

CENATH HOLDING ApS

Hobrovej 319
9200 Aalborg SV

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

10/07/2017

Peter Balling
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	5
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	8
-------------------------	---

Balance	9
---------------	---

Egenkapitalopgørelse	11
----------------------------	----

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden CENATH HOLDING ApS
Hobrovej 319
9200 Aalborg SV

CVR-nr: 28685335
Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

Bankforbindelse Nykredit Bank A/S

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 for CENATH HOLDING APS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016.

Det er på generalforsamlingen vedtaget, at selskabets årsregnskaber ikke skal revideres.

Betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 10/07/2017

Direktion

Peter Balling

Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Det er på generalforsamlingen vedtaget, at selskabet for det kommende år ikke skal revideres.

Ledelsesberetning

Selskabet resultat efter skat for 2016 udgør kr.-1.693.012 hvilket anses som et utilfredsstillende.

Aktiemarkedet har i 2016 bidraget med et tab, som siden årskiftet 16/17 har mere end rettet sig positivt. En direkte påvirkning af resultatet hidrører en større investering i OW Bunker, hvor selskabet er med i det fælles søgsmål, men er her i regnskabet nedskrevet til nul i værdi.

Selskabet har i 2017 omlagt porteføljen efter rådgivning fra investerings rådgivere.

Af yderligere væsentlige aktiviteter, her efter regnskabsårets afslutning, aftalt salg af ejendommen på Gørtlervej 21, over i eget driftsselskab, der vil påvirke regnskabet positivt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.
Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for CENATH HOLDING APS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskab

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Indregningsmetoder og målegrundlag

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

Bygninger	Brugstid 20-30 år	Restværdi 10-20%
-----------	----------------------	---------------------

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindelig vis svarer til nominal værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste/Bruttotab		-607.713	-236.630
Personaleomkostninger	1	-1.162.878	-1.065.960
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-138.975	-138.388
Resultat af ordinær primær drift		-1.909.566	-1.725.763
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		121.477	2.757.818
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		86.245	139.430
Andre finansielle indtægter		657.966	4.161.635
Øvrige finansielle omkostninger		-1.119.229	-1.078.228
Ordinært resultat før skat		-2.163.107	4.254.892
Skat af årets resultat		470.095	-391.505
Årets resultat		-1.693.012	3.863.387
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		101.200	-101.200
Overført resultat		-1.794.212	-3.762.187
I alt		-1.693.012	-3.863.387

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger		2.705.949	2.844.924
Materielle anlægsaktiver i alt		2.705.949	2.844.924
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.695.956	4.827.845
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.380.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		577.854	428.072
Finansielle anlægsaktiver i alt		6.273.810	6.635.917
Anlægsaktiver i alt		8.979.759	9.480.841
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.723.665	2.461.957
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		404.737	1.456.037
Tilgodehavende skat		605.171	166.725
Andre tilgodehavender		527.250	950.862
Tilgodehavender i alt		4.260.823	5.035.581
Andre værdipapirer og kapitalandele		14.207.542	16.804.054
Værdipapirer og kapitalandele i alt		14.207.542	16.804.054
Likvide beholdninger		114.833	362.229
Omsætningsaktiver i alt		18.583.198	22.201.864
Aktiver i alt		27.562.957	31.682.705

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv.	2	125.000	125.000
Overført resultat		24.198.185	25.891.197
Forslag til udbytte		-700.000	101.200
Egenkapital i alt		23.623.185	26.117.397
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	294.486
Hensatte forpligtelser i alt		0	294.486
Gæld til realkreditinstitutter		1.699.405	1.721.653
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3	1.699.405	1.721.653
Gæld til realkreditinstitutter		22.088	21.743
Gæld til banker		2.127.477	3.091.614
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.250	22.563
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		6.594	119.220
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		68.958	6.206
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.240.367	3.549.169
Gældsforpligtelser i alt		3.939.772	5.270.822
Passiver i alt		27.562.957	31.682.705

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Registreret kapital mv.	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	125.000	25.891.197	101.200	26.117.397
Betalt udbytte			-101.200	-101.200
Årets resultat		-1.794.212	101.200	-1.693.012
Betalt ekstraordinært udbytte			-700.000	-700.000
Egenkapital, ultimo	125.000	24.096.985	-598.800	23.623.185

Noter

1. Personaleomkostninger

	2016	2015
	kr.	kr.
Løn og gager	1.150.000	1.150.000
Pensionsbidrag	12.878	15.960
Andre omkostninger til social sikring	0	0
	1.162.878	1.065.960

2. Registreret kapital mv.

2. Virksomhedskapital

	2016	2015
Saldo primo	125.000	125.000
Saldo ultimo	125.000	125.000

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

3. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	1.721.653	21.743	1.633.861

4. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Selskabets formål er at investere i kapitalandele i andre selskaber, værdipapirer i øvrigt, ejendomme og hermed tilknyttet virksomhed.

5. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Selskabet har overfor datterselskabet Visioncom ApS afgivet indeståelseserklæringer om at tilføre selskabet nødvendig likviditet for dets fortsatte drift.

Herudover er der ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

6. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet værdipapirer i depot, tkr. 14.208 pr. statusdagen samt indeståender i pengeinstitut, tkr. 55 pr. statusdagen, til sikkerhed for investeringskreditter i pengeinstitutter, tkr. 2.127 pr. statusdagen.

Værdipapirer i depot samt indeståender i pengeinstitut står ligeledes til sikkerhed i forhold til selskabets afgivne selvskyldnerkautioner overfor tilknyttede og associerede selskabers pengeinstitutter. Samlet pengeinstitutgæld, som selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor udgør pr. statusdagen tkr. 11.969. Selskabet forventer ingen tab på disse kautionsforpligtelser udover, hvad der allerede er hensat til i nærværende årsrapport. Det skal endvidere nævnes, at de pågældende selskaber, for hvem selskabet har afgivet selvskyldnerkaution, tilsammen har en bogført koncernekstern aktivsum på tkr. 52.568 pr. statusdagen - heraf udgør investeringsejendomme og børsnoterede værdipapirer tkr. 40.174

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er afgivet pant i ejendom, ligesom der er udstedt ejerpantebrev på tkr. 1.100, der er lagt til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.