

Årsrapport

01.06.2017 - 31.12.2017

Mita-Teknik Invest 1 A/S

CVR-nr.: 33 77 12 58

Godkendt på selskabets generalforsamling 28.05.2018

Dirigent



Holger Hentze Andersen

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Beretning for året	4

Påtegninger

Ledelsespåtegning	10
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	11

Regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis	15
Definitioner	20

Koncernens regnskab

Resultatopgørelse	22
Balance	23
Egenkapital	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

Koncerninformation

Virksomhedsoplysninger	34
Koncernstruktur	35

Hoved- og nøgletal

	2017 (7 mdr.)* DKK '000	2016/2017 (12 mdr.) DKK '000	2015/2016 (12 mdr.) DKK '000	2014/2015 (12 mdr.) DKK '000	2013/2014 (12 mdr.) DKK '000
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	44.362	86.240	116.243	114.721	106.675
EBITDA	6.151	11.975	42.203	41.804	43.391
Driftsresultat	-18.103	-23.586	9.500	7.015	8.497
Resultat af finansielle poster	-9.692	-23.263	-19.143	-16.171	-23.335
Årets resultat	-24.348	-44.230	-9.959	-11.619	-15.508
Samlede aktiver	410.957	465.535	487.587	475.006	452.170
Investeringer i materielle anlægsaktiver	769	2.014	3.116	857	1.570
Egenkapital	145.069	86.538	132.155	145.984	150.832
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	238	254	248	231	218

Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	-21,0	-40,4	-7,2	-7,8	-9,7
Soliditetsgrad (%)	35,3	18,6	27,1	30,7	33,4
Afkastningsgrad/EBIT (%)	-4,1	-4,9	2,0	1,5	1,8
Likviditetsgrad	150,7	138,1	147,2	129,7	94,9

* Hoved- og nøgletallene for 2017 er ikke sammenlignelige med tidligere år, da det alene omhandler 7 måneder.



Beretning for året

Hovedaktivitet

Mita-Teknik Invest 1 A/S er med virkning fra 15. maj 2012 100% ejer af Mita-Teknik A/S, og har ingen andre aktiviteter. Hovedaktiviteten i Mita-Teknik A/S er udvikling, produktion og salg af kontrol- og overvågningssystemer med tilhørende produkter og ydelser til vindmøller, som markedsføres under varemærket Mita Teknik®. Mita-Teknik A/S afsætter sine produkter og ydelser over hele verden, med den primære afsætning til Asien og de vest-europæiske lande.

Mita-Teknik A/S driver sine aktiviteter fra hovedkontoret i Rødskærsbro i Danmark samt datterselskaberne i Ukraine, Kina og USA.

Koncernens ambition er at gøre vindenergi mere konkurrencedygtig, og har som strategisk målsætning at udbygge sin placering blandt de bedste leverandører af kontrolsystemer målt på markedsposition og indtjening.

Omlægning af regnskabsåret

Ledelsen har valgt at omlægge regnskabsåret så det følger kalenderåret for derved at skabe bedre sammenhæng til markedets og kundernes årscyklus. Omlægningen er gennemført med virkning fra 1. juni 2017 så regnskabsåret 2017 omfatter syv måneders perioden 1. juni til 31. december 2017. Den følgende kommentering på årets udvikling omfatter primært kalenderåret 2017.

Proformatal:

	2017	2016	2015
m.DKK			
EBITDA	37,9	13,3	46,4
Driftsresultat	-2,4	-20,3	12,9
Årets resultat	-26,7	-34,5	-9,6
Samlede aktiver	411,0	487,3	467,2
Egenkapital	145,1	90,3	126,4
Antal ansatte (ult.)	224	252	254

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Generelt har markedsvilkårene for nyinstallationer været vanskelige i 2017 især drevet af et fortsat faldende Asiatiske marked og et vedvarende prispres i markederne globalt som følge af slutbrugernes fokus på prisreduktioner, reducerede tariffer og mangel på likviditet. Afledt heraf er de kommercielle vilkår blevet yderligere skærpet. Markedet for opgradering af tidligere opsatte møller (retrofit) har vist en fortsat god udvikling, hvor der opleves en stigende interesse for retrofit løsninger i markedet, og det samlede markedspotentiale er stort.

Ledelsens forventning er, at det Asiatiske marked vil falde yderligere marginalt i 2018, for herefter at være moderat stigende. Det Europæiske marked for nyinstallation af møller forventes at stige, men der vil fortsat være stor fokus på effektivisering i hele værdikæden. Markedet for retrofit løsninger forventes at stige yderligere de kommende år.

Trods de vanskelige markedsvilkår har Mita-Teknik styrket sin position hos eksisterende kunder. Ledelsen har fortsat indsatsen med at styrke koncernens konkurrencedygtighed og lønsomhed via reorganiseringer af den globale forretning, samt reduktion af fremstillingsomkostningerne såvel som de faste omkostninger - initiativer som vil fortsætte i 2018. Samtidig har ledelsen fastholdt fokus på kvaliteten af produkterne, og investerer fortsat betydeligt i styrkelse af koncernens produkter og løsninger til kunderne.

I kalenderåret 2017 har koncernen fastholdt sit aktivitetsniveau trods de vanskelige markedsvilkår. Samtidig er indtjeningen i koncernen forbedret væsentligt i forhold til 2016 via de gennemførte effektiviseringer og besparelser, således at koncernens indtjening (EBITDA) er forbedret fra 13,3 mio kr. i kalenderåret 2016 til 37,9 mio kr. i kalenderåret 2017.

Koncernens resultatopgørelse for kalenderåret 2017 udviser et underskud på 26,7 mio kr mod et underskud i kalenderåret 2016 på 34,5 mio kr og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t. kr. 145,1 mio kr. efter den gennemførte kapitalforhøjelse. Samlet set er ledelsen tilfreds med det forbedrede resultat, men anser ikke årets resultat som tilfredsstillende til trods for, at dette er væsentligt påvirket af de vanskelige markedsvilkår.

Ledelsen forventer i 2018 en omsætning på niveau med kalenderåret 2017, og en lidt lavere indtjening.

Finansielle og øvrige risici

Nedenfor er oplyst de væsentligste identificerede risici som løbende drøftes på bestyrelsesmøder i selskabet, samt bemærkninger til de tiltag som foretages inden for de enkelte områder.

Finansielle risici

Mita-Teknik Invest 1 A/S styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Koncernen opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Ledelsen vurderer regelmæssigt, om koncernen har en tilstrækkelig kapitalstruktur, ligesom bestyrelsen løbende vurderer, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Pr. 31. maj 2017 udgjorde koncernens nettorentebærende gæld 255,3 mio kr. I december 2017 er der med virkning fra 1. juni 2017 gennemført en konvertering af en andel af koncernen langfristede gæld til aktiekapital, svarende til 83,6 mio kr., hvorved koncernen nettorentebærende gæld reduceres med et tilsvarende beløb. Konverteringen har følgende indvirkning på koncernen egenkapital:

t. kr.	Før konvertering	Konvertering	Efter konvertering
Aktiekapital	1.000	306	1.306
Reserve for udviklingsomkostninger	12.064	0	12.064
Overført resultat	73.474	83.332	156.806
Egenkapital	86.538	83.638	170.176
Antal aktier	100.000.000	30.593.188	130.593.188

Den gennemførte gældskonvertering styrker koncernens finansielle position og det er ledelsens vurdering at den ændrede kapitalstruktur styrker selskabets muligheder for at realisere strategien.

Der er ikke foretaget ændringer af koncernens retningslinjer og procedurer for styring af kapitalstruktur og forvaltning heraf i 2017.

Koncernens finansiering er placeret i variabelt forrentede lån, hvorved resultatet påvirkes af udsving i renteniveauet. Til imødegåelse af renterisiko er der på en del af virksomhedens lån indgået en renteswap aftale med omlægning til en fast rente i en del af lånets løbetid.

Koncernens samhandel med udlandet afvikles primært i CNY, EUR og USD, hvorfor resultat, pengestrømme og egenkapital kan påvirkes af udviklingen i valutakurserne. Der indgås løbende finansielle kontrakter til afdækning af risikoen på koncernens nettopositioner. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner, ligesom der ikke sker afdækning af kursrisikoen på koncernens datterselskaber.

Markedsmæssige risici

Koncernen er særligt eksponeret overfor en nedgang i opsætning af nye vindmøller samt evnen til at danne langvarige partnerskaber med selskabets kunder. Koncernen er ordreproducerende af specialtilpassede højteknologiske produkter, og der er god fleksibilitet i arbejdsstyrken, som medfører at koncernen hurtigt kan reagere på ændringer i markedet.

Risici relateret til kvalitet/kunde claims

Vindmøllebranchen stiller store krav til kvaliteten af kontrolsystemerne for at sikre en stabil og effektiv drift. Alle funktioner i koncernen har beskrevne arbejdsprocesser, som en integreret del af koncernens høje interne krav til kvalitet og styring heraf, ligesom alle henvendelser fra kunder registreres centralt og håndteres af koncernens kvalitetsafdeling.

Risici relateret til køb fra underleverandører

Det tilstræbes, at der er flere forskellige leverandører til de væsentligste underkomponenter, og markedet afsøges løbende for alternative leverandører til sådanne komponenter for reduktion af såvel pris som afhængighed af enkelte leverandører.

Risici relateret til sikkerhed og forurening

Koncernen har et registreringssystem for arbejdsskader og hændelser, som anses at kunne have medført en arbejdsskade. Optimering af arbejdsmiljøforhold og hindring af såvel intern som ekstern forurening er væsentlige fokusområder, som løbende drøftes i bl.a. samarbejdsudvalgsmøder med deltagelse fra virksomhedens daglige ledelse samt medarbejderrepræsentanter. Koncernen er forsikret imod væsentlige skader og er i tæt dialog med myndigheder og forsikringselskaber med henblik på fortsat forbedret afdækning af risici relateret til bl.a. brand og forurening.

Corporate governance

Bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, om dette er tilfældet. Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet Aktieselskabsloven, Årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse. Herunder er selskabet i kraft af sin status som delvist kapitalfondsejet virksomhed omfattet af Danish Venture and Private Equity Association's (DVCA) retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse – der henvises til www.DVCA.dk for nærmere information om retningslinjerne. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af koncernen.

Koncernens samfundsansvar

Samfundsansvar er en integreret del af koncernens værdisæt og forretningsstrategi, og er nærmere beskrevet i koncernens 'Code of Conduct'. De heraf afledte aktiviteter er primært rettet mod egne produkter og produktionsfaciliteter samt mod at respektere internationale menneske- og arbejdstagerrettigheder. Virksomheden er ydermere medlem af UN Global Compact. Til styring af de miljømæssige forhold er alle regler og procedurer nedskrevet i koncernens interne kvalitetsstyringssystem. Disse regler og procedurer tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for løbende forbedringer af arbejdsforholdene for alle koncernens ansatte samt for produktudviklingen og produktionsforholdene.

Bestyrelsens arbejde, sammensætning og organisering

Selskabets ejere er AX Mita Invest ApS (100% ejet af Axcel), MHZA Holding A/S og selskabets ledende medarbejdere. Som selskabets største aktionær har Axcel den bestemmende indflydelse på selskabet.

Bestyrelsen består af seks repræsentanter:

- › Søren Friis Knudsen, formand
- › Lars Cordt, næstformand
- › Matthias Albert Harmen Schubert
- › Hung Chung Humphrey Lau
- › Holger Hentze Andersen
- › Karl Kristian Hvidt Nielsen

Bestyrelsen i selskabet og dets datterselskab påser, at direktionsmedlemmerne overholder de af bestyrelserne udstukne målsætninger, strategier og forretningsgange. Selskabet har etableret en formel koncernrapporteringsproces, der omfatter en månedlig rapportering, som blandt andet består af budgetopfølgning, vurdering af performance og opfyldelse af vedtagne mål mv. Baseret på rapporteringen bliver der løbende afholdt formandsmøder, hvor den modtagne rapportering gennemgås og drøftes. Centrale personer fra selskabet deltager på disse møder, hvor de redegør for risici og kontroller inden for dennes ansvarsområde.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 5 gange om året. Der afholdes normalt et årligt strategimøde, hvor selskabets vision, mål og strategi fastlægges. I perioden imellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende skriftlig orientering om selskabets og koncernens resultat og finansielle stilling og der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det.

Der er nedsat bestyrelsesudvalg inden for fagområderne i virksomheden, hvor bestyrelsesmedlemmerne og den ansvarlige ledelse gennemgår resultaterne og sparrer om fremdriften på de vigtigste strategiske initiativer.

For at tiltrække og fastholde koncernens ledelsesmæssige kompetencer er direktionsmedlemmernes og de ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Revisionskomité og intern revision

Der er etableret en revisions-/finans komité, hvis formål er at drøfte og beslutte forhold i relation til koncernens finansiering, regnskabsafklæggelse, revision m.v. Koncernen har ikke etableret en intern revisionsafdeling. Datterselskaber undergår løbende en meget tæt opfølgning fra virksomhedens økonomifunktion, som i høj grad varetager datterselskabers økonomistyring og en høj grad af funktionsadskillelse.

Risikostyring og intern kontrol

Selskabets bestyrelse og direktion har løbende dialog om væsentlige forhold i selskabet, herunder de risici som anses at kunne påvirke selskabet væsentligt. Ledelsen foretager endvidere, som led i den årlige ajourføring og godkendelse af strategiplanen, en vurdering af de forretningsmæssige risici. I forbindelse med risikovurderingen tager ledelsen efter behov ligeledes stilling til de af bestyrelsen godkendte finans-, afdæknings- og forsikringspolitikker for koncernen.

