

## **Ax IV Mita Inv 1 ApS**

Sankt Annæ Plads 10

1250 København K

CVR-nr. 34213291

## **Årsrapport 01.06.2016 - 31.05.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.10.2017

**Dirigent**



---

Navn:

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	13
Koncernens balance pr. 31.05.2017	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2017	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Ax IV Mita Inv 1 ApS  
Sankt Annæ Plads 10  
1250 København K

CVR-nr.: 34213291  
Stiftet: 19.01.2012  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.06.2016 - 31.05.2017

### **Bestyrelse**

Lars Cordt, formand  
Peter Nyegaard  
Jesper Lauenborg Breitenstein

### **Direktion**

Jesper Frydensberg Rasmussen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017 for Ax IV Mita Inv 1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.10.2017

### Direktion



Jesper Frydensberg  
Rasmussen

### Bestyrelse



Lars Cordt  
formand



Peter Nyegaard



Jesper Lauenborg Breitenstein

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Ax IV Mita Inv 1 ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ax IV Mita Inv 1 ApS for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 31.10.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jacob Nørmark  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	85.977	116.170	114.634	107.539	119.977
Driftsresultat	(23.849)	9.427	6.928	8.901	24.473
Resultat af finansielle poster	(23.196)	(19.070)	(16.094)	(23.229)	(21.533)
Årets resultat	(44.411)	(9.970)	(11.599)	(5.767)	1.024
Samlede aktiver	470.420	492.746	479.927	458.191	504.121
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.014	3.116	857	1.570	1.373
Egenkapital inkl. minoriteter	91.330	137.129	150.795	58.580	64.914
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	254	248	231	218	206
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	(38,9)	(6,9)	(11,1)	(9,3)	1,6
Soliditetsgrad (%)	19,4	27,8	31,4	12,8	12,9
Afkastningsgrad (EBIT) %	(5,0)	1,9	1,5	1,8	4,9
Likviditetsgrad	151,0	150,0	133,0	98,0	136,0

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Ax IV Mita Inv 1 ApS er det øverste holdingselskab i en koncern, der via Ax Mita Invest ApS og Mita-Teknik Invest 1 A/S 100% ejer Mita-Teknik A/S. Koncernforbindelsen blev etableret den 15. maj 2012.

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 Rødkærsbro i Danmark samt datterselskaberne i Lviv i Ukraine, Ningbo i Kina, og Chennai i Indien, samt afdelingen i Chicago i 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.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktivitet og økonomi er i 2016/17 væsentligt påvirket af den markedsræssige udvikling i Asien, hvor især nyinstallation af vindmøller i Kina er faldet mere end 20% i forhold til året før. Denne nedgang var væsentligt større end forventet ved indgangen til året. Dette er drevet af politiske beslutninger om at omlægge placeringerne af vindparker fra nordlige til sydlige distrikter kombineret med reducerede tariffer, en konsolidering blandt vindmølle producenterne, og en fortsat mangel på likviditet. Afledt heraf er de kommercielle vilkår blevet yderligere skærpet. Trods de vanskelige markedsvilkår har Mita styrket sin position hos eksisterende kunder, og har etableret samarbejder med flere store vindmølle producenter. Ledelsen ser faldet i det kinesiske marked i 2016/17 som ekstraordinært og forventer at det asiatiske vindmarked vil falde yderligere marginalt i 2017/18 og herefter igen være stigende. I Europa har markedet for nyinstallation af vindmøller været stabilt, om end den gennemførte konsolidering blandt vindmølleproducenterne og konkurs af flere mindre vindmølle producenter har øget presset på underleverandørerne. Det er forventningen at det Europæiske marked for nyinstallation af møller vil være stigende fremadrettet, men at der fortsat vil være stor fokus på effektivisering i hele værdikæden.

Markedet for opgradering af tidligere opsatte møller (retrofit) har i året vist en god udvikling, hvor der fortsat opleves en stigende interesse for retrofit løsninger i markedet, og det samlede markedspotentiale er stort. Mita har i året styrket sit salg indenfor retrofit, og har etableret tætte samarbejder førende globale vindmølle producenter, hvilket der er store forventninger til.

Ledelsen har fortsat sin indsats 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 2017/18. Samtidig har ledelsen fastholdt fokus på kvaliteten af produkterne, og investerer fortsat betydeligt i styrkelse af koncernens produkter og løsninger til kunderne.

