

CAH Holding A/S

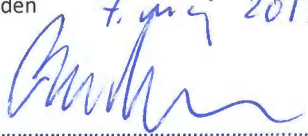
Toldbodgade 31, 1253 København K

CVR-nr. 10 15 40 65

Årsrapport for 2016

(12 måneder)
14. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den

7. maj 2017


.....
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Oplysning om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse – koncern	17
Noter	18

Oplysninger om selskabet

CAH Holding A/S

Toldbodgade 31
1253 København K

Bestyrelse

Jørgen Bertelsen, formand
Ole Jørgensen
Peter Ketelsen
Kirsten Eskildsen
Sten Mejdahl Hansen

Direktion

Kirsten Eskildsen

Tilknyttet virksomhed

100% ejet datterselskab: CAH A/S, København

Revision

Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for CAH Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

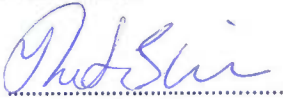
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. marts 2017

Direktionen:



Kirsten Eskildsen

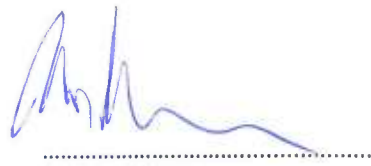
Bestyrelsen:




Jørgen Bertelsen
formand



Ole Jørgensen



Peter Ketelsen



Kirsten Eskildsen



Sten Mejdahl Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CAH Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CAH Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige. ☐
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 13. marts 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Reedt
statsaut. revisor



Karsten Faurholt
statsaut. revisor

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

(t.kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttoresultat	133.361	122.869	112.782	104.492	102.256
Resultat før finansielle poster	71.506	62.774	53.966	48.268	46.202
Årets resultat	56.218	48.901	43.690	37.157	33.838
Egenkapital, ultimo	277.320	253.658	233.220	222.512	215.915
Samlede aktiver	626.409	599.676	587.865	574.861	569.819
Nøgletal					
Afkastningsgrad	11,4%	10,5%	9,2%	8,4%	8,1%
Soliditetsgrad	44,3%	42,3%	39,7%	38,7%	37,9%
Egenkapitalens forrentning	21,2%	20,1%	19,2%	17,0%	16,7%

Definitioner og nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens «Anbefalinger og Nøgletal 2015».

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

Afkastningsgrad: Resultat før finansielle poster / Samlede aktiver * 100

Soliditetsgrad: Egenkapital / Samlede aktiver * 100

Egenkapitalens forrentning: Årets resultat / Årets gennemsnitlige egenkapital * 100

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden

Selskabets aktivitet omfatter besiddelse af aktierne i CAH A/S, som udøver hotel- og restaurationsvirksomhed på Copenhagen Admiral Hotel.

Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Koncernens resultat for 2016 og egenkapital per 31. december 2016 udgør henholdsvis t.kr. 56.218. og t.kr. 277.320.

Resultatet af den primære drift - hotel og restaurationsdriften - vurderes som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Forventet udvikling

Der forventes for regnskabsåret 2017 et tilfredsstillende resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter statusdagen indtruffet begivenheder, som har betydning for selskabets drift.

Miljøforhold

Copenhagen Admiral Hotel er certificeret med Horestas miljøcertificering: "Den Grønne Nøgle". Det er et af selskabets vigtige mål at drive virksomheden med fokus på aktiviteterne miljøpåvirkning.

Særlige risici

Koncernen er ikke udsat for risici udover hvad der er normalt forekommