

Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond

c/o Niels Henrik Bornerup, Johnsens Allé 30, 7700 Thisted

CVR-nr. 11 62 64 08

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens ordinære generalforsamling den 17. maj 2017.

Niels Henrik Bornerup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond.

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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af fondens 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.

Thisted, den 27. april 2017

Bestyrelse

Niels Henrik Bornerup
Formand

Hans Johannes Votborg

Carsten Lyngs

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af fondens 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.

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 fondens 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 fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens 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 fondens 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 fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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.

Thisted, den 27. april 2017

BRANDT

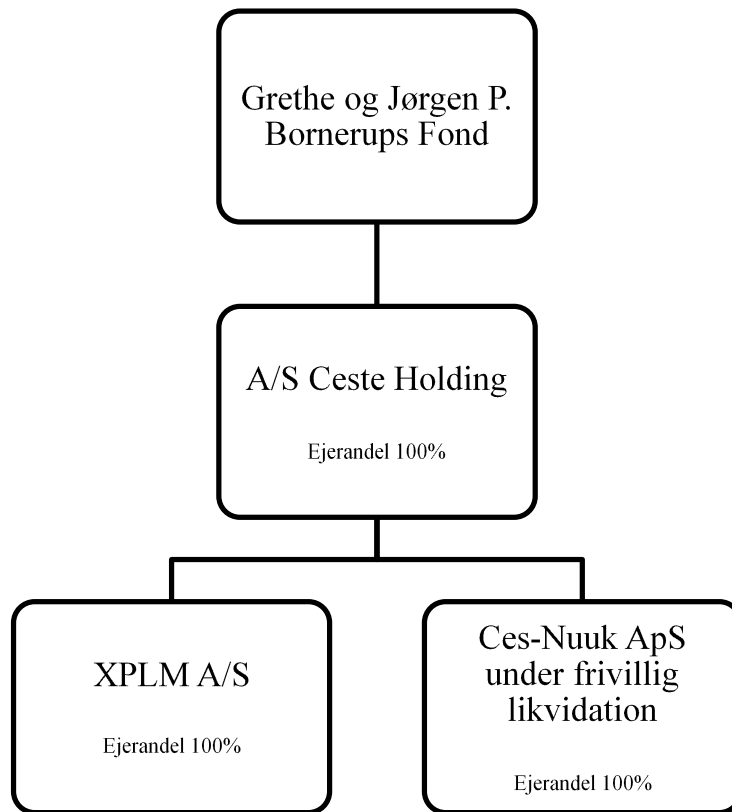
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Tom Hedegaard-Kristensen
statsautoriseret revisor

Fondsoplysninger

Fonden	Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond c/o Niels Henrik Bornerup Johnsens Allé 30 7700 Thisted Telefon: 22226733 E-mail: nh@bornerup.dk CVR-nr.: 11 62 64 08 Hjemsted: Thisted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Niels Henrik Bornerup, Formand Hans Johannes Votborg Carsten Lyngs
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
Advokatforbindelse	Advodan, Frederiksgade 14, 7700 Thisted
Dattervirksomhed	A/S Ceste Holding, Thisted
Associeret virksomhed	Tømmergaarden A/S, Nykøbing

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	843	379.664	379.094	377.638	390.735
Bruttoresultat	937	73.789	75.942	72.333	80.358
Resultat af ordinær primær drift	-276	-4.287	-2.790	-8.165	307
Finansielle poster, netto	-7.209	-3.864	-2.884	-3.654	-2.682
Årets resultat	-9.369	-7.600	-5.755	-10.112	-3.023
Balance:					
Balancesum	67.045	241.572	263.479	275.569	266.021
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-5.340	-1.452	-2.039	-9.994	-5.407
Egenkapital	56.833	68.155	75.815	81.982	92.759
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-6.852	18.084	-1.408	-5.326	12.509
Investeringsaktivitet	94.882	-1.142	-1.440	-9.640	-4.442
Finansieringsaktivitet	-5	-3.446	-1.807	-1.992	-2.328
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	0	179	187	189	183
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	111,2	19,4	20,0	19,2	20,6
Soliditetsgrad	84,8	28,2	28,8	29,8	34,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond's erhvervsmæssige formål er gennem datterselskaber og associerede selskaber at drive virksomhed indenfor afsætning af træ og bygningsartikler.

Fondens ikke erhvervsmæssige formål er, via donationer, at støtte medarbejderes børn, familierelaterede personer samt personer i øvrigt, relateret til koncernens forretningsområder, som er i gang med en videregående uddannelse. At støtte kirkelige, kulturelle og sociale formål i koncernens forretningsområder samt – via Grethe og Jørgen P Bornerups Kulturpris - at påskønne en personlig, kulturel indsats for Thy.

God fondsledelse

Fonden følger alle anbefalinger for god fondsledelse udarbejdet af Komitéen for god fondsledelse i december 2014, med undtagelse af følgende:

Fonden følger ikke anbefaling 2.3.5.

To af fondens bestyrelsesmedlemmer er medlemmer af bestyrelsen i XPLM A/S. Det ene bestyrelsesmedlem er samtidig direktør for XPLM A/S. Driften i dette selskab er afviklet og selskabet er uden aktivitet ultimo regnskabsåret. Det vurderes derfor, at der ikke er nogen risiko forbundet med sammenfaldet mellem bestyrelsesmedlemmerne.

Fonden følger ikke anbefaling 2.4.1.

Fonden vil ikke afskære sig fra muligheden for at benytte den ekspertise og det kendskab til fondens forhold, som repræsenteres af medlemmer af fondens bestyrelse, og fonden vil således ikke afskære sig fra at benytte de pågældende til direktionsopgaver, advokatopgaver mv. i fonden eller underliggende virksomheder - heller ikke selv om en sådan relation medfører, at den pågældende ikke måtte være "uafhængig" i netop nærværende sammenhæng.

Fonden følger ikke anbefaling 2.5.1.

Dette gælder for andre medlemmer end repræsentanten for advokatsamfundet. Fonden følger vedtægterne i denne henseende og disse muliggør ikke en udpegningsperiode på mellem to og fire år.

Fonden følger ikke anbefaling 2.5.2.

Kun i det omfang, der i vedtægterne er en aldersgrænse for et eller flere bestyrelsesmedlemmer, følger fonden selvsagt disse vedtægtsbestemmelser.

Fonden følger ikke anbefaling 3.1.1.

Fonden følger vedtægterne på dette område.

Fonden følger ikke anbefaling 3.1.2.

Vederlag til fondens bestyrelse og direktion oplyses i overensstemmelse med gældende regnskabslovgivning mv. samlet på koncernniveau i årsrapporten for fonden. Fondens bestyrelse er af den opfattelse, at oplysninger på dette specifikationsniveau, som er fastlagt af lovgivningsmagten, i tilstrækkeligt omfang imødekommer offentlighedens rimelige krav på indsigt i fondens forhold.

Ledelsesberetning

I overensstemmelse med anbefalingerne kan der oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Niels Henrik Bornerup	Hans Johannes Votborg	Carsten Lyngs
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen	Bestyrelsesmedlem	Advokat
Alder	70	64	60
Køn	Mand	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	9. juni 1999	1. januar 2017	28. januar 2002
Medlemmets særlige kompetencer	Viden om fondens formål	Viden om fondens væsentligste aktiviteter	Juridisk erfaring i selskabsret og fondes forhold
Øvrige ledelseshverv	Medlem af bestyrelsen i: A/S Ceste Holding, Ceste Træ A/S og XPLM A/S Medlem af direktionen i: B.K.D. Holding ApS	Medlem af bestyrelsen i: Mira Byggeprodukter A/S og Sennels Invest ApS Medlem af direktionen i: FISTER-SEN ApS Medlem af direktionen og bestyrelsen i: A/S Ceste Holding, XPLM A/S	Medlem af bestyrelsen i: Nørvo Sportsnet A/S, Thisted Fjernkøl ApS, Nørvo Holding A/S og Thisted Varmeforsyning A.m.b.a.
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej

Fondens uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er opdelt i følgende kategorier:

- 1) Studiestøtte, primært til Ceste medarbejders børn, familierelaterede personer og personer i øvrigt, relateret til tidligere Ceste Træs forretningsområder.
- 2) Kirkelige og kulturelle formål i tidligere Ceste Træs forretningsområder.
- 3) Sociale formål i tidligere Ceste Træs forretningsområder.
- 4) Personlig, kulturel indsats for Thy (Grethe og Jørgen P. Bornerups Kulturpris).

Ledelsesberetning

Uddelinger

Der er i indeværende regnskabsår ikke foretaget uddelinger fra fonden.

Årets uddelinger	2016 (kr.)	2015 (kr.)
Kategori 1	0	20.000
Kategori 2	0	10.000
Kategori 3	0	10.000
Kategori 4	0	25.000
Uddelinger i alt	0	65.000
Der er i året henlagt følgende til uddelingsrammen	500.000	500.000

Legatarfortegnelse

I årets løb, er der ikke foretaget uddelinger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Datterselskabet Ceste Træ A/S er i regnskabsåret fusioneret med Tømmergaarden A/S med Tømmergaarden A/S som det fortsættende selskab. Efter fusionen ejer koncernen 27% af det samlede fusionerede selskab Tømmergaarden A/S. I forbindelse med fusionen er der indregnet et tab herfor på t.kr. 6.022 i resultatopgørelsen under Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Efter fusionen har koncernen ikke fremover særlig skattepligtig indkomst, hvorfor det tidligere indregnede udskudte skatteaktiv er nedskrevet til t.kr. 0. Årets regulering på t.kr. 1.950 er udgiftsført i resultatopgørelsen under Skat af årets resultat.

Den forventede udvikling

Som følge af fusionen mellem Ceste Træ A/S og Tømmergaarden A/S forventes der for koncernen og fonden et bedre resultat i 2017.

Redegørelse for samfundsansvar

Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond og koncernen er en social ansvarlig og bæredygtig virksomhed, der respekterer miljøet, mennesket og arbejdstagerrettigheder. Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond og koncernen har på nuværende tidspunkt ingen politik for samfundsansvar.

Ledelsesberetning

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Indledning

Selskaberne i koncernen under Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond har hidtil og vil fortsat tilstræbe at rekruttere de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn, race eller religion. Koncernens rekrutterings - og personalepolitikker understøtter denne praksis. Nedenstående måltal og politikker gælder for samtlige selskaber i koncernen.

Måltal for bestyrelsens kønsmæssige sammensætning

Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond koncernen har en langsigtet strategi og målsætning. Bestyrelsens medlemmer rekrutteres med dette for øje og har derfor en langvarig tilknytning til koncernen. Denne stabilitet og kontinuitet i bestyrelsernes sammensætning søges fastholdt fremover.

Bestyrelserne i koncernens selskaber består af 100 procent mænd og 0 procent kvinder. Det tilstræbes, at der over en 10-årig periode opnåes en procentfordeling på 60/40.

Politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Det øvrige ledelsesniveau er defineret som direktionen samt øvrige ledere med ansvar indenfor økonomi/IT, indkøb, salg og personale. Det er koncernens politik, i forbindelse med ansøgning af nye ledere, at kandidatlisten indeholder begge køn. Der er i øjeblikket 0 ledere i koncernens øvrige ledelsesniveau.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond.