Til trods for væsentlige økonomiske besparelser opnået ved de gennemførte effektiviserings tiltag er koncernens indtjening (EBITDA) faldet fra 42.130 t.kr. sidste år til 11.712 t.kr. i 2016/17, hvilket primært

## Ledelsesberetning

skyldes en faldende omsætning, som følge af det faldende kinesiske marked, og de vanskeligere kommercielle markedsvilkår. Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på t.kr. 44.411 mod et underskud i 2015/16 på t.kr. 9.970 og koncernens balance pr. 31. maj 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 91.330. Samlet set er ledelsen tilfreds med de realiserede effektiviseringer, men anser ikke årets resultat som tilfredsstillende til trods for, at dette primært er drevet af den ekstraordinære markedsudvikling i Kina.

Selskabets ledelse har valgt at ændre regnskabspraksis vedrørende måling af kapitalandelene i tilknyttede virksomheder, således at disse nu måles til den indre værdis metode (equity-metoden). Kapitalandelene har hidtil været målt til kostpris. Selskabets ledelse anser det for mere retvisende at måle kapitalandelene til den indre værdis metode (equity-metoden), hvorfor der er foretaget ændring af regnskabspraksis.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

### Forventet udvikling

Med udgangspunkt i Mita-Teknik's markedsposition og de gennemførte omstruktureringer forventer ledelsen en stigende omsætning inden for både nyinstallation og retrofit i 2017/18, hvilket kombineret med fortsatte tiltag til forbedring af lønsomheden forventes at give et forbedret resultat i 2017/18.

### Særlige 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

Moderselskabet, 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.

Der er ikke foretaget ændringer af koncernens retningslinjer og procedurer for styring af kapitalstruktur og forvaltning heraf i 2016/17. Koncernens finansiering er placeret i variabelt forrentede lån, hvorved resultatet påvirkes af udsving i renteniveauet. Til imødegåelse af renterisikoen 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

## Ledelsesberetning

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.

### Videnressourcer

Koncernen udvikler og fremstiller mange højteknologiske produkter. For at sikre tilstrækkelige videnressourcer, i takt med forretningsudviklingen, ansættes løbende nye medarbejdere med specialistkendskab 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.

## Ledelsesberetning

Koncernen har i regnskabsåret igangsat en lederuddannelse på tværs af organisationen med repræsentanter for forskellige funktionsområder, indeholdende medarbejdere fra Ukraine, Kina og Danmark. Der var ved årets begyndelse 264 medarbejdere og ved årets afslutning 249 medarbejdere. Udviklingen i medarbejderstabe kan illustreres således:

	DK	Resten af verden
Primo	101	163
Årets nettotilgang/-afgang	-15	0
Ultimo	86	163

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.

### Redegørelse for 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. Indsæt beskrivelse af politikker mv. for samfundsansvar.

### Redegørelse for virksomhedsledelse

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](http://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.

### Bestyrelsens arbejde, sammensætning og organisering

Koncernens ejere er AX IV Mita Inv 1 ApS og Ax IV Mita Inv 2 ApS (100% ejet af Axcel) og selskabets ledende medarbejdere. Som selskabets største aktionær har Axcel den bestemmende indflydelse på selskabet.

Bestyrelsen består af seks repræsentanter:

- Søren F. Knudsen, formand

## Ledelsesberetning

- 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 direktionerne 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, regnskabsaflæggelse, 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 funktions-adskillelse.

### 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-, af-dæknings- 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.

## Ledelsesberetning

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 regnskabsaflægningen.

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 regnskabsaflegningsprocessen.

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

- 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

### Begivenheder efter balancedagen

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

**Koncernens resultatopgørelse for 2016/17**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>85.977</b>	<b>116.170</b>
Personaleomkostninger	1	(74.265)	(74.040)
Af- og nedskrivninger	2	(35.561)	(32.703)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(23.849)</b>	<b>9.427</b>
Andre finansielle indtægter		1.045	1.288
Andre finansielle omkostninger		(24.241)	(20.358)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(47.045)</b>	<b>(9.643)</b>
Skat af årets resultat	3	2.634	(327)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>(44.411)</b>	<b>(9.970)</b>