Selskabets risikostyring, herunder interne kontroller i forbindelse med den økonomiske rapporteringsproces, er designet med henblik på effektivt at minimere risikoen for fejl og mangler.

Direktionen har ansvaret for at risici til stadighed identificeres, vurderes og behandles med henblik på at reducere den økonomiske konsekvens og/eller sandsynligheden for at risici realiseres. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen om udviklingen inden for de væsentlige risikoområder og overholdelse af vedtagne politikker, rammer m.v., med henblik på at bestyrelsen kan følge udviklingen og træffe de nødvendige beslutninger.

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsafklæggelsen.

Den organisatoriske struktur og de interne retningslinjer udgør kontrolmiljøet sammen med love og andre regler gældende for koncernen. Ledelsen vurderer løbende koncernens organisationsstruktur og bemanning samt fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller i forbindelse med regnskabsafklæggelsesprocessen.

I relationen til regnskabsafklæggelsen har ledelsen særligt fokus på forretningsgange og interne kontroller inden for følgende områder og regnskabsposter, som understøtter, at regnskabsafklæggelsen sker betryggende.

- › Indtægtsførsel af salg af varer og serviceydelser
- › Styring af varebeholdninger, herunder nedskrivningsvurderinger
- › Debitorstyring, herunder nedskrivningsvurderinger
- › Vurdering af værdi af immaterielle anlægsaktiver, herunder behov for nedskrivning

Medarbejderforhold

Koncernen udvikler og fremstiller mange højteknologiske produkter. For at sikre tilstrækkelige videnressourcer, i takt med forretningsudviklingen, ansættes løbende nye medarbejdere med specialistikendskab og koncernens videnressourcer tilpasses løbende, således at koncernens samlede videnressourcer dækker bredt. Yderligere indgås/købes samarbejds- og udviklingskontrakter med universiteter, anerkendte institutter og private virksomheder afhængig af den aktuelle opgave samt behovet for spidskompetencer. Internt vedligeholdes og udbygges medarbejdernes kompetencer gennem værdiskabende udviklingsprojekter, intern og ekstern uddannelse samt vores kunders teknologiske krav.

Det er koncernens mål at være en attraktiv arbejdsplads, der tiltrækker højt kvalificerede medarbejdere.

Der var ved regnskabsårets begyndelse 249 medarbejdere og ved årets afslutning 224 medarbejdere. Udviklingen i medarbejderstabe kan illustreres således:

	Danmark	Resten af verden
Antal ansatte, primo	86	163
Årets nettotilgang/-afgang	-11	-14
Antal ansatte, ultimo	75	149

Det forventes, at antallet af medarbejdere vil forblive på det nuværende niveau i det kommende regnskabsår. Størstedelen af medarbejderne er ansat i Danmark, Kina og Ukraine.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1 juni - 31 december 2017 for Mita-Teknik Invest 1 A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr 31 december 2017 samt af resultater af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1 juni - 31 december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omfatter

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse


Rødskærsbro den 28 maj 2018


Direktion


Thomas Hentze Andersen


Thomas Hentze Andersen
CTO


René Hentze Andersen
CFO

Bestyrelse

Søren Fills Knudsen
Formand


Lars Cordt
Næstformand


Lars Cordt
Næstformand


Hung Chung Humphrey Lau


Holger Hentze Andersen


Karl Kristian Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mita-Teknik Invest 1 A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mita-Teknik Invest 1 A/S for regnskabsåret 1. juni - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet


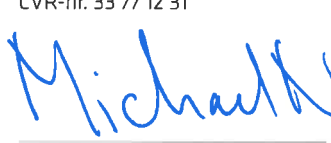
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en re-vision, 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- › Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- › Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- › Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- › Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- › Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Aarhus, den 28. maj 2018
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Michael Nielsson
statsautoriseret revisor
mne15151

Thomas Nørgaard Christensen
statsautoriseret revisor
mne40048



Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem). Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet har valgt at ændre regnskabsåret, så det følger kalenderåret. Indeværende regnskabsår er 7 måneder, hvilket påvirker sammenligneligheden i regnskabet.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til ultimo valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder, herunder indtjeningsprofil og udnyttelse af de pågældende ressourcer. Afskrivningsperioden udgør 5-20 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter udgiftsføres løbende.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

- › Bygninger 25 år
- › Produktionsanlæg og maskiner 3-5 år
- › Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år
- › Indretning af lejede lokaler 5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger uden fradrag af kortfristet bankgæld.

