

A/S Ceste Holding

Tigervej 15, 7700 Thisted

CVR-nr. 18 84 23 35

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. marts 2017.

Niels Henrik Bornerup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 30. marts 2017

Direktion

Hans Johannes Votborg

Bestyrelse

Niels Henrik Bornerup

formand

Peter Chresten Jensen
Christensen

Hans Johannes Votborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i A/S Ceste Holding

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Ceste Holding for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Thisted, den 30. marts 2017

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	Niels Henrik Bornerup, formand Peter Chresten Jensen Christensen Hans Johannes Votborg
Direktion	Hans Johannes Votborg
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
Dattervirksomheder	Ces-Nuuk ApS, ApS, Thisted, Danmark XPLM A/S, A/S, Nuussuaq, Grønland
Associeret virksomhed	Tømmergaarden A/S, A/S, Morsø, Danmark

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem datterselskaber og associerede selskaber at drive virksomhed indenfor afsætning af træ og bygningartikler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på t.kr. 10.219, og selskabets egenkapital pr. 31/12 2016 er på t.kr. 56.723.

Selskabets datterselskab Ceste Træ A/S har i regnskabsåret fusioneret med Tømmergaarden A/S og med Tømmergaarden A/S 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. 6.021, 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.

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 andre eksterne omkostninger.

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 omfatter omkostninger til lokaler og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere og bestyrelse.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster 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 og associerede 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.

I resultatopgørelsen 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 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.

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 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).

Balancen

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.

Anvendt regnskabspraksis

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
-----------	-------

Småaktiver og aktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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.

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 er fastsat til 5 år. 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.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

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 kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttotab	-155.584	-30.155
2 Personaleomkostninger	-163.615	-162.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-562.313	0
Andre driftsomkostninger	-503.941	0
Driftsresultat	-1.385.453	-192.155
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.273.048	-3.368.353
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.111.715	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	97.684	0
Andre finansielle indtægter	0	352
3 Øvrige finansielle omkostninger	-2.158.414	-3.855.783
Resultat før skat	-8.607.516	-7.415.939
4 Skat af årets resultat	-1.611.632	828.008
Årets resultat	-10.219.148	-6.587.931
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	600.000	0
Disponeret fra overført resultat	-10.819.148	-6.587.931
Disponeret i alt	-10.219.148	-6.587.931

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
5 Grunde og bygninger	4.133.660	0
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.133.660</u>	<u>0</u>
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	766.701	142.799.357
8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
9 Kapitalandele i associerede virksomheder	46.936.423	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>47.703.124</u>	<u>142.799.357</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>51.836.784</u>	<u>142.799.357</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.233.928	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9.869.068	0
Udskudte skatteaktiver	0	1.949.706
Tilgodehavende selskabsskat	338.074	0
Tilgodehavender i alt	<u>15.441.070</u>	<u>1.949.706</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>15.441.070</u>	<u>1.949.706</u>
Aktiver i alt	<u>67.277.854</u>	<u>144.749.063</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	1.625.000	1.625.000
Overført resultat	54.497.663	67.270.103
Foreslået udbytte for regnskabsåret	600.000	0
Egenkapital i alt	<u>56.722.663</u>	<u>68.895.103</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	860.652	0
Hensatte forpligtelser i alt	<u>860.652</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	9.602.780	22.747.661
Leverandører af varer og tjenesteydelser	59.000	27.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	53.073.525
Gæld til associerede virksomheder	0	5.274
Anden gæld	32.759	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>9.694.539</u>	<u>75.853.960</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>9.694.539</u>	<u>75.853.960</u>
Passiver i alt	<u>67.277.854</u>	<u>144.749.063</u>

1 Særlige poster

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital primo 2015	1.625.000	73.858.034	0	75.483.034
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>-6.587.931</u>	<u>0</u>	<u>-6.587.931</u>
Egenkapital primo 2016	1.625.000	67.270.103	0	68.895.103
Årets overførte overskud eller underskud	0	-10.819.148	600.000	-10.219.148
Regulering i associeret virksomhed	<u>0</u>	<u>-1.953.292</u>	<u>0</u>	<u>-1.953.292</u>
	<u>1.625.000</u>	<u>54.497.663</u>	<u>600.000</u>	<u>56.722.663</u>

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende 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 engangskarakter.

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 har 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. 6.021, 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.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	125.000	162.000
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>38.615</u>	<u>0</u>
	<u>163.615</u>	<u>162.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>1</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.319.880	2.535.825
Andre finansielle omkostninger	<u>838.534</u>	<u>1.319.958</u>
	<u>2.158.414</u>	<u>3.855.783</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat, koncernrefusion	-338.074	-1.550.209
Årets regulering af udskudt skat	<u>1.949.706</u>	<u>722.201</u>
	<u>1.611.632</u>	<u>-828.008</u>
	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
5. Grunde og bygninger		
Tilgang i årets løb	<u>4.695.973</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>4.695.973</u>	<u>0</u>
Årets afskrivninger	-115.141	0
Årets nedskrivninger	<u>-447.172</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-562.313</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.133.660</u>	<u>0</u>
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Tilgang i årets løb	643.941	0
Afgang i årets løb	<u>-643.941</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	31/12 2016	31/12 2015
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	185.929.415	185.929.415
Tilgang i årets løb	940.606	0
Afgang i årets løb	-185.929.415	0
Kostpris ultimo	940.606	185.929.415
Opskrivninger primo	7.015.442	4.887.087
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-173.905	2.128.355
Modtaget udbytte	-89.000.000	0
Regulering vedr. afgang	81.984.558	0
Opskrivninger ultimo	-173.905	7.015.442
Afskrivninger på goodwill primo	-50.145.500	-44.648.792
Årets afskrivninger på goodwill	0	-5.496.708
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	50.145.500	0
Afskrivninger på goodwill ultimo	0	-50.145.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	766.701	142.799.357
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Ces-Nuuk ApS	Thisted, Danmark	100 %
XPLM A/S	Nuussuaq, Grønland	100 %
	31/12 2016	31/12 2015
8. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Ansvarligt lån, XPLM A/S	12.000.000	0
Nedskrivning på tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-12.000.000	0
	0	0

Noter

	31/12 2016	31/12 2015
9. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Tilgang i årets løb	47.778.000	0
Kostpris ultimo	47.778.000	0
Årets resultat	4.284.315	0
Øvrige reguleringer	-1.953.292	0
Opskrivninger ultimo	2.331.023	0
Årets afskrivninger på goodwill	-3.172.600	0
Afskrivninger på goodwill ultimo	-3.172.600	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.936.423	0
I regnskabsposten indgår goodwill med	12.690.400	0
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	15.863.000	0
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Tømmergaarden A/S	Morsø, Danmark	27 %

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

11. Eventualposter
Eventualforpligtelser
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 og kildeskat af udbytte, renter og royalties udgør estimeret: 0 t.kr.

Noter

11. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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

Ceste Træ A/S er udtrådt af sambeskatningen pr. 6. juli 2016 og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

Selskabet har en samlet potentiel genbeskatningsforpligtelse på genbeskatningssaldi i forbindelse med international sambeskatning, som på statustidspunktet udgør t.kr. 1.750.