

Årsrapport 2015/2016

Mita-Teknik A/S
CVR-nr. 66 08 92 15

Godkendt på selskabets generalforsamling,
den 05.09.2016

Dirigent

Klaus Skov Mortensen

We Make Wind Competitive™

© Mita-Teknik
2015-2016

Indholdsfortegnelse

| | |
|-------------------------------------|----|
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal | 1 |
| Beretning for året | 2 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 9 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 10 |
| Regnskabspraksis | |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 |
| Definitioner | 20 |
| Koncernens regnskab | |
| Resultatopgørelse | 22 |
| Balance | 23 |
| Egenkapital | 25 |
| Pengestrømsopgørelse | 26 |
| Noter | 27 |
| Koncerninformation | |
| Virksomhedsoplysninger | 35 |
| Koncernstruktur | 36 |

Hoved- og nøgletal

| | 2015/2016 DKK '000 | 2014/2015 DKK '000 | 2013/2014 DKK '000 | 2012/2013 DKK '000 | 2011/2012 DKK '000 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 116.243 | 114.924 | 106.982 | 120.746 | 110.892 |
| Driftsresultat | 26.614 | 24.332 | 25.918 | 43.673 | 35.925 |
| Resultat af finansielle poster | 2.483 | 4.087 | 1.393 | 46 | (2.020) |
| Årets resultat | 24.023 | 21.148 | 20.837 | 32.600 | 24.843 |
| Samlede aktiver | 299.745 | 254.814 | 223.120 | 205.382 | 162.682 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 3.116 | 857 | 1.570 | 1.373 | 1.215 |
| Egenkapital | 162.164 | 142.010 | 114.091 | 132.779 | 99.423 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 248 | 231 | 218 | 206 | 217 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 15,8 | 16,5 | 16,9 | 28,1 | 20,5 |
| Soliditetsgrad (%) | 54,1 | 55,7 | 51,1 | 64,6 | 61,1 |
| Afkastningsgrad/EBIT (%) | 9,6 | 10,2 | 12,1 | 23,7 | 19,7 |
| Likviditetsgrad | 204,8 | 212,8 | 184,4 | 198,2 | 149,9 |

Beretning for året

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten er udvikling, produktion og salg af kontrol- og overvågningssystemer med tilhørende produkter og ydelser til vindmøller, som markedsføres under varemærket Mita Teknik®. Mita-Teknik afsætter sine produkter og ydelser over hele verden, med den primære afsætning i Asien og de vest-europæiske lande.

Mita-Teknik driver sine aktiviteter fra hovedkontoret i Rødskær i Danmark samt datterselskaberne i Lviv (Ukraine), Ningbo (Kina), og Chennai (Indien), samt afdelingen i Chicago (USA).

Selskabets 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

Mita-Teknik's primære markeder i Asien har vist en god vækst bl.a. drevet af udsigten til fremtidige reduktioner i afregningspriserne, som har øget markedet for nyinstallation af vindmøller gennem 2015. Det asiatiske marked for nyinstallation af vindmøller har i året også vist et øget fokus på vindmøllernes kvalitet og effektivitet, hvilket understøtter Mita-Teknik's markedsposition som en af verdens førende udbydere af komplette styringsløsninger af høj kvalitet og effektivitet. Markederne er dog fortsat påvirket af en knaphed på likviditet til finansiering af vindmølleprojekter, hvilket sammen med de reducerede afregningspriser ligger pres på de kommercielle betingelser og likviditeten i hele forsyningskæden. Det er forventningen, at Mita-Teknik's hovedmarkeder vil vise en stagnerende til faldende udvikling i nyinstallerede vindmøller de kommende år som følge af den økonomiske situation i Asien samt overgangen til større vindmøller. Mita-Teknik's øvrige markeder for nyinstallation af vindmøller har vist en stabil udvikling i året, hvilket også forventes i de kommende år.

Markedet for opdatering af tidligere opsatte møller (retrofit) har i året vist en god udvikling omend markedet stadig er relativt umodent. Der er en mærkbar stigende interesse for retrofit løsninger i markedet, og det samlede markedspotentiale er stort.