I henhold til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for moderselskabet.

Definitioner

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad/EBIT (%)	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$	Virksomhedens evne til at generere overskud af den investerede kapital.
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	Virksomhedens evne til at opfylde sine kortfristede forpligtelser.



Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016/17	2017	2016/17
		(7 mdr)	(12 mdr)	(7 mdr)	(12 mdr)
		DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Bruttofortjeneste (-tab)		44.362	86.240	-506	-6
Personaleomkostninger	1	-38.211	-74.265	-	-
Resultat før af- og nedskrivninger		6.151	11.975	-506	-6
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-24.254	-35.561	-	-
Resultat før finansielle poster		-18.103	-23.586	-506	-6
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	-	-	-15.912	-26.195
Andre finansielle indtægter	3	395	960	-	-
Andre finansielle omkostninger	4	-10.087	-24.223	-10.309	-22.929
Resultat før skat		-27.795	-46.849	-26.727	-49.130
Skat af årets resultat	5	3.447	2.619	2.379	4.900
Årets resultat		-24.348	-44.230	-24.348	-44.230
Forslag til resultatdisponering					
Overført til 'Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode'				-15.912	-26.195
Overført resultat				-8.436	-18.035
				-24.348	-44.230

Balance - aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016/17	2017	2016/17
	(7 mdr)	(12 mdr)	(7 mdr)	(12 mdr)
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Aktiver				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	33.956	36.837	-	-
Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	3.200	3.004	-	-
Goodwill	247.080	257.226	-	-
Immaterielle anlægsaktiver	6	284.236	297.067	-
Grunde og bygninger	27.603	28.613	-	-
Produktionsanlæg og maskiner	1.206	1.460	-	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.672	2.784	-	-
Indretning lejede lokaler	206	250	-	-
Materielle anlægsaktiver	7	31.687	33.107	-
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	-	-	391.727
Finansielle anlægsaktiver	-	-	391.727	408.398
Anlægsaktiver		315.923	330.174	391.727
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	17.712	14.373	-	-
Varer under fremstilling	261	1.720	-	-
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	4.769	10.753	-	-
Varebeholdninger	22.742	26.846	-	-
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	22.000	40.366	-	-
Tilgodehavende selskabsskat	4.811	-	7.425	9.804
Udskudt skat	11	4.748	3.926	-
Andre tilgodehavender	1.205	3.658	-	-
Periodeafgrænsningsposter	9	2.517	1.489	-
Tilgodehavender	35.281	49.439	7.425	9.804
Likvide beholdninger	37.011	59.076	-	-
Omsætningsaktiver		95.034	135.361	7.425
Aktiver		410.957	465.535	399.152

Balance - passiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017 (7 mdr) DKK '000	2016/17 (12 mdr) DKK '000	2017 (7 mdr) DKK '000	2016/17 (12 mdr) DKK '000
Passiver				
Aktiekapital	1.306	1.000	1.306	1.000
Reserve for udviklingsomkostninger	17.408	12.064	-	-
Overført resultat	126.355	73.474	143.763	85.538
Egenkapital	145.069	86.538	145.069	86.538
Hensættelser til udskudt skat	3.344	4.130	-	-
Andre hensatte forpligtelser	4.032	4.823	-	-
Hensatte forpligtelser	7.376	8.953	-	-
Gæld til realkreditinstitutter	19.063	20.026	-	-
Andre gældsbreve	176.387	252.018	176.387	252.018
Långfristede gældsforpligtelser	195.450	272.044	176.387	252.018
Kortfristet del af långfristede gældsforpligtelser	1.284	1.281	-	-
Bank gæld	17.910	41.068	-	-
Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.912	10.846	-	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.556	20.466	6	6
Gæld til tilknyttede virksomheder	-	-	76.854	79.304
Selskabsskat	25	2.129	-	-
Anden gæld	21.375	22.210	836	336
Kortfristede gældsforpligtelser	63.062	98.000	77.696	79.647
Gældsforpligtelser	258.512	370.044	254.083	331.664
Passiver	410.957	465.535	399.152	418.202
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	14	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16	17		
Koncernforhold	17			
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18			

Egenkapital

Koncern

	Aktie-kapital DKK '000	Reserve for udviklings- omkostninger DKK '000	Overført resultat DKK '000	I alt DKK '000
Egenkapital, 1 juni 2017	1 000	12 064	73 474	86 538
Valutakursregulering	-	-	-770	-770
Kapitalforhøjelse	306	-	83 332	83 638
Dagsværdireguleringer sikringsinstrumenter	-	-	14	14
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-	-3	-3
Overført til reserver	-	5 344	-5 344	-
Årets resultat jf resultatdisponeringen	-	-	-24 348	-24 348
Egenkapital, 31. december 2017	1 306	17 408	126 355	145 069