Årsregnskabet for koncernen er aflagt i 1.000 kr., mens årsregnskabet for fonden er aflagt i kr.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond samt tilknyttede virksomheder, hvori Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Datterselskabet Ceste Træ A/S fusionerede med virkning fra 1. januar 2016 med Tømmergaarden A/S.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Denne brugstid er fastsat til 5 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab 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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I fondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og fondens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser 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.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en kostpris på under 30 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor fonden 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. Fondens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 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 på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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 salgspris.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Uddelinger

Uddelingerne føres direkte over disponibel kapital, og omfatter de i året foretagne udbetalinger samt hensættelser til senere uddeling.

Fondsskat 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.

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, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når fonden 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 fondens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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 fondsskat.

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 samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning	843	379.664	0	0
Andre driftsindtægter	1.322	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-798	-279.624	0	0
Andre eksterne omkostninger	-430	-26.251	-76.285	-84.761
Bruttoresultat	937	73.789	-76.285	-84.761
2 Personaleomkostninger	-141	-65.499	0	0
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-564	-12.381	0	0
Andre driftsomkostninger	-508	-196	0	0
Driftsresultat	-276	-4.287	-76.285	-84.761
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.022	0	-10.219.148	-6.587.931
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.112	0	0	0
Andre finansielle indtægter	0	2.583	0	54
Øvrige finansielle omkostninger	-2.299	-6.447	0	-584
Resultat før skat	-7.485	-8.151	-10.295.433	-6.673.222
5 Skat af årets resultat	-1.884	551	0	0
6 Årets resultat	-9.369	-7.600	-10.295.433	-6.673.222

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
7	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	416	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	416	0	0
8	Grunde og bygninger	4.134	81.739	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	5.344	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	4.134	87.083	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	56.722.663	68.895.103
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.750	2.750
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	46.936	0	0	0
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	676	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	46.936	676	56.725.413	68.897.853
	Anlægsaktiver i alt	51.070	88.175	56.725.413	68.897.853
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	74.808	0	0
	Varebeholdninger i alt	0	74.808	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	48.377	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9.869	0	0	0
	Andre tilgodehavender	45	24.446	0	0
14	Periodiseringsposter	0	105	0	0
	Tilgodehavender i alt	9.914	72.928	0	0
	Likvide beholdninger	6.061	5.661	161.426	242.659
	Omsætningsaktiver i alt	15.975	153.397	161.426	242.659
	Aktiver i alt	67.045	241.572	56.886.839	69.140.512

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 kr.
Passiver				
Egenkapital				
Grundkapital	300	300	300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	55.097.663	67.270.103
Uddelingsrammen	500	500	500.000	500.000
Overført resultat	56.033	67.355	935.488	1.011.773
Egenkapital i alt	56.833	68.155	56.833.151	69.081.876
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	0	262	0	0
Andre hensatte forpligtelser	25	279	25.000	25.000
Hensatte forpligtelser i alt	25	541	25.000	25.000
Gældsforpligtelser				
15 Gæld til realkreditinstitutter	0	41.370	0	0
17 Leasingforpligtelser	0	8	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	41.378	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	0	1.843	0	0
Gæld til pengeinstitutter	9.603	97.228	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	38	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	181	16.543	0	0
Anden gæld	403	15.846	28.688	33.636
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.187	131.498	28.688	33.636
Gældsforpligtelser i alt	10.187	172.876	28.688	33.636
Passiver i alt	67.045	241.572	56.886.839	69.140.512
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20 Eventualposter				
21 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Grund kapital kr.	Reserve for nettoopskrifning efter den indre værdismetode kr.	Uddelingsrammen kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2015	300	0	500	75.015	75.815
Resultatandel	0	0	0	-7.660	-7.660
Regulering i associeret virksomhed	0	0	5	0	5
Udmøntede uddelinger i regnskabsåret	0	0	-65	0	-65
Henlagt af årets resultat	0	0	60	0	60
Egenkapital 1. januar 2016	300	0	500	67.355	68.155
Resultatandel	0	1.953	0	-11.322	-9.369
Regulering i associeret virksomhed	0	-1.953	0	0	-1.953
	300	0	500	56.033	56.833