Mita-Teknik koncernen har i 2015/16 forsat den positive udvikling i salget med en stigende omsætning, og tilgang af nye kunder indenfor såvel nyinstallation af vindmøller som retrofit af eksisterende møller. Særlig positivt har Mita-Teknik etableret en solid markedsposition indenfor retrofit bl.a. via samarbejde med nogle af verdens største vindmøller producenter.

For at understøtte Mita-Teknik's førende position investeres der fortsat mange ressourcer i udvikling af nye produkter og løsninger, samt forbedring af eksisterende løsninger. I 2015/16 er der alene på strategiske vigtige produkter og løsninger investeret 14.2 mio kr. Samtidig har Mita-Teknik tilført betydelige ressourcer til servicering af kunderne, ligesom Mita-Teknik har styrket sin tilstedeværelse i Kina som led i koncernens strategiske plan.

Koncernen realiserede i regnskabsåret et EBITDA resultat på t.kr. 42.203 mod t.kr. 42.007 sidste år. Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på t.kr. 24.023 mod et overskud i 2014/15 på t.kr. 21.148 og koncernens balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 162.164.

Samlet set er ledelsen tilfreds med den realiserede stigning i omsætningen, særligt udviklingen på retrofit. Det stigende pres på samhandelsbetingelser og et øget behov for servicering af kunderne har medført et resultat på niveau med sidste år trods stigende omsætning, hvilket ledelsen ikke anser for tilfredsstillende.

Med udgangspunkt i Mita-Teknik's markedsposition og de gennemførte investeringer forventer ledelsen en stigende omsætning inden for både nyinstallation og retrofit i 2016/17, hvilket kombineret med iværksatte tiltag til forbedring af lønsomheden forventes at give et forbedret resultat i 2016/17.

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

Moderselskabet, Mita-Teknik Invest 1 A/S, styrer koncernens finansielle risici centralt, og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse 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 selskabet 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 2016 er selskabets rentebærende gæld positiv med i alt 16.051 t.kr. (gæld pr. 31. maj 2015: 14.880), hvilket vurderes at være et godt niveau set i forhold til det aktuelle behov for finansiell fleksibilitet. Der er ikke foretaget ændringer af koncernens retningslinjer og procedurer for styring af kapitalstruktur og forvaltning heraf i 2015/16. Det er ledelsens vurdering, at den nuværende kapitalstruktur giver den nødvendige fleksibilitet til at imødegå virksomhedens fremadrettede strategi.

Virksomhedens 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.

Selskabets 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

Selskabet er særligt eksponeret overfor en nedgang i opsætning af nye vindmøller samt evnen til at danne langvarige partnerskaber med selskabets kunder. Selskabet er ordreproducerende af specialtilpassede højteknologiske produkter, og der er god fleksibilitet i arbejdsstyrken, som medfører, at selskabet 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 er integreret del af koncernens høje interne krav til kvalitet og styring heraf, ligesom alle henvendelser fra kunder registreres og håndteres centralt 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 for at sikre såvel konkurrencedygtige kommercielle betingelser som reduceret afhængighed af enkelt 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 forsikringsselskaber 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 retningslinierne. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af koncernen.

Selskabets samfundsansvar

Samfundsansvar er en integreret del af koncernens værdisæt og forretningsstrategi, og er nærmere beskrevet i selskabets '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 selskabets interne kvalitetsstyringssystem. Disse regler og procedurer tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for løbende forbedringer af arbejdsforholdene for alle koncernens ansatte samt for produktudviklingen og produktionsforholdene.

Bestyrelsens arbejde, sammensætning og organisering

Selskabets ejere er Mita-Teknik Invest 1 A/S (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
- › Lars Cordt, næstformand
- › Karl Kristian Hvidt Nielsen
- › Poul Lind
- › Humphrey Lau
- › Holger Hentze Andersen

Bestyrelsen i selskabet og dets datterselskaber 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 i året etableret en revisions-/finans komité.

