

DMP Partners A/S
Hedegårdvej 13, Borbjerg, 7500 Holstebro

CVR-nr. 30 82 78 72

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. maj 2017.

Rudi Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for DMP Partners A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 3. maj 2017

Direktion

Henrik Broksø Thulesen

Bestyrelse

Lars Buhl
formand

Henrik Broksø Thulesen

Lars Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i DMP Partners A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DMP Partners A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henviser vi til note 1, hvori ledelsen gør opmærksom på usikkerhed ved måling af udviklingsprojektet RFID. Udviklingsprojektet RFID er indregnet i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og er i balancen indregnet til 44,3 mio. kr. Med den nuværende markedssituation er målingen af RFID-projektet forbundet med en vis usikkerhed. Ledelsen vurderer dog, at den fremtidige indtjening for RFID-projektet vil overstige de aktiverede omkostninger, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivning heraf, men ledelsen gør opmærksom på, at målingen er forbundet med en vis usikkerhed.

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 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 3. maj 2017

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Henrik Holm
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	DMP Partners A/S Hedegårdvej 13 Borbjerg 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 30 82 78 72
	Stiftet: 13. september 2007
	Hjemsted: Holstebro
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
	10. regnskabsår
Bestyrelse	Lars Buhl, formand Henrik Broksø Thulesen Lars Christiansen
Direktion	Henrik Broksø Thulesen
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomhed	Minkpapir A/S, Holstebro

Hovedtal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	26.790	33.013	34.366	40.896	38.032
Resultat før finansielle poster	8.944	11.606	12.016	16.317	12.392
Finansielle poster, netto	-4.914	-4.613	-4.682	-5.168	-6.601
Årets resultat	2.843	6.912	5.143	9.636	3.568
Balance:					
Balancesum	145.559	141.672	136.386	127.714	138.878
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-5.524	-4.518	-4.893	-4.404	-2.644
Egenkapital	-54.171	-55.314	-59.614	-62.227	-68.500
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	8.742	26.823	11.412	37.746	27.095
Investeringsaktivitet	-13.271	-18.568	-13.712	-10.571	-8.049
Finansieringsaktivitet	-11.176	-16.737	-13.935	30.189	-2.862

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er fremstilling og handel med papirvarer og plastvarer til industrielt brug og til brug ved pelsdyrproduktion samt fremstilling, salg og udlejning af produktionsudstyr til industri- og pelsdyrbranchen.

Modervirksomhedens væsentligste aktiviteter

Modervirksomhedens hovedaktivitet har bestået i at eje aktier i den tilknyttede virksomhed Minkpapir A/S.

Usikkerhed ved indregning eller måling

I koncernregnskabet indgår under immaterielle anlægsaktiver udviklingsprojektet RFID, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2016 til 44,3 mio. kr. Udviklingsprojekter RFID er placeret i Minkpapir A/S. Med den nuværende markedssituation er målingen af udviklingsprojektet RFID forbundet med en vis usikkerhed. Ledelsen vurderer dog, at den fremtidige indtjening for udviklingsprojektet RFID vil overstige de aktiverede omkostninger, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivning heraf, men ledelsen gør opmærksom på, at målingen er forbundet med en vis usikkerhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttofortjeneste udgør 26,8 mio. kr., mens det ordinære resultat efter skat og minoritetsinteresser udgør 1,2 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat er, som forventet i sidste års årsrapport, positiv.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår som et afledt område til koncernens primære aktivitet med fremstilling og handel med papirvarer og andre produkter til brug ved pelsproduktion at levere højteknologiske og driftssikre maskiner til pelsning af mink. Denne del stiller særligt store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. Herudover er der også særlige krav til videnressourcerne i udvikling og produktion af maskiner til papirindustrien.

For til stadighed at kunne levere disse maskiner er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesnivea u i mink- og papirindustrien. Det er vores målsætning, at koncernen har den nyeste viden samt at sikre en hurtigere omstillingsevne, hvilket opnås ved at fastholde og udbygge en veluddannet medarbejderstab.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Årets produktudvikling udgøres udelukkende af udvikling af koncepter til pelsdyrbranchen og industri-segmentet.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer i det kommende regnskabsår en fortsat positiv indtjening. Investeringsmæssigt er der budgetlagt med fortsat innovativ og nytænkende produktudvikling.

Kapitaltab

Da selskabet har tabt hele aktiekapitalen, er selskabet omfattet af bestemmelserne om kapitaltab i selskabsloven. Som følge af selskabets forventninger til en positiv fremtidig indtjening, forventes aktiekapitalen retableret fuldt ud i løbet af de kommende år via indtjening over driften. Det er derfor ikke planen, at der skal foretages kontant kapitalindsud til retablering af aktiekapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DMP Partners A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver, måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden DMP Partners A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori DMP Partners A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid.

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, erhvervede rettigheder, patenter og software samt udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

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

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 - 10 år. Udviklingsomkostninger, hvor restværdien ultimo året udgør 25 t.kr. eller derunder, nedskrives til 0 kr.

Erhvervede rettigheder, patenter og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder, patenter og software afskrives lineært over den resterende patentperiode, dog maksimalt 10 år, og software afskrives over 3 år. Erhvervede rettigheder, patenter og software, hvor restværdien ultimo året udgør 25 t.kr. eller derunder, nedskrives til 0 kr.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, erhvervede rettigheder, patenter og software opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Koncerngoodwill

Erhvervet koncerngoodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Koncerngoodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde og kunst.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-30 år
Produktionsmaskiner, herunder udlejede maskiner	3-10 år
Biler og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år samt aktiver på under 25 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen. Aktiver, hvor restværdien ultimo året udgør 25 t.kr. eller derunder, nedskrives til 0 kr.

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

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

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgssum.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter DMP Partners A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Bruttofortjeneste	26.790.103	33.012.806	0	0
Distributionsomkostninger	-7.386.311	-8.148.299	0	0
Administrations- omkostninger	-10.430.283	-13.328.725	-38.300	-50.800
Andre driftsomkostninger	-29.241	69.953	0	0
Resultat før finansielle poster	8.944.268	11.605.735	-38.300	-50.800
3 Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-98.699	-98.696	3.369.501	5.305.267
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	42.328
Finansielle indtægter	5.210	117.905	28	18
4 Finansielle omkostninger	-4.918.917	-4.731.139	-2.796.451	-2.673.098
Resultat før skat	3.931.862	6.893.805	534.778	2.623.715
Skat af årets resultat	-1.088.694	18.303	623.639	1.635.760
5 Årets resultat	2.843.168	6.912.108	1.158.417	4.259.475
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i DMP Partners A/S	1.158.417	4.259.475		
Minoritetsinteresser	1.684.751	2.652.633		
	2.843.168	6.912.108		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
6	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.147.774	6.281.080	0	0
7	Erhvervede rettigheder, patenter og software	7.244.736	6.921.440	0	0
8	Koncerngoodwill	0	98.699	0	0
9	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	73.820.857	66.121.177	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	85.213.367	79.422.396	0	0
10	Fabriksejendomme	16.260.956	18.061.824	0	0
11	Produktionsmaskiner, herunder udlejede maskiner	9.816.087	11.488.243	0	0
12	Biler, inventar og kunst	636.586	985.722	0	0
13	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.494.413	616.642	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	28.208.042	31.152.431	0	0
14	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	33.188.482	29.834.847
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	33.188.482	29.834.847
	Anlægsaktiver i alt	113.421.409	110.574.827	33.188.482	29.834.847

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	2016	2015	2016	2015	
Omsætningsaktiver					
Råvarer og hjælpematerialer	6.465.798	6.465.355	0		0
Varer under fremstilling	1.436.375	157.664	0		0
Fremstillede varer og handelsvarer	9.604.786	8.783.151	0		0
Forudbetalinger for varer	164.056	763.710	0		0
Aktiver bestemt for salg	2.427.342	1.500.000	0		0
Varebeholdninger i alt	<u>20.098.357</u>	<u>17.669.880</u>	<u>0</u>		<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.893.167	8.813.265	0		0
Tilgodehavende selskabsskat	1.639.903	0	623.639		1.635.760
Andre tilgodehavender	298.906	1.009.221	0		0
15 Periodeafgrænsningsposter	530.896	458.000	0		0
Tilgodehavender i alt	<u>9.362.872</u>	<u>10.280.486</u>	<u>623.639</u>		<u>1.635.760</u>
Likvide beholdninger	<u>2.676.618</u>	<u>3.146.910</u>	<u>0</u>		<u>1.680.399</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>32.137.847</u>	<u>31.097.276</u>	<u>623.639</u>		<u>3.316.159</u>
Aktiver i alt	<u>145.559.256</u>	<u>141.672.103</u>	<u>33.812.121</u>		<u>33.151.006</u>