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Grund kapital kr.	Reserve for nettoopskrifning efter den indre værdismetode kr.	Uddelingsrammen kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2015	300.000	73.858.034	500.000	1.157.064	75.815.098
Resultatandel	0	-6.587.931	0	-145.291	-6.733.222
Henlagt af årets resultat	0	0	60.000	0	60.000
Udmøntede uddelinger i regnskabsåret	0	0	-65.000	0	-65.000
Tilbageført henlæggelse tidligere år	0	0	5.000	0	5.000
Egenkapital 1. januar 2016	300.000	67.270.103	500.000	1.011.773	69.081.876
Resultatandel	0	-10.219.148	0	-76.285	-10.295.433
Regulering i associeret virksomhed	0	-1.953.292	0	0	-1.953.292
	300.000	55.097.663	500.000	935.488	56.833.151

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Årets resultat	-9.369	-7.600
22 Reguleringer	8.775	15.860
23 Ændring i driftskapital	-3.958	13.687
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-4.552	21.947
Renteindbetalinger og lignende	0	2.583
Renteudbetalinger og lignende	-2.300	-6.446
Pengestrøm fra ordinær drift	-6.852	18.084
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-6.852	18.084
Salg af immaterielle anlægsaktiver	1.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.340	-1.452
Salg af materielle anlægsaktiver	6.012	184
Køb af virksomhed	-47.778	0
Salg af virksomhed	140.988	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	126
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	94.882	-1.142
Afdrag på langfristet gæld	0	-3.386
Betalte legatuddelinger	-5	-60
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5	-3.446
Ændring i likvider	88.025	13.496
Likvider 1. januar 2016	-91.567	-105.063
Likvider 31. december 2016	-3.542	-91.567
Likvider		
Likvide beholdninger	6.061	5.661
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.603	-97.228
Likvider 31. december 2016	-3.542	-91.567

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Selskabets datterselskab Ceste Træ A/S er i regnskabsåret fusioneret med Tømmergaarden A/S med Tømmergaarden som det fortsættende selskab. Efter fusionen ejer selskabet 27% af det samlede fusionerede selskab Tømmergaarden A/S.

I forbindelse med fusionen er der indregnet tab på tilknyttede virksomheder på t.kr. 6.022, som er indregnet i resultatopgørelsen under Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Efter fusionen har koncernen ikke fremover særlig skattepligtig indkomst, hvorfor det tidligere indregnede udskudte skatteaktiv er nedskrevet til t.kr. 0. Årets regulering på t.kr. 1.950 er udgiftsført i resultatopgørelsen under Skat af årets resultat.

	Koncern	
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	125	58.289
Pensioner	8	4.626
Andre omkostninger til social sikring	0	1.481
Personaleomkostninger i øvrigt	8	1.103
	<u>141</u>	<u>65.499</u>
Direktion og bestyrelse	<u>125</u>	<u>1.822</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>179</u>

Noter

	Koncern	
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivning på koncerngoodwill	0	5.497
Afskrivning på udviklingsprojekter	0	417
Afskrivning på bygninger	562	4.884
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2	1.583
	<u>564</u>	<u>12.381</u>
4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af resultat i associeret virksomhed	4.285	0
Afskrivning af goodwill	-3.173	0
	<u>1.112</u>	<u>0</u>
5. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	1.884	-551
	<u>1.884</u>	<u>-551</u>
	Modervirksomhed	
	2016	2015
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-10.219.148	-6.587.931
Udbytte for regnskabsåret	0	65.000
Ekstraordinære uddelinger	0	-5.000
Disponeret fra overført resultat	-76.285	-145.291
Disponeret i alt	<u>-10.295.433</u>	<u>-6.673.222</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2016	1.250	1.250
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-1.250	0
Kostpris 31. december 2016	0	1.250
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-834	-417
Årets af-/nedskrivninger	0	-417
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	834	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	0	-834
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	416
8. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2016	140.340	140.326
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-133.093	0
Tilgang i årets løb	4.696	68
Afgang i årets løb	-7.247	-54
Kostpris 31. december 2016	4.696	140.340
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-58.601	-53.716
Årets af-/nedskrivninger	-562	-4.885
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	58.601	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-562	-58.601
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.134	81.739