Selskabet har ikke etableret en intern revisionsafdeling. Datterselskaber undergår løbende en meget tæt opfølgning fra virksomhedens økonomifunktion, som i høj grad kontrollerer datterselskabers økonomistyring og sikrer 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 regnskabsafleggelsen.

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 regnskabsaflyggelsesprocessen.

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

- › Indtægtsførelse 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 specialistkendskab, 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 årets begyndelse 238 medarbejdere og ved årets afslutning 264 medarbejdere. Udviklingen i medarbejderstabe kan illustreres således:

| | Danmark | Resten af verden |
|------------------------------|------------|------------------|
| Antal ansatte, primo | 113 | 125 |
| Årets nettotilgang/-afgang | -12 | 38 |
| Antal ansatte, ultimo | 101 | 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.

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

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016 for Mita-Teknik A/S.

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. 31.05.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødkærsgade, den 05.09.2016

Direktion


Jørgen Hentze Andersen
CEO


Thomas Hentze Andersen
CTO


René Gjerding
CFO

Bestyrelse


Søren F. Knudsen
Formand


Lars Cordt
Næstformand


Poul Lind


Karl Kristian Hvidt Nielsen


Holger Hentze Andersen


Humphrey Lau

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mita-Teknik A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mita-Teknik A/S for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udføre revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 05.09.2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jakob Nørmark
Statsautoriseret revisor



Jakob Olesen
Statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556



Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

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 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).

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 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.

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. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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.

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 på grundlag af FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, 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.

Nettorealiseringsværdi 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 nominel 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.

Definitioner

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

| 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 | |
|---|------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 2015/16 DKK '000 | 2014/15 DKK '000 | 2015/16 DKK '000 | 2014/15 DKK '000 |
| Bruttofortjeneste (-tab) | | 116.243 | 114.924 | 106.881 | 70.143 |
| Personaleomkostninger | 1 | -74.040 | -72.917 | -47.424 | -51.474 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | | 42.203 | 42.007 | 59.457 | 18.669 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -15.589 | -17.675 | -14.802 | -16.775 |
| Resultat før finansielle poster | | 26.614 | 24.332 | 44.655 | 1.894 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 8 | - | - | -13.882 | 17.280 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 5.296 | 6.322 | 4.853 | 4.549 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | -2.813 | -2.235 | -929 | -1.535 |
| Resultat før skat | | 29.097 | 28.419 | 34.697 | 22.188 |
| Skat af årets resultat | 5 | -5.074 | -7.271 | -10.674 | -1.040 |
| Årets resultat | | 24.023 | 21.148 | 24.023 | 21.148 |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | | | | - | - |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | | | -13.882 | 17.280 |
| Overført resultat | | | | 37.905 | 3.868 |
| | | | | 24.023 | 21.148 |

Balance - aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 2015/16 DKK '000 | 2014/15 DKK '000 | 2015/16 DKK '000 | 2014/15 DKK '000 |
| Aktiver | | | | | |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 37.206 | 34.570 | 37.206 | 34.570 |
| Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt | | 1.196 | 650 | 1.120 | 580 |
| Goodwill | | 794 | 1.074 | 794 | 1.074 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | 39.196 | 36.294 | 39.120 | 36.224 |
| Grunde og bygninger | | 30.428 | 32.242 | 24.401 | 26.010 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 1.993 | 1.231 | 1.993 | 1.231 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.189 | 1.458 | 360 | 305 |
| Indretning lejede lokaler | | 128 | 197 | - | - |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 34.738 | 35.128 | 26.754 | 27.546 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 8 | - | - | 34.486 | 52.379 |
| Finansielle anlægsaktiver | | - | - | 34.486 | 52.379 |
| Anlægsaktiver | | 73.934 | 71.422 | 100.360 | 116.149 |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 19.727 | 22.370 | 12.998 | 16.617 |
| Varer under fremstilling | | 5.127 | 2.438 | 4.942 | 2.425 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | | 7.807 | 7.860 | 3.957 | 4.113 |
| Varebeholdninger | | 32.661 | 32.668 | 21.897 | 23.155 |
| Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser | | 34.004 | 38.097 | 11.822 | 2.368 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 85.984 | 81.615 | 153.486 | 97.357 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | - | 98 | - | - |
| Andre tilgodehavender | | 2.371 | 1.669 | 90 | - |
| Periodeafgrænsningsposter | 9 | 2.113 | 3.417 | 497 | 1.962 |
| Tilgodehavender | | 124.472 | 124.896 | 165.895 | 101.687 |
| Likvide beholdninger | | 68.678 | 25.828 | 149 | 213 |
| Omsætningsaktiver | | 225.811 | 183.392 | 187.941 | 125.055 |
| Aktiver | | 299.745 | 254.814 | 288.301 | 241.204 |