## Koncernens balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		36.837	37.206
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		3.004	1.196
Goodwill		257.226	274.620
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>297.067</b>	<b>313.022</b>
Grunde og bygninger		28.613	30.428
Produktionsanlæg og maskiner		1.460	1.993
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.784	2.189
Indretning af lejede lokaler		250	128
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>33.107</b>	<b>34.738</b>
Andre tilgodehavender		2.069	2.071
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>2.069</b>	<b>2.071</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>332.243</b>	<b>349.831</b>
Råvarer og hjælpematerialer		14.373	19.727
Varer under fremstilling		1.720	5.127
Fremstillede varer og handelsvarer		10.753	7.807
<b>Varebeholdninger</b>		<b>26.846</b>	<b>32.661</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.366	34.004
Udskudt skat	9	3.926	0
Andre tilgodehavender		3.692	2.405
Tilgodehavende selskabsskat		0	46
Periodeafgrænsningsposter	8	1.489	2.113
<b>Tilgodehavender</b>		<b>49.473</b>	<b>38.568</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>61.858</b>	<b>71.686</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>138.177</b>	<b>142.915</b>
<b>Aktiver</b>		<b>470.420</b>	<b>492.746</b>



## Koncernens balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		180	180
Overkurs ved emission		66.119	66.119
Reserve for udviklingsomkostninger		12.064	0
Overført overskud eller underskud		(43.685)	(14.559)
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>34.678</b>	<b>51.740</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>56.652</b>	<b>85.389</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>91.330</b>	<b>137.129</b>
Udskudt skat	9	4.130	1.508
Andre hensatte forpligtelser	10	4.823	4.500
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>8.953</b>	<b>6.008</b>
Gæld til realkreditinstitutter		20.026	21.290
Anden gæld		252.018	233.110
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>272.044</b>	<b>254.400</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.281	1.272
Bankgæld		41.068	30.065
Modtagne forudbetalinger fra kunder		10.846	7.919
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.562	31.641
Skyldig selskabsskat		2.126	1.317
Anden gæld		22.210	22.995
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>98.093</b>	<b>95.209</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>370.137</b>	<b>349.609</b>
<b>Passiver</b>		<b>470.420</b>	<b>492.746</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Koncernforhold	16		
Dattervirksomheder	17		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	180	66.119	0	(14.559)
Valutakursreguleringer	0	0	0	(538)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	27
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	(6)
Overført til reserver	0	0	12.064	(12.064)
Årets resultat	0	0	0	(16.545)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>180</b>	<b>66.119</b>	<b>12.064</b>	<b>(43.685)</b>
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo			85.389	137.129
Valutakursreguleringer			(908)	(1.446)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter			47	74
Skat af egenkapitalbevægelser			(10)	(16)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			(27.866)	(44.411)
<b>Egenkapital ultimo</b>			<b>56.652</b>	<b>91.330</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(23.849)	9.427
Af- og nedskrivninger		35.561	32.703
Ændringer i arbejdskapital	12	(9.824)	13.502
Øvrige reguleringer		(1.742)	(3.648)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>146</b>	<b>51.984</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.045	1.288
Betalte finansielle omkostninger		(5.333)	(2.825)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		2.625	(1.223)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(1.517)</b>	<b>49.224</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(16.087)	(15.162)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.014)	(3.116)
Salg af materielle anlægsaktiver		40	51
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		2	253
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(18.059)</b>	<b>(17.974)</b>
Salg af egne aktier		0	173
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		9.748	11.919
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>9.748</b>	<b>12.092</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(9.828)</b>	<b>43.342</b>
Likvider primo		71.686	28.344
<b>Likvider ultimo</b>		<b>61.858</b>	<b>71.686</b>

## Koncernens noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	65.226	64.727
Pensioner	5.222	5.373
Andre omkostninger til social sikring	3.133	3.472
Andre personaleomkostninger	684	468
	<b>74.265</b>	<b>74.040</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>254</b>	<b>248</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Direktion	5.613	7.097
Bestyrelse	1.227	1.128
	<b>6.840</b>	<b>8.225</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	32.041	29.358
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.560	3.345
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(40)	0
	<b>35.561</b>	<b>32.703</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(2.556)	(82)
Ændring af udskudt skat	(1.304)	398
Regulering vedrørende tidligere år	1.226	11
	<b>(2.634)</b>	<b>327</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	(16.545)	(3.729)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(27.866)	(6.241)
	<b>(44.411)</b>	<b>(9.970)</b>

## Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	89.909	3.040	343.682
Valutakursreguleringer	0	(1)	0
Tilgange	12.552	3.535	0
Afgange	(93)	(100)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>102.368</b>	<b>6.474</b>	<b>343.682</b>
Af- og nedskrivninger primo	(52.703)	(1.844)	(69.062)
Årets afskrivninger	(12.921)	(1.726)	(17.394)
Tilbageførsel ved afgange	93	100	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(65.531)</b>	<b>(3.470)</b>	<b>(86.456)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>36.837</b>	<b>3.004</b>	<b>257.226</b>

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 immaterielle rettigheder i det omfang dette findes hensigtsmæssigt. Salget af færdiggjorte udviklingsprojekter følger forventningerne og der således ikke identificeret indikationer på værdiforringelse.

Indregnet koncerngoodwill 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 indregnet koncerngoodwill.

De væsentligste parametre anvendt ved impairmenttest er følgende:

- Vækstfaktor i terminperioden: 2%
- WACC efter skat: 10%

## Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	50.984	10.788	7.302	538
Valutakursreguleringer	0	0	(165)	(15)
Tilgange	0	282	1.464	268
Afgange	0	(87)	(320)	(172)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.984</b>	<b>10.983</b>	<b>8.281</b>	<b>619</b>
Af- og nedskrivninger primo	(20.556)	(8.795)	(5.113)	(410)
Valutakursreguleringer	0	0	86	17
Årets afskrivninger	(1.815)	(815)	(790)	(140)
Tilbageførsel ved afgang	0	87	320	164
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(22.371)</b>	<b>(9.523)</b>	<b>(5.497)</b>	<b>(369)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>28.613</b>	<b>1.460</b>	<b>2.784</b>	<b>250</b>
				<b>Andre tilgode- havender t.kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo				2.071
Afgange				(2)
<b>Kostpris ultimo</b>				<b>2.069</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>				<b>2.069</b>

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

## Koncernens noter

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>9. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	7.591	7.673
Materielle anlægsaktiver	358	355
Varebeholdninger	(3.176)	(3.596)
Hensatte forpligtelser	(1.496)	(2.924)
Fremførbare skattemæssige underskud	(3.073)	0
	<u>204</u>	<u>1.508</u>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	1.508	
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.304)	
<b>Ultimo</b>	<u>204</u>	

Det indregnede skatteaktiv vedrørende underskud på 3.073 t.kr. forventes fuldt udnyttet fra driftens overskud i løbet af de kommende 3 år.

### 10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til forventede forpligtelser på leverede produkter.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016/17 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.281	1.272	20.026	14.863
Anden gæld	0	0	252.018	252.018
	<u>1.281</u>	<u>1.272</u>	<u>272.044</u>	<u>266.881</u>
			<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			5.815	7
Ændring i tilgodehavender			(7.025)	4.710
Ændring i leverandørgæld mv.			(8.937)	4.285
Andre ændringer			323	4.500
			<u>(9.824)</u>	<u>13.502</u>

## Koncernens noter

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	3.282	2.911
	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>14. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	1.874	1.377
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<u>1.874</u>	<u>1.377</u>

### 15. 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 22.791 t.kr.

### 16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Mita-Teknik A/S, Rødkærsbro

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
<b>17. Dattervirksomheder</b>				
Ax Mita Invest ApS	København	55,7	67.771	(16.545)
Mita-Teknik Invest 1 A/S (indirekte)	Rødkærsbro	100,0	86.538	(44.230)
Mita-Teknik A/S (indirekte)	Rødkærsbro	100,0	151.687	(9.086)
Mita-Teknik, Udlejning ApS (indirekte)	Rødkærsbro	100,0	7.064	73
Aktieselskabet af 12.12.2006 (indirekte)	Rødkærsbro	100,0	1.370	44
Mita-Teknik Invest ApS (indirekte)	Rødkærsbro	100,0	58	(4)
Mita-Teknik (Ningbo) Co. Ltd. (indirekte)	Kina	100,0	8.792	(15.121)
Mita-Teknik Technology Private Ltd. (indirekte)	Indien	100,0	(374)	(489)
Mita-Teknik Ltd. (indirekte)	Ukraine	100,0	758	125



