

# **A/S Ceste Holding**

**Tigervej 15, 7700 Thisted**

**CVR-nr. 18 84 23 35**

## **Årsrapport**

**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. april 2016.

---

Niels Henrik Bornerup  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for A/S Ceste Holding.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 5. april 2016

### **Direktion**

Jens Røjkjær Lyhne

### **Bestyrelse**

Peter Christensen  
formand

Mona Juul

Keld Askær Sørensen

Niels Henrik Bornerup

Torben Toftdahl Olesen

Lars Ulrik Malle

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejeren i A/S Ceste Holding**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Ceste Holding for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Thisted, den 5. april 2016

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Tom Hedegaard-Kristensen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

**Selskabet**

A/S Ceste Holding  
Tigervej 15  
7700 Thisted

Telefon: 97920033

CVR-nr.: 18 84 23 35

Hjemsted: Thisted

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Bestyrelse**

Peter Christensen, formand  
Mona Juul  
Keld Askær Sørensen  
Niels Henrik Bornerup  
Torben Toftdahl Olesen  
Lars Ulrik Malle

**Direktion**

Jens Røjkjær Lyhne

**Revision**

BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Thyparken 10  
7700 Thisted

**Dattervirksomhed**

Ceste Træ A/S, Thisted

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem datterselskabet at drive virksomhed indenfor afsætning af træ og bygningsartikler.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 6.587.931, og selskabets egenkapital pr. 31/12 2015 er på DKK 68.895.103.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet forventer et bedre resultat i 2016 end i 2015.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for A/S Ceste Holding er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for A/S Ceste Holding og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond, Thisted, CVR nr. 11 62 64 08.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond.

### **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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen 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.

### 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 på egenkapitalen.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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).

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet 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.

### 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter A/S Ceste Holding som administrationsselskab 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.

### Gældsforpligtelser

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

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-29.555</b>	<b>-30.455</b>
1 Personaleomkostninger	-162.000	-354.231
<b>Driftsresultat</b>	<b>-191.555</b>	<b>-384.686</b>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.368.353	-2.849.587
Andre finansielle indtægter	352	18
3 Øvrige finansielle omkostninger	-3.856.383	-3.138.844
<b>Resultat før skat</b>	<b>-7.415.939</b>	<b>-6.373.099</b>
4 Skat af årets resultat	828.008	744.478
<b>Årets resultat</b>	<b>-6.587.931</b>	<b>-5.628.621</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-6.587.931	-5.628.621
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-6.587.931</b>	<b>-5.628.621</b>

**Balance 31. december**


---

<b>Aktiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>142.799.357</u>	<u>146.167.710</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>142.799.357</u>	<u>146.167.710</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>142.799.357</u></b>	<b><u>146.167.710</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Udskudte skatteaktiver	1.949.706	2.671.907
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>0</u>	<u>32.000</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>1.949.706</u>	<u>2.703.907</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>1.949.706</u></b>	<b><u>2.703.907</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>144.749.063</u></b>	<b><u>148.871.617</u></b>

**Balance 31. december**


---

<b>Passiver</b>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>		
<b>Egenkapital</b>		
6 Virksomhedskapital	1.625.000	1.625.000
7 Overført resultat	<u>67.270.103</u>	<u>73.858.034</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>68.895.103</u></b>	<b><u>75.483.034</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	22.747.661	28.540.134
Gæld til tilknyttede virksomheder	53.078.799	44.811.208
Anden gæld	<u>27.500</u>	<u>37.241</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>75.853.960</u>	<u>73.388.583</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>75.853.960</u></b>	<b><u>73.388.583</u></b>
 <b>Passiver i alt</b>	<b><u>144.749.063</u></b>	<b><u>148.871.617</u></b>
 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Eventualposter		
10 Nærtstående parter		

**Noter**


---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	162.000	324.000
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>0</u>	<u>30.231</u>
	<b><u>162.000</u></b>	<b><u>354.231</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Resultatandel i tilknyttet virksomhed	2.128.355	2.165.206
Afskrivning af goodwill	<u>-5.496.708</u>	<u>-5.014.793</u>
	<b><u>-3.368.353</u></b>	<b><u>-2.849.587</u></b>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	2.535.825	1.923.536
Andre renteomkostninger	<u>1.320.558</u>	<u>1.215.308</u>
	<b><u>3.856.383</u></b>	<b><u>3.138.844</u></b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat, koncernrefusion	-1.550.209	0
Årets regulering af udskudt skat	<u>722.201</u>	<u>-744.478</u>
	<b><u>-828.008</u></b>	<b><u>-744.478</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	185.929.415	185.929.415
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>185.929.415</b>	<b>185.929.415</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	4.887.087	2.721.881
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.128.355	2.165.206
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>7.015.442</b>	<b>4.887.087</b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015	-44.648.792	-39.633.999
Årets afskrivninger på goodwill	-5.496.708	-5.014.793
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2015</b>	<b>-50.145.500</b>	<b>-44.648.792</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>142.799.357</b>	<b>146.167.710</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	<u>0</u>	<u>5.496.708</u>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Ceste Træ A/S	Thisted	100 %

## Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>6. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	1.625.000	1.625.000
	<b><u>1.625.000</u></b>	<b><u>1.625.000</u></b>

Aktiekapitalen består af aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	73.858.034	79.486.655
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-6.587.931</u>	<u>-5.628.621</u>
	<b><u>67.270.103</u></b>	<b><u>73.858.034</u></b>

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktier i Ceste Træ A/S er stillet til sikkerhed for Ceste Træ A/S' bankgæld, som pr. 31. december udgør t.kr. 74.480.

## 9. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Selskabet indestår som selvskyldnerkauktionist for ethvert tilgodehavende som Ditas A.M.B.A.nu og i fremtiden vil have hos Ceste Træ A/S.

### 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret: 0 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret: 0 t.kr.

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

## Noter

---

### 9. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Selskabet har en samlet potentiel genbeskatningsforpligtelse på genbeskatningssaldi i forbindelse med international sambeskatning, som på statutidspunktet udgør 1.619 t.kr.

### 10. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond, Johnsens Allé 30, 7700 Thisted

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond, Thisted, CVR-nr. 11 62 64 08.

Koncernregnskabet for Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.