Balance - passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 2015/16 DKK '000 | 2014/15 DKK '000 | 2015/16 DKK '000 | 2014/15 DKK '000 |
| Passiver | | | | | |
| Aktiekapital | | 1.200 | 1.200 | 1.200 | 1.200 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | - | - | 17.320 | 35.213 |
| Overført resultat | | 160.964 | 140.810 | 143.644 | 105.597 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | - | - | - | - |
| Egenkapital | 10 | 162.164 | 142.010 | 162.164 | 142.010 |
| Hensættelser til udskudt skat | | 1.508 | 4.195 | 7.566 | 6.699 |
| Andre hensatte forpligtelser | 11 | 4.500 | - | 2.100 | - |
| Hensatte forpligtelser | | 6.008 | 4.195 | 9.666 | 6.699 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 21.290 | 22.431 | 21.290 | 22.431 |
| Andre gældsbreve | | - | - | - | - |
| Langfristede gældsforpligtelser | 12 | 21.290 | 22.431 | 21.290 | 22.431 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 12 | 1.272 | 1.244 | 1.272 | 1.244 |
| Bankgæld | | 30.065 | 17.033 | 30.065 | 17.033 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 7.919 | 7.323 | 5.095 | 2.859 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 31.506 | 21.721 | 20.911 | 19.921 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | - | - | 2.502 | 2.485 |
| Selskabsskat | | 16.879 | 10.341 | 16.769 | 6.922 |
| Anden gæld | | 22.642 | 28.516 | 18.567 | 19.600 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 110.283 | 86.178 | 95.181 | 70.064 |
| Gældsforpligtelser | | 131.573 | 108.609 | 116.471 | 92.495 |
| Passiver | | 299.745 | 254.814 | 288.300 | 241.204 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 13 | | | | |
| Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser | 14 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 15 | | | | |
| Koncernforhold | 16 | | | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 17 | | | | |
| Ejerforhold | 18 | | | | |

Egenkapital

| Koncern | | Aktie- kapital | Overført resultat | I alt |
|--|--|-------------------|----------------------|---------|
| DKK '000 | | | | |
| Egenkapital, 1. juni 2015 | | 1.200 | 140.810 | 142.010 |
| Valutakursregulering | | - | -4.011 | -4.011 |
| Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter | | - | 182 | 182 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | | - | -40 | -40 |
| Årets resultat jf resultatdisponeringen | | - | 24.023 | 24.023 |
| Egenkapital, 31. maj 2016 | | 1.200 | 160.964 | 162.164 |

| Moderselskab | | Aktie- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode | Overført resultat | I alt |
|--|--|-------------------|---|----------------------|---------|
| DKK '000 | | | | | |
| Egenkapital, 1. juni 2015 | | 1.200 | 35.213 | 105.597 | 142.010 |
| Valutakursregulering | | - | -4.011 | - | -4.011 |
| Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter | | - | - | 182 | 182 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | | - | - | -40 | -40 |
| Årets resultat jf resultatdisponeringen | | - | -13.882 | 37.905 | 24.023 |
| Egenkapital, 31. maj 2016 | | 1.200 | 17.320 | 143.644 | 162.164 |