Moderselskab

	Aktie-kapital DKK '000	Nettoop- skrivning efter indre værdis- metode DKK '000	Reserve for udviklings- omkostninger DKK '000	Overført resultat DKK '000	I alt DKK '000
Egenkapital, 1 juni 2017	1 000	-	-	85 538	86 538
Valutakursregulering	-	-770	-	-	-770
Kapitalforhøjelse	306	-	-	83 332	83 638
Dagsværdireguleringer sikringsinstrumenter	-	14	-	-	14
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-3	-	-	-3
Overført til reserver	-	16 671	-	-16 671	-
Årets resultat jf resultatdisponeringen	-	-15 912	-	-8 436	-24 348
Egenkapital, 31. december 2017	1 306	-	-	143 763	145 069

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2017	2016/17
	(7 mdr)	(12 mdr)
Note	DKK '000	DKK '000
Driftsresultat	-18.103	-23.586
Af- og nedskrivninger	24.254	35.561
Ændring i arbejdskapital	19 13.425	-9.785
Øvrige reguleringer	-601	-1.742
Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster	<u>18.975</u>	<u>448</u>
Renteindbetalinger m.v.	395	960
Renteudbetalinger m.v.	-2.080	-5.315
Betalt selskabsskat	-5.145	2.618
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>12.145</u>	<u>-1.289</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-9.323	-16.087
Køb af materielle anlægsaktiver	-769	-2.014
Salg af materielle anlægsaktiver	-	40
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-10.092</u>	<u>-18.061</u>
Anden pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-24.118	9.748
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-24.118</u>	<u>9.748</u>
Årets pengestrøm	<u>-22.065</u>	<u>-9.602</u>
Likvider		
Likvide beholdninger pr. 1. juni	59.076	68.678
Årets pengestrøm	<u>-22.065</u>	<u>-9.602</u>
Likvide beholdninger pr. 31. december	<u>37.011</u>	<u>59.076</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017 (7 mdr) DKK '000	2016/17 (12 mdr) DKK '000	2017 (7 mdr) DKK '000	2016/17 (12 mdr) DKK '000
Note 1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	33 291	65 226	-	-
Pensionsomkostninger	2.772	5 222	-	-
Andre omkostninger til social sikring	1.593	3.133	-	-
Andre personaleomkostninger	555	684	-	-
	<u>38 211</u>	<u>74 265</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse udgør:				
Direktion	4 247	5 613	-	-
Bestyrelse	586	1 227	-	-
	<u>4 833</u>	<u>6 840</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gennemsnitlige antal medarbejdere	<u>238</u>	<u>254</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Note 2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Goodwill	10 146	17 394	-	-
Immaterielle aktiver i øvrigt	12 005	14.647	-	-
Materielle anlægsaktiver	2 103	3 560	-	-
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-	-40	-	-
	<u>24 254</u>	<u>35 561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Note 3. Andre finansielle indtægter				
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	395	960	-	-
	<u>395</u>	<u>960</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Note 4. Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	-	-	2.302	4.022
Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	10.087	24.223	8.007	18.907
	<u>10.087</u>	<u>24.223</u>	<u>10.309</u>	<u>22.929</u>
Note 5. Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-1 839	-2 541	-2 379	-5 046
Årets ændring af udskudt skat	-1 608	-1.304	-	-
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-	1.226	-	146
	<u>-3 447</u>	<u>-2 619</u>	<u>-2 379</u>	<u>-4 900</u>

Note 6. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	Goodwill	I alt
DKK '000				
Kostpris 1. juni 2017	102.368	6.474	343.682	452.524
Valutakursreguleringer		-3		-3
Tilgang i årets løb	8.022	1.301		9.323
Afgang i årets løb		-84		-84
Kostpris 31. december 2017	<u>110.390</u>	<u>7.688</u>	<u>343.682</u>	<u>461.760</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	65.531	3.470	86.456	155.457
Valutakursreguleringer				
Årets af- og nedskrivninger	10.903	1.102	10.146	22.151
Afskrivning på årets afgang		-84	-	-84
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>76.434</u>	<u>4.488</u>	<u>96.602</u>	<u>177.524</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>33.956</u>	<u>3.200</u>	<u>247.080</u>	<u>284.236</u>

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produkter og løsninger, samt forbedring og videreudvikling af eksisterende løsninger. Produkterne og løsningerne indgår sammen med selskabets øvrige produkter løbende i selskabets markedsføring og salgsfremmende arbejde. Eneretten til den kommercielle udnyttelse af produkterne sikres ved registrering af immateriel rettigheder i det omfang dette findes hensigtsmæssigt. Salget af de færdiggjorte udviklingsprojekter følger forventningerne og der er således ikke identificeret indikatorer på værdiforringelse.