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2016	2015	2016	2015
Passiver					
Egenkapital					
16	Aktiekapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
17	Overført resultat	-64.171.098	-65.313.649	-64.171.098	-65.313.649
	Egenkapital før minoritetsinteresser	-54.171.098	-55.313.649	-54.171.098	-55.313.649
	Minoritetsinteresser	16.594.241	14.917.423	0	0
	Egenkapital i alt	-37.576.857	-40.396.226	-54.171.098	-55.313.649
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	13.316.023	10.622.453	0	0
18	Andre hensatte forpligtelser	175.952	1.802.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.491.975	12.424.453	0	0
Gældsforpligtelser					
19	Gæld til realkreditinstitut	8.513.591	9.593.983	0	0
20	Gæld til pengeinstitut	73.460.865	78.541.208	73.460.865	73.541.208
21	Leasingforpligtelser	174.521	555.562	0	0
22	Anden gæld	15.254.478	14.836.693	14.416.438	13.722.571
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	97.403.455	103.527.446	87.877.303	87.263.779

Balance 31. december

Passiver

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	6.803.247	11.831.148	0	0
Gæld til pengeinstitutter	54.771.404	39.537.116	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	761.223	1.180.091	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.539.434	7.093.759	0	0
Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	62.166	1.150.876
Anden gæld	<u>4.365.375</u>	<u>6.474.316</u>	<u>43.750</u>	<u>50.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>72.240.683</u>	<u>66.116.430</u>	<u>105.916</u>	<u>1.200.876</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>169.644.138</u>	<u>169.643.876</u>	<u>87.983.219</u>	<u>88.464.655</u>
Passiver i alt	<u>145.559.256</u>	<u>141.672.103</u>	<u>33.812.121</u>	<u>33.151.006</u>

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling**
- 2 Efterfølgende begivenheder**
- 23 Medarbejderforhold**
- 24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 25 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	10.000.000	-69.614.074	-59.614.074
Årets overførte overskud eller underskud	0	4.259.475	4.259.475
Valutakursregulering	0	35.950	35.950
Ændring i udskudt skat på egenkapital	0	5.000	5.000
Egenkapital 1. januar 2016	10.000.000	-65.313.649	-55.313.649
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.158.417	1.158.417
Valutakursregulering	0	-15.866	-15.866
	<u>10.000.000</u>	<u>-64.171.098</u>	<u>-54.171.098</u>

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	10.000.000	-69.614.074	-59.614.074
Årets overførte overskud eller underskud	0	4.259.475	4.259.475
Valutakursregulering	0	35.950	35.950
Ændring i udskudt skat på egenkapital	0	5.000	5.000
Egenkapital 1. januar 2016	10.000.000	-65.313.649	-55.313.649
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.158.417	1.158.417
Valutakursregulering	0	-15.866	-15.866
	<u>10.000.000</u>	<u>-64.171.098</u>	<u>-54.171.098</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	2.843.168	6.912.108
26 Reguleringer	16.427.035	16.813.018
27 Ændring i driftskapital	-5.579.142	6.039.546
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.691.061	29.764.672
Renteindbetalinger og lignende	5.210	117.905
Renteudbetalinger og lignende	-4.918.917	-4.731.139
Pengestrøm fra ordinær drift	8.777.354	25.151.438
Betalt/modtaget selskabsskat	-35.030	1.671.852
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.742.324	26.823.290
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-10.189.389	-14.327.788
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.524.126	-4.517.971
Salg af materielle anlægsaktiver	2.442.038	278.304
Kursregulering på anlægsaktiver	261	-565
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-13.271.216	-18.568.020
Optagelse af langfristet gæld	693.867	665.418
Afdrag på langfristet gæld	-11.845.759	-17.206.215
Betalt udbytte	0	-250.000
Kursregulering på egenkapital	-23.796	53.925
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.175.688	-16.736.872
Ændring i likvider	-15.704.580	-8.481.602
Likvider 1. januar	-36.390.206	-27.908.604
Likvider 31. december	-52.094.786	-36.390.206
Likvider		
Likvide beholdninger	2.676.618	3.146.910
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-54.771.404	-39.537.116
Likvider 31. december	-52.094.786	-36.390.206