Pengestrømsopgørelse

| | Koncern | |
|---|----------------|----------------|
| Note | 2015/16 | 2014/15 |
| | DKK '000 | DKK '000 |
| Driftsresultat | 26.614 | 24.332 |
| Af-og nedskrivninger | 15.589 | 17.675 |
| Ændring i arbejdskapital | 19 13.712 | -317 |
| Øvrige reguleringer | -3.648 | 6.555 |
| Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster | 52.267 | 48.245 |
| Renteindbetalinger m.v. | 5.296 | 6.322 |
| Renteudbetalinger m.v. | -2.813 | -2.235 |
| Betalt selskabsskat | -1.223 | -6.293 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 53.527 | 46.039 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -15.162 | -13.848 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -3.116 | -857 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 51 | 106 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -18.227 | -14.599 |
| Udlån til moderselskab | -4.369 | 1.683 |
| Anden pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | 11.919 | -18.449 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 7.550 | -16.766 |
| Årets pengestrøm | 42.850 | 14.674 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger pr. 1. juni | 25.828 | 11.154 |
| Årets pengestrøm | 42.850 | 14.674 |
| Likvide beholdninger pr 31. maj | 68.678 | 25.828 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2015/16 DKK '000 | 2014/15 DKK '000 | 2015/16 DKK '000 | 2014/15 DKK '000 |
| Note 1. Personalemkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 64.727 | 63.989 | 42.694 | 46.763 |
| Pensionsomkostninger | 5.373 | 4.378 | 3.620 | 3.452 |
| Andre omkostninger til social sikring | 3.472 | 4.264 | 1.110 | 1.259 |
| Andre personaleomkostninger | 468 | 286 | | |
| | <u>74.040</u> | <u>72.917</u> | <u>47.424</u> | <u>51.474</u> |
| Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse udgør: | | | | |
| Direktion | 7.097 | 6.473 | 7.097 | 6.473 |
| Bestyrelse | 1.128 | 738 | 1.128 | 738 |
| | <u>8.225</u> | <u>7.211</u> | <u>8.225</u> | <u>7.211</u> |
| Gennemsnitlige antal medarbejdere | <u>248</u> | <u>231</u> | <u>105</u> | <u>114</u> |
| Note 2. Af-og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Goodwill | 280 | 163 | 280 | 163 |
| Immaterielle aktiver i øvrigt | 11.964 | 14.360 | 11.867 | 14.108 |
| Materielle anlægsaktiver | 3.345 | 3.152 | 2.655 | 2.504 |
| | <u>15.589</u> | <u>17.675</u> | <u>14.802</u> | <u>16.775</u> |
| Note 3. Andre finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 4.096 | 4.084 | 4.096 | 4.084 |
| Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter | 1.200 | 2.238 | 757 | 465 |
| | <u>5.296</u> | <u>6.322</u> | <u>4.853</u> | <u>4.549</u> |
| Note 4. Andre finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder | - | - | 65 | 63 |
| Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger | 2.813 | 2.235 | 864 | 1.472 |
| | <u>2.813</u> | <u>2.235</u> | <u>929</u> | <u>1.535</u> |

Note 5. Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst
 Årets ændring af udskudt skat

| Koncern | | Moderselskab | |
|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| DKK '000 | DKK '000 | DKK '000 | DKK '000 |
| 6.669 | 8.081 | 9.807 | 1.850 |
| -1.595 | -810 | 867 | -810 |
| <u>5.074</u> | <u>7.271</u> | <u>10.674</u> | <u>1.040</u> |

Note 6. Immaterielle anlægsaktiver**Koncern**

| | Færdig- gjorte udviklings- projekter | Immateriel- le anlægs- aktiver i øvrigt | Goodwill | I alt |
|------------------------------------|---|--|--------------|---------------|
| Kostpris 1. juni 2015 | 75.754 | 2.194 | 1.400 | 79.348 |
| Valutakursreguleringer | - | -60 | - | -60 |
| Tilgang i årets løb | 14.155 | 1.007 | - | 15.162 |
| Afgang i årets løb | - | -101 | - | -101 |
| Kostpris 31. maj 2016 | <u>89.909</u> | <u>3.040</u> | <u>1.400</u> | <u>94.349</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. juni 2015 | 41.184 | 1.544 | 326 | 43.177 |
| Valutakursreguleringer | - | -47 | - | -47 |
| Årets af- og nedskrivninger | 11.519 | 445 | 280 | 12.244 |
| Afskrivninger på årets afgang | - | -98 | - | -98 |
| Af- og nedskrivninger 31. maj 2016 | <u>52.703</u> | <u>1.844</u> | <u>606</u> | <u>55.374</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016 | <u>37.206</u> | <u>1.196</u> | <u>794</u> | <u>39.196</u> |

