

Ax V Management Invest K/S

c/o Bruun & Hjejle
Nørregade 21
1165 København K

CVR-nr. 38556088

Årsrapport for 06-04-17 - 31-12-17

1. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 24-04-2018

Christian Gymos Schmidt-Jacobsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Virksomhedsoplysninger | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter | 13 |

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 06-04-2017 - 31-12-2017 for Ax V Management Invest K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 06-04-2017 - 31-12-2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11-04-2018

Bestyrelsen i Axcel V GP ApS

Mogens Thorninger

Formand

Christian Gyms
Schmidt-Jacobsen

Simon Krogh

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ax V Management Invest K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ax V Management Invest K/S for regnskabsåret 06-04-2017 - 31-12-2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 06-04-2017 - 31-12-2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 11-04-2018

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bill Haudal Pedersen
Statsautoriseret revisor
mne30131

Michael Thorø Larsen
Statsautoriseret revisor
mne35823

Ax V Management Invest K/S

Virksomhedsoplysninger

| | |
|------------------------------------|--|
| Virksomheden | Ax V Management Invest K/S c/o Bruun & Hjejle Nørregade 21 1165 København K |
| CVR-nr. | 38556088 |
| Første regnskabsår | 06-04-2017 - 31-12-2017 |
| Bestyrelse i Axcel V GP ApS | Mogens Thorninger, Formand Christian Gyomos Schmidt-Jacobsen Simon Krogh |
| Revisor | Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S CVR-nr.: 33963556 |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Ax V Management Invest K/S har til formål at investere i mellemstore virksomheder med tilknytning til de nordiske lande.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 06-04-2017 - 31-12-2017 udviser et resultat på tEUR -30, og selskabets balance pr. 31-12-2017 udviser en balancesum på tEUR 957, og en egenkapital på tEUR -30.

Underskuddet kan henføres til at fonden i opstartsåret har afholdt en række omkostninger til etableringen af fonden.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Det urealiserede resultat på investeringer, der indregnes i resultatopgørelsen og værdien af investeringerne, der indregnes og måles under i selskabets balancen, er baseret på regnskabsmæssige skøn og er derfor behæftet med usikkerhed.

Markedsprisen for unoterede virksomheder afhænger af udviklingen i virksomhedens omsætning og indtjening, renteniveauet og den generelle udvikling og forventede vækst i den branche virksomheden er i. Derudover har Axcel V en uafdækket valutarisiko på investeringer foretaget uden for Danmark.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Ax V Management Invest K/S for 06-04-17 - 31-12-17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Da regnskabsåret 06-04-17 - 31-12-17 er virksomhedens første regnskabsår, er årsregnskabet med tilhørende noter opstillet uden sammenligningstal for året før.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i tusinde EUR.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger etablering og drift af selskabet.

Indtægter fra andre finansielle kapitalandele

Indtægter fra finansielle kapitalandele omfatter realiseret resultat på andre finansielle kapitalandele.

Urealiserede værdireguleringer af andre finansielle kapitalandele og -gæld målt til dagsværdi indregnes som selvstændig post i resultatopgørelsen.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skatteobjekt, og der afsættes derfor ikke skat for selskabet i årsrapporten. Skat indregnet i resultatopgørelsen omfatter udbytteskat, der er indeholdt ved udbyttebetalinger til selskabet.

Balancen

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle kapitalandele omfatter ejerandele i noterede og unoterede selskaber, der indregnes ved indgåelse af endelig aftale om køb. Ved første indregning måles anlægsaktiverne til kostpris og herefter indregnes til dagsværdi.

For unoterede investeringer måles dagsværdien ved at anvende værdiansættelsesmetoder, der kan omfatte; (i) anvendelse af transaktioner mellem kvalificerede, villige, indbyrdes uafhængige parter; (ii) en aktuel dagsværdi af et andet instrument, der i al væsentlighed er sammenligneligt hermed; eller (iii) anvendelse af den tilbagediskonterede cash flow-metode. Hvis det ikke er muligt på pålidelig vis at måle dags-værdien af de unoterede investeringer, indregnes de til kostpris med fradrag af eventuelle hensættelser til tab.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter midlertidig gæld i holdingselskaber til investeringerne optaget i forbindelse med erhvervelsen, som Axcel V har stillet garanti for.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån hos banker indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Resultatopgørelse

| | Note | 06-04-17 - 31-12-17 tEUR |
|--|------|--------------------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | -29 |
| Driftsresultat | | -29 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -1 |
| Resultat før skat | | -30 |
| Årets resultat | | -30 |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | | -30 |
| Resultatdisponering | | -30 |

Ax V Management Invest K/S

Balance 31. december 2017

| | Note | 2017 tEUR |
|-------------------------------------|------|--------------|
| Aktiver | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 957 |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>957</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>957</u> |
| Aktiver | | <u>957</u> |

Ax V Management Invest K/S

Balance 31. december 2017

| | Note | 2017 tEUR |
|--|------|-------------------|
| Passiver | | |
| Overført resultat | | -30 |
| Egenkapital | 3 | <u>-30</u> |
| Andre hensatte forpligtelser | | 386 |
| Hensatte forpligtelser | | 386 |
| Gæld til banker | | 599 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 2 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>601</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>601</u> |
| Passiver | | <u>957</u> |
| Eventualforpligtelser | 4 | |

Noter

1. Andre eksterne omkostninger

Ax V Management Invest K/S har ingen ansatte.

2. Finansielle omkostninger

| | 06-04-17 - 31-12-17 |
|--------------------------------|------------------------|
| Andre finansielle omkostninger | 1 |
| | <u>1</u> |

3. Egenkapitalopgørelse

| | Kapitalindskud | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------------|----------------|-------------------|------------|
| Forslag til årets resultatdisponering | | -30 | -30 |
| | | <u>-30</u> | <u>-30</u> |

4. Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.