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2016	46.279	45.562
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-46.279	0
Tilgang i årets løb	644	1.384
Afgang i årets løb	-644	-781
Overførsler	0	114
Kostpris 31. december 2016	0	46.279
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-40.935	-39.986
Årets af-/nedskrivninger	-2	-1.583
Årets nedskrivninger	0	634
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	40.937	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	0	-40.935
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	5.344
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	618
10. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2016	0	114
Overførsler	0	-114
Kostpris 31. december 2016	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015
	kr.	kr.
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	1.625.000	1.625.000
Kostpris 31. december 2016	1.625.000	1.625.000
Opskrivninger 1. januar 2016	67.270.103	73.858.034
Årets resultat	-10.219.148	-6.587.931
Øvrige reguleringer	-1.953.292	0
Opskrivninger 31. december 2016	55.097.663	67.270.103
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	56.722.663	68.895.103
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
A/S Ceste Holding	Thisted	100 %

Noter

	Koncern	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
12. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Tilgang i årets løb	47.778	0
Kostpris 31. december 2016	47.778	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.284	0
Øvrige reguleringer	-1.953	0
Opskrivninger 31. december 2016	2.331	0
Årets afskrivninger på goodwill	-3.173	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2016	-3.173	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	46.936	0
I regnskabsposten indgår goodwill med	12.690	0
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	15.863	0
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Tømmergaarden A/S	Nykøbing	27 %
13. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2016	676	752
Afgang i årets løb	-676	-76
Kostpris 31. december 2016	0	676
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	676
14. Periodiseringsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og uddannelsesomkostninger.		

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
15. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter	0	42.575
	<u> </u>	<u> </u>
	0	42.575
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-1.205
	<u> </u>	<u> </u>
	0	41.370
	<u> </u>	<u> </u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	34.594
	<u> </u>	<u> </u>
16. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt	0	417
	<u> </u>	<u> </u>
	0	417
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-417
	<u> </u>	<u> </u>
	0	0
	<u> </u>	<u> </u>
17. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	0	229
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-221
	<u> </u>	<u> </u>
	0	8
	<u> </u>	<u> </u>

Noter

	Koncern	
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
18. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	126	272
Honorar vedrørende lovpligtig revision	61	204
Skattemæssig rådgivning	19	21
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	2
Andre ydelser	46	45
	<u>126</u>	<u>272</u>

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Koncern:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 9.603 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 4.134 t.kr. Der er givet pant for i alt t.kr. 18.500.

Moder:

Moderfonden har ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

20. Eventualposter
Sambeskatning

Koncernen har en samlet potentiel genbeskatningsforpligtelse på genbeskatningssaldi i forbindelse med international sambeskatning som på statustidspunktet udgør 1.750 t.kr. Genbeskatningsforpligtelsen ophører ultimo 2019.

21. Nærtstående parter
Transaktioner
Koncern

Renteudgifter til associerede virksomheder t.kr. 1.459 (2015: t.kr. 0)

Tilgodehavende hos associerede virksomheder t.kr. 9.869 (2015: t.kr. 0)

Noter

	Koncern	
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	564	12.398
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	508	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.315	0
Tab ved salg af virksomhed	6.021	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.112	0
Andre finansielle indtægter	0	-2.583
Øvrige finansielle omkostninger	2.299	6.447
Skat af årets resultat	1.885	-551
Andre hensatte forpligtelser	-75	149
	<u>8.775</u>	<u>15.860</u>
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	823	8.981
Ændring i tilgodehavender	-3.991	2.547
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-790	2.159
	<u>-3.958</u>	<u>13.687</u>