Note 7. Materielle anlægsaktiver

Koncern	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og maskiner	Indretning af lejede lokaler	I alt
DKK '000					
Kostpris 1. juni 2017	50.984	10.983	8.281	619	70.867
Valutakursreguleringer			-81	-5	-86
Tilgang i årets løb	49	212	502	6	769
Afgang i årets løb					-
Kostpris 31. december 2017	<u>51.033</u>	<u>11.195</u>	<u>8.702</u>	<u>620</u>	<u>71.550</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni 2017	22.371	9.523	5.497	369	37.760
Valutakursreguleringer					-
Årets af- og nedskrivninger	1.059	466	533	45	2.103
Afskrivninger på årets afgang					-
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>23.430</u>	<u>9.989</u>	<u>6.030</u>	<u>414</u>	<u>39.863</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>27.603</u>	<u>1.206</u>	<u>2.672</u>	<u>206</u>	<u>31.687</u>

Note 8: Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Moterselskab	Mita-Teknik A/S
DKK '000	
Kostpris 1. juni 2017	416 656
Kostpris 31. december 2017	416 656
<i>Reguleringer</i>	
Reguleringer 1. juni 2017	-8 258
Valutakursreguleringer	-770
Afskrivning på goodwill	-9 983
Andel af årets resultat	-5 929
Egenkapitalbevægelser	11
Reguleringer 31. december 2017	-24 929
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	391 727
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 sammensætter sig således:	
Andel af indre værdi	144 999
Koncerngoodwill	246 728
	391 727
Ejerandel i procent	100

Goodwill testes for værdiforringelse minimum én gang årligt og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Den årlige test for værdiforringelse foretages ultimo regnskabsåret og har for indeværende regnskabsår ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill

De væsentlige parametre anvendt ved impairment testen er følgende:

Vækstfaktor i terminalperioden: 2%

WACC efter skat: 10%

Dattervirksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital DKK '000	Resultat DKK '000
Mita-Teknik A/S, Danmark	Håndværkervej 1 8840 Rødkærsgade	100%	145 003	-5 929
Mita-Teknik, Utlejning ApS, Danmark (indirekte)	Håndværkervej 1 8840 Rødkærsgade	100%	7 054	152
Aktieselskabet af 12.12.2006, Danmark (indirekte)	Håndværkervej 1 8840 Rødkærsgade	100%	1 394	24
Mita-Teknik Invest ApS, Danmark (indirekte)	Håndværkervej 1 8840 Rødkærsgade	100%	54	-3
Mita-Teknik (Ningbo) Co. Ltd., Kina (indirekte)	Kina	100%	1 874	-6 408
Mita-Teknik Technology Private Ltd, Indien (indirekte)	Indien	100%	71	-60
Mita-Teknik Ltd., Ukraine (indirekte)	Ukraine	100%	765	115

Note 9: Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Note 10. Aktiekapital	2017	2016/17
	(7 mdr)	(12 mdr)
	DKK '000	DKK '000
Moderselskabets aktiekapital 1.306 DKK tusinde sammensættes således:		
130.593.188 A-aktier a kr. 0,01	1.306	1.000

Moderselskabets aktiekapital har udviklet sig således de seneste 5 år

	2017 (7 mdr)	2016/17 (12 mdr)	2015/16 (12 mdr)	2014/15 (12 mdr)	2013/14 (12 mdr)
Primo	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Kapitalforhøjelse	306	-	-	-	-
Ultimo	1.306	1000	1000	1000	1000

Note 11. Udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	2017 (7 mdr)	2016/17 (12 mdr)	2017 (7 mdr)	2016/17 (12 mdr)
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Immaterielle anlægsaktiver	7.051	7.591	-	-
Materielle anlægsaktiver	341	358	-	-
Varebeholdninger	-3.579	-3.176	-	-
Hensatte forpligtelser	-1.383	-1.496	-	-
Fremførbare skattemæssige underskud	-3.834	-3.073	-	-
	-1.404	204	-	-
Bevægelser i året				
Primo	204	-	-	-
Indregnet i resultatopgørelsen	-1.608	-	-	-
Ultimo	-1.404	-	-	-

Det indregnede skatteaktiv vedrørende underskud på 3.834 t. kr. forventes fuldt udnyttet fra driftens overskud i løbet af de kommende 3 år.