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

I koncernregnskabet indgår under immaterielle anlægsaktiver udviklingsprojektet RFID, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2016 til 44,3 mio. kr. Udviklingsprojekter RFID er placeret i Minkpapier A/S. Med den nuværende markedssituation er målingen af udviklingsprojektet RFID forbundet med en vis usikkerhed. Ledelsen vurderer dog, at den fremtidige indtjening for udviklingsprojektet RFID vil overstige de aktiverede omkostninger, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivning heraf, men ledelsen gør opmærksom på, at målingen er forbundet med en vis usikkerhed.

2. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3. Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Indtægter af tilknyttet virksomhed	0	0	3.369.501	5.305.267
Afskrivning af koncerngoodwill	-98.699	-98.696	0	0
	<u>-98.699</u>	<u>-98.696</u>	<u>3.369.501</u>	<u>5.305.267</u>
4. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttet virksomhed	0	0	4.385	0
Andre finansielle omkostninger	4.918.917	4.731.139	2.792.066	2.673.098
	<u>4.918.917</u>	<u>4.731.139</u>	<u>2.796.451</u>	<u>2.673.098</u>

	Modervirksomhed	
	2016	2015
5. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	1.158.417	4.259.475
Disponeret i alt	<u>1.158.417</u>	<u>4.259.475</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
6. Færdiggjorte udviklingsprojekter				
Kostpris 1. januar	61.281.411	60.059.845	0	0
Tilgang i årets løb	100.994	1.221.566	0	0
Afgang i årets løb	-4.025.396	0	0	0
Kostpris 31. december	57.357.009	61.281.411	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	-55.000.331	-52.178.990	0	0
Årets afskrivninger	-2.127.441	-2.445.849	0	0
Årets nedskrivninger	0	-375.492	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.918.537	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-53.209.235	-55.000.331	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.147.774	6.281.080	0	0
7. Erhvervede rettigheder, patenter og software				
Kostpris 1. januar	20.688.615	18.730.034	0	0
Tilgang i årets løb	2.375.088	1.958.581	0	0
Kostpris 31. december	23.063.703	20.688.615	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	-13.767.175	-11.719.120	0	0
Årets afskrivninger	-2.051.792	-2.048.055	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-15.818.967	-13.767.175	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.244.736	6.921.440	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
8. Koncerngoodwill				
Kostpris 1. januar	108.862.817	108.862.817	0	0
Kostpris 31. december	108.862.817	108.862.817	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	-108.764.118	-108.665.422	0	0
Årets afskrivninger	-98.699	-98.696	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-108.862.817	-108.764.118	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	98.699	0	0
9. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. januar	66.121.177	55.262.838	0	0
Tilgang i årets løb	7.713.307	12.209.746	0	0
Afgang i årets løb	-13.627	-1.351.407	0	0
Kostpris 31. december	73.820.857	66.121.177	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	73.820.857	66.121.177	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
10. Fabriksejendomme				
Kostpris 1. januar	33.490.894	34.158.496	0	0
Tilgang i årets løb	110.449	432.316	0	0
Afgang i årets løb	-2.964.568	-1.099.918	0	0
Kostpris 31. december	30.636.775	33.490.894	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	-15.429.070	-15.252.478	0	0
Årets afskrivninger	-983.975	-1.008.510	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.037.226	831.918	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-14.375.819	-15.429.070	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.260.956	18.061.824	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
11. Produktionsmaskiner, herunder udlejede maskiner				
Kostpris 1. januar	50.699.304	48.421.795	0	0
Omregning til valutakurs 31. december	-398	710	0	0
Tilgang i årets løb	4.478.906	3.492.413	0	0
Afgang i årets løb	-8.816.334	-1.215.614	0	0
Kostpris 31. december	46.361.478	50.699.304	0	0
Opskrivninger 1. januar	500.000	500.000	0	0
Opskrivninger 31. december	500.000	500.000	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	-39.711.061	-35.665.325	0	0
Omregning til valutakurs 31. december	352	-628	0	0
Årets afskrivninger	-4.680.608	-4.774.243	0	0