Moderselskab

| | Færdig- gjorte udviklings- projekter | Immateriel- le anlægs- aktiver i øvrigt | Goodwill | I alt |
|------------------------------------|---|--|--------------|---------------|
| Kostpris 1. juni 2015 | 75.754 | 1.820 | 1.400 | 78.974 |
| Tilgang i årets løb | 14.155 | 888 | - | 15.043 |
| Kostpris 31. maj 2016 | <u>89.909</u> | <u>2.708</u> | <u>1.400</u> | <u>94.017</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. juni 2015 | 41.184 | 1.240 | 326 | 42.750 |
| Årets af- og nedskrivninger | 11.519 | 348 | 280 | 12.147 |
| Af- og nedskrivninger 31. maj 2016 | <u>52.703</u> | <u>1.588</u> | <u>606</u> | <u>54.897</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016 | <u>37.206</u> | <u>1.120</u> | <u>794</u> | <u>39.120</u> |

Note 7. Materielle anlægsaktiver

| Koncern | Andre anlæg, driftsmateriel og maskiner | | | | I alt |
|------------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|-----|--------|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Indretning af lejede lokaler | | |
| DKK '000 | | | | | |
| Kostpris 1. juni 2015 | 50.984 | 9.084 | 6.531 | 532 | 67.131 |
| Valutakursreguleringer | - | - | -336 | -40 | -376 |
| Tilgang i årets løb | - | 1.704 | 1.366 | 46 | 3.116 |
| Afgang i årets løb | - | - | -259 | - | -259 |
| Kostpris 31. maj 2016 | 50.984 | 10.788 | 7.302 | 538 | 69.612 |
| Af- og nedskrivninger 1. juni 2015 | 18.742 | 7.853 | 5.073 | 335 | 32.003 |
| Valutakursreguleringer | - | - | -241 | -25 | -266 |
| Årets af- og nedskrivninger | 1.814 | 942 | 489 | 100 | 3.345 |
| Afskrivninger på årets afgang | - | - | -208 | - | -208 |
| Af- og nedskrivninger 31. maj 2016 | 20.556 | 8.795 | 5.113 | 410 | 34.874 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016 | 30.428 | 1.993 | 2.189 | 128 | 34.738 |
| | | | | | |
| Moderselskab | Andre anlæg, driftsmateriel og maskiner | | | | I alt |
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Indretning af lejede lokaler | | |
| DKK '000 | | | | | |
| Kostpris 1. juni 2015 | 42.790 | 9.084 | 3.090 | - | 54.964 |
| Tilgang i årets løb | - | 1.704 | 184 | - | 1.888 |
| Afgang | - | - | -173 | - | -173 |
| Kostpris 31. maj 2016 | 42.790 | 10.788 | 3.101 | - | 56.679 |
| Af- og nedskrivninger 1. juni 2015 | 16.780 | 7.853 | 2.785 | - | 27.418 |
| Årets af- og nedskrivninger | 1.609 | 942 | 127 | - | 2.678 |
| Afgang | - | - | -171 | - | -171 |
| Af- og nedskrivninger 31. maj 2016 | 18.389 | 8.795 | 2.741 | - | 29.925 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016 | 24.401 | 1.993 | 360 | - | 26.754 |

Note 8. Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Moderselskab

DKK '000

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Kostpris 1. juni 2015 | 17.166 |
| Tilgang i årets løb | - |
| Kostpris 31. maj 2016 | <u>17.166</u> |
| <i>Opskrivninger</i> | |
| Opskrivning 1. juni 2015 | 35.213 |
| Valutakursregulering | -4.011 |
| Årets opskrivning | <u>-13.882</u> |
| Opskrivning 31. maj 2016 | <u>17.320</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016 | <u>34.486</u> |