Note 12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensættelser omfatter hensættelser til forventede forpligtelser på leverede produkter.

Note 13. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Opdeling af visse gældsforpligtelser mellem lang- og kortfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

DKK '000	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfris-	Forfalder inden for 1 år	I alt
			tede gældsforpligtelser i alt 31. december 2017		
Gæld til realkreditinstitutter	5.161	13.902	19.063	1.284	20.347
Andre gældsbreve	-	176.387	176.387	-	176.387
	<u>5.161</u>	<u>190.289</u>	<u>195.450</u>	<u>1.284</u>	<u>196.734</u>

Moderselskab

Opdeling af visse gældsforpligtelser mellem lang- og kortfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

DKK '000	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfris-	Forfalder inden for 1 år	I alt
			tede gældsforpligtelser i alt 31. december 2017		
Andre gældsbreve	-	176.387	176.387	-	176.387
	<u>-</u>	<u>176.387</u>	<u>176.387</u>	<u>-</u>	<u>176.387</u>

Langfristet andre gældsbreve forventes at forfalde til betaling efter 5 år efter balancedagen.

Note 14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	2017	2016/17
	(7 mdr)	(12 mdr)
	DKK '000	DKK '000
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingforpligtelser frem til udløb.	<u>2.270</u>	<u>3.282</u>

Note 15. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AX Mita Invest ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber fra og med 1. juli 2012 og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Andre økonomiske forpligtelser	2017	2016/17
	(7 mdr)	(12 mdr)
	DKK '000	DKK '000
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>245</u>	<u>1.874</u>

Kautions- og garantiforpligtelser omfatter arbejdsgarantier.

Note 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.996 t kr.

Note 17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den hhv. mindste og største koncern:

AX Mita Invest ApS, København K

Note 18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Axcel IV K/S, København ejer via majoriteter i AX Mita Invest ApS, København, alle aktierne i selskabet, og disse selskaber har dermed bestemmende indflydelse på Mita-Teknik Invest A/S

Note 19. Ændring i arbejdskapitalen, pengestrømsopgørelse

	2017 (7 mdr) DKK '000	2016/17 (12 mdr) DKK '000
Koncern		
Varebeholdninger	4.104	5.815
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.366	-6.362
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	1.425	-663
Andre hensættelser	-791	323
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-4.910	-11.040
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-3.934	2.927
Anden gæld og periodeafgrænsningsposter	-835	-785
	<u>13.425</u>	<u>-9.785</u>

Mito
TEKNIKAS a/s



Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mita-Teknik Invest 1 A/S
Håndværkervej 1
8840 Rødkærsbro

CVR-nr.: 33 77 12 58
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.06.2017 - 31.12.2017

Hjemmeside: www.mita-teknik.com

Bestyrelse

Søren Friis Knudsen, formand
Lars Cordt, næstformand
Matthias Albert Harmen Schubert
Hung Chung Humphrey Lau
Holger Hentze Andersen
Karl Kristian Hvidt Nielsen

Direktion

Jesper Hentze Andersen, CEO
Thomas Hentze Andersen, CTO
René Carl-Anders Gjerding, CFO

Revisor

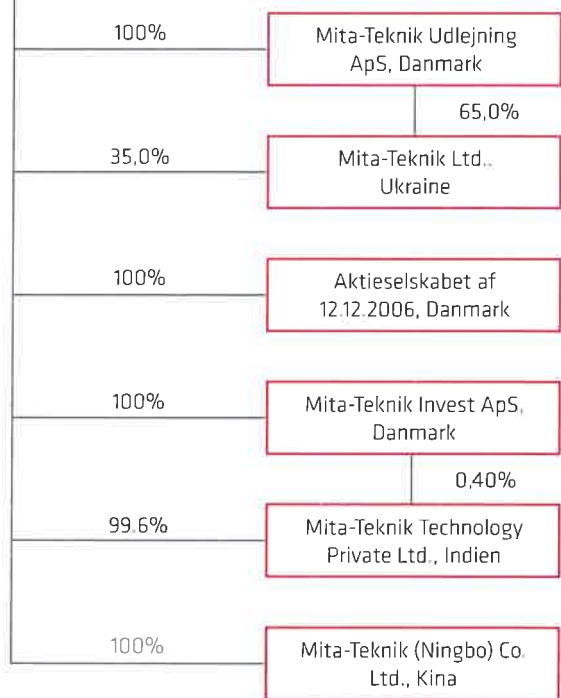
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Koncernstruktur

Moderselskab:



Konsoliderede dattervirksomheder:



We Make Wind Competitive

 **Mita-Teknik**