**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(93)</b>	<b>(61)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(16.477)	(3.669)
Andre finansielle omkostninger		(1)	(1)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(16.571)</b>	<b>(3.731)</b>
Skat af årets resultat	1	26	2
<b>Årets resultat</b>	2	<b>(16.545)</b>	<b>(3.729)</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.918	51.909
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u>34.918</u>	<u>51.909</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>34.918</u>	<u>51.909</u>
Tilgodehavende selskabsskat		41	46
<b>Tilgodehavender</b>		<u>41</u>	<u>46</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>65</u>	<u>35</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>106</u>	<u>81</u>
<b>Aktiver</b>		<u>35.024</u>	<u>51.990</u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	180	180
Overkurs ved emission		66.119	66.119
Overført overskud eller underskud		(31.618)	(14.559)
<b>Egenkapital</b>		<b>34.681</b>	<b>51.740</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		77	125
Gæld til tilknyttede virksomheder		266	125
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>343</b>	<b>250</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>343</b>	<b>250</b>
<b>Passiver</b>		<b>35.024</b>	<b>51.990</b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	180	66.119	0	(14.559)
Valutakursreguleringer	0	0	(536)	0
Værdireguleringer	0	0	28	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(6)	0
Overført til reserver	0	0	16.991	(16.991)
Årets resultat	0	0	(16.477)	(68)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>180</b>	<b>66.119</b>	<b>0</b>	<b>(31.618)</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				51.740
Valutakursreguleringer				(536)
Værdireguleringer				28
Skat af egenkapitalbevægelser				(6)
Overført til reserver				0
Årets resultat				(16.545)
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>34.681</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	
<b>1. Skat af årets resultat</b>			
Aktuel skat	(21)	(14)	
Regulering vedrørende tidligere år	(5)	12	
	<u>(26)</u>	<u>(2)</u>	
	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(16.477)	(3.669)	
Overført resultat	(68)	(60)	
	<u>(16.545)</u>	<u>(3.729)</u>	
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.</b>	
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo		66.264	
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>66.264</u>	
Nedskrivninger primo		(14.355)	
Valutakursreguleringer		(536)	
Andel af årets resultat		(16.477)	
Dagsværdireguleringer		22	
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<u>(31.346)</u>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>34.918</u>	
	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi t.kr.</b>	<b>Nominel værdi t.kr.</b>
<b>4. Virksomhedskapital</b>			
A-anparter	178.200	0	178
B-anparter	1.800	0	2
	<u>180.000</u>		<u>180</u>

## Modervirksomhedens noter

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

### 7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Axcel IV K/S, København ejer majoriteten af anparterne i Ax IV Mita Inv 1 ApS, København, og har dermed bestemmende indflydelse på Ax IV Mita Inv 1 ApS.

## 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, med undtagelse af forholdene omtalt i afsnittene "Ændringer i anvendt regnskabspraksis".

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabets ledelse har valgt at ændre regnskabspraksis vedrørende måling af kapitalandelene i tilknyttede virksomheder, således at disse nu måles til den indre værdis metode (equity-metoden). Kapitalandelene har hidtil været målt til kostpris. Selskabets ledelse anser det for mere retvisende at måle kapitalandelene til den indre værdis metode (equity-metoden), hvorfor der er foretaget ændring af regnskabspraksis.

Værdien af kapitalandelene er ved ændringen af praksis opgjort til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Sammenligningstallene er ændret, så de afspejler den ændrede praksis. Ændringen har haft nedenstående påvirkning på årets resultat, balancen og egenkapital:

	Resultat t.kr.	Aktiver t.kr.	Egen- kapital t.kr.
<b>Før praksisændring 2015/16</b>	<b>(61)</b>	<b>66.344</b>	<b>66.094</b>
Måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den indre værdi	(3.668)	(14.354)	(14.354)
<b>Efter praksisændring 2015/16</b>	<b>(3.729)</b>	<b>51.990</b>	<b>51.740</b>
<b>Før praksisændring 2016/17</b>	<b>(69)</b>	<b>52.014</b>	<b>51.671</b>
Måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den indre værdi	(16.476)	(16.990)	(16.990)
<b>Efter praksisændring 2016/17</b>	<b>(16.545)</b>	<b>35.024</b>	<b>34.681</b>

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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 gennemsnitlige 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, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.



## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive 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.

### 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).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder 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 afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 fortjener og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

### Tilgodehavender

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

### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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

### 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

## Anvendt regnskabspraksis

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger uden fradrag af kortfristet bankgæld.