Årets nedskrivninger	0	-111.264	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	7.345.926	840.399	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-37.045.391	-39.711.061	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.816.087	11.488.243	0	0
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	9.816.087	11.488.243	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	243.219	377.346	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
12. Biler, inventar og kunst				
Kostpris 1. januar	7.767.462	8.015.761	0	0
Omregning til valutakurs 31. december	-1.726	3.081	0	0
Tilgang i årets løb	57.000	0	0	0
Afgang i årets løb	-2.791.462	-251.380	0	0
Kostpris 31. december	5.031.274	7.767.462	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	-6.781.740	-6.328.757	0	0
Omregning til valutakurs 31. december	1.511	-2.598	0	0
Årets afskrivninger	-405.921	-426.565	0	0
Årets nedskrivninger	0	-250.200	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.791.462	226.380	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-4.394.688	-6.781.740	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	636.586	985.722	0	0
13. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. januar	616.642	23.400	0	0
Tilgang i årets løb	1.014.413	616.642	0	0
Afgang i årets løb	-136.642	-23.400	0	0
Kostpris 31. december	1.494.413	616.642	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.494.413	616.642	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
14. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Kostpris 1. januar	0	0	123.333.000	123.333.000
Kostpris 31. december	0	0	123.333.000	123.333.000
Opskrivninger 1. januar	0	0	14.388.876	9.542.659
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	3.369.501	5.305.267
Udbytte	0	0	0	-500.000
Valutakursregulering	0	0	-15.866	35.950
Ændring i udskudt skat på egenkapitalen	0	0	0	5.000
Opskrivninger 31. december	0	0	17.742.511	14.388.876
Afskrivninger på goodwill 1. januar	0	0	-107.887.029	-107.887.029
Afskrivninger på goodwill 31. december	0	0	-107.887.029	-107.887.029
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	33.188.482	29.834.847
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	0	0
Tilknyttet virksomhed:			Hjemsted	Ejerandel
Minkpapir A/S			Holstebro	66,67 %
15. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	530.896	458.000	0	0
	530.896	458.000	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
16. Aktiekapital				
Aktiekapital 1. januar	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Aktiekapitalen består af 10.000 aktier a 1.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
17. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar	-65.313.649	-69.614.074	-65.313.649	-69.614.074
Årets overførte overskud eller underskud	1.158.417	4.259.475	1.158.417	4.259.475
Valutakursregulering	-15.866	35.950	-15.866	35.950
Ændring i udskudt skat på egenkapital	0	5.000	0	5.000
	-64.171.098	-65.313.649	-64.171.098	-65.313.649
18. Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser 1. januar	1.802.000	3.292.700	0	0
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-150.000	0	0
Årets ændring i hensatte garantiforpligtelser	-1.626.048	-1.340.700	0	0
	175.952	1.802.000	0	0
19. Gæld til realkreditinstitut				
Gæld til realkreditinstitut i alt	9.592.864	10.657.833	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.079.273	-1.063.850	0	0
	8.513.591	9.593.983	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	4.628.684	5.411.508	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
20. Gæld til pengeinstitut				
Gæld til pengeinstitut i alt	78.513.150	88.665.294	73.460.865	73.541.208
Heraf forfalder inden for 1 år	-5.052.285	-10.124.086	0	0
	73.460.865	78.541.208	73.460.865	73.541.208
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	73.460.865	73.541.208	73.460.865	73.541.208
21. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	555.578	905.412	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-381.057	-349.850	0	0
	174.521	555.562	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
22. Anden gæld				
Anden gæld i alt	15.545.110	15.130.055	14.416.438	13.722.571
Heraf forfalder inden for 1 år	-290.632	-293.362	0	0
	15.254.478	14.836.693	14.416.438	13.722.571
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	14.416.438	13.922.571	14.416.438	13.722.571

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
23. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	17.357.287	16.886.168	0	0
Pensioner	2.719.066	2.916.147	0	0
Andre omkostninger til social sikring	363.112	374.174	0	0
	20.439.465	20.176.489	0	0
Direktion og bestyrelse	2.020.864	2.013.846	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	47	1	1

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 9.726 t.kr., er der givet pant i fabriksejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 16.261 t.kr. samt i en andel af aktiver bestemt til salg på 927 t.kr.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 10.453 t.kr., skønnes 632 t.kr. at være omfattet af pantsætningen.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.630 t.kr. til sikkerhed for en del af koncernens gæld til pengeinstitut. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående fabriksejendomme, aktiver bestemt for salg samt materielle anlægsaktiver.

Koncernen har udstedt løsøreejerpantebreve i produktionsmaskiner på i alt 2.700 t.kr., der er deponeret til sikkerhed for en del af koncernens gæld til pengeinstitut. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 på samtlige produktionsmaskiner, herunder udlejede maskiner udgør i alt 9.816 t.kr.

Noter

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for en del af koncernens gæld til pengeinstitut, 58.010 t.kr., og til sikkerhed for en del af koncernens leasingforpligtelser på 556 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 50.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Udviklingsprojekter	77.571 t.kr.
Erhvervede rettigheder, patenter og software	7.643 t.kr.
Produktionsmaskiner, herunder udlejede maskiner og inventar	17.660 t.kr.
Varebeholdninger	17.671 t.kr.
Tilgodehavender fra salg	6.893 t.kr.

Produktionsmaskiner, herunder udlejede maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 243 t.kr., jævnfør note 11, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2016 udgør 556 t.kr.

Herudover er det aftalt, at leasingselskabet har transport i koncernens lejeindtægter vedrørende de leasede maskiner.

Moderselskab

Til sikkerhed for moderselskabets bankgæld er der givet pant i aktier i den tilknyttede virksomhed Minkpapir A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 33.188 t.kr.

Pant i aktierne er tillige lagt til sikkerhed for de tilknyttede virksomheder Minkpapir A/S' og Pal-Cut A/S' til enhver tid værende mellemværender til deres pengeinstitut.

25. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.128 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 2 og 38 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.614 t.kr.

Huslejekontrakt:

Koncernen har indgået en uopsigelig huslejekontrakt på pavillon frem til 1. april 2019. Den samlede resthusleje inkl. nedtagingsomkostninger udgør 541 t.kr.

Kontrakt for levering af IT-ydelser:

Koncernen har indgået en uopsigelig kontrakt vedrørende levering af IT-ydelser frem til 1. januar 2019. Den samlede restydelse udgør 2.926 t.kr.

Noter

25. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Moderselskab

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomhed Minkpapir A/S' til enhver tid værende mellemværende med deres pengeinstitut, maksimeret til 66,666 %. Minkpapir A/S' mellemværende med pengeinstituttet udgør pr. 31. december 2016 en gæld på 43.185 t.kr.

Moderselskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomhed Pal-Cut A/S' til enhver tid værende mellemværende med deres pengeinstitut, maksimeret til 66,666 %. Pal-Cut A/S' mellemværende med pengeinstituttet udgør pr. 31. december 2016 en gæld på 14.825 t.kr. og 2 finansielle leasingkontrakter, hvis restgæld udgør 556 t.kr.

Garantiforpligtelser:

Koncernen har garantiforpligtelser på de solgte produkter i overensstemmelse med branchernes normale garantiregler.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelser vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

	Koncern	
	2016	2015
26. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	10.249.737	11.440.178
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	76.198	679.213
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	98.699	98.696
Finansielle indtægter	-5.210	-117.905
Finansielle omkostninger	4.918.917	4.731.139
Skat af årets resultat	1.088.694	-18.303
	16.427.035	16.813.018
27. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.428.477	-514.900
Ændring i tilgodehavender	2.557.517	2.281.378
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.082.134	5.763.768
Andre ændringer i driftskapital	-1.626.048	-1.490.700
	-5.579.142	6.039.546