Dattervirksomheder

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> |
|---|------------------------------------|------------------|
| Mita-Teknik, Udlejning ApS, Danmark | Håndværkervej 1 8840 Rødkærsbro | 100% |
| Aktieselskabet af 12.12.2006, Danmark | Håndværkervej 1 8840 Rødkærsbro | 100% |
| Mita-Teknik Invest ApS, Danmark | Håndværkervej 1 8840 Rødkærsbro | 100% |
| Mita-Teknik (Ningbo) Co. Ltd., Kina | Kina | 100% |
| Mita-Teknik Technology Private Ltd., Indien | Indien | 100% |
| Mita-Teknik Ltd., Ukraine | Ukraine | 100% |

Note 9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Note 10. Aktiekapital

| | 2015/16 | 2014/15 |
|--|----------|----------|
| | DKK '000 | DKK '000 |
| Moderselskabets aktiekapital 1.200 DKK tusinde sammensættes således: | | |
| 1.200 aktier a 1.000,00 | 1.200 | 1.200 |

Note 11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensættelser omfatter hensættelser til forventede forpligtelser på leverede produkter.

Note 12. 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- tede gælds- forpligtelser i alt 31. maj 2016 | Forfalder inden for 1 år | I alt |
|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------|--|-----------------------------|--------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 5.122 | 16.168 | 21.290 | 1.272 | 22.562 |
| | 5.122 | 16.168 | 21.290 | 1.272 | 22.562 |

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- tede gælds- forpligtelser i alt 31. maj 2016 | Forfalder inden for 1 år | I alt |
|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------|--|-----------------------------|--------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 5.122 | 16.168 | 21.290 | 1.272 | 22.562 |
| | 5.122 | 16.168 | 21.290 | 1.272 | 22.562 |

Note 13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2015/16 | 2014/15 |
|--|----------|----------|
| | DKK '000 | DKK '000 |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingforpligtelser frem til udløb. | 2.911 | 1.136 |

Note 14. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser*Eventualforpligtelser*

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

| | 2015/16 | 2014/15 |
|---------------------------------------|----------|----------|
| | DKK '000 | DKK '000 |
| <i>Andre økonomiske forpligtelser</i> | | |
| Kautions- og garantiforpligtelser | 1.377 | 1.838 |

Kautions- og garantiforpligtelser omfatter arbejdsgarantier.

Note 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 24.401 t.kr.

Note 16. Koncernforhold

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

Ax IV Mita Inv 1 ApS, København K

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

Mita-Teknik Invest 1 A/S, Rødkærsgade

Note 17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Mita-Teknik Invest 1 A/S, Rødkærsgade, ejer alle aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Note 18. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Mita-Teknik Invest 1 A/S, Rødkærsbro

Note 19. Ændring i arbejdskapitalen, pengestrømsopgørelse

| Koncern | 2015/16 DKK '000 | 2014/15 DKK '000 |
|--|---------------------|---------------------|
| Varebeholdninger | 7 | -646 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 4.093 | -20.594 |
| Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter | 602 | -304 |
| Andre hensatte forpligtelser | 4.500 | - |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 9.785 | 12.013 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 596 | -2.808 |
| Anden gæld og periodeafgrænsningsposter | -5.871 | 12.022 |
| | 13.712 | -317 |



Mita
Teknik
a/s

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mita-Teknik A/S
Håndværkervej 1
8840 Rødkærsbro

CVR-nr.: 66 08 92 15
Hjemsted: Rødkærsbro
Regnskabsår: 01.06.2015 - 31.05.2016

Hjemmeside: www.mita-teknik.com

Bestyrelse

Søren F. Knudsen, formand
Lars Cordt, næstformand
Poul Lind
Karl Kristian Hvidt Nielsen
Holger Hentze Andersen
Humphrey Lau

Direktion

Jesper Hentze Andersen, CEO
Thomas Hentze Andersen, CTO
René Gjerding, CFO

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Koncernstruktur

Moderselskab:

