklingsomkostninger	1.161.936	0
Overført resultat	3.337.318	3.628.187
	<u>4.525.465</u>	<u>3.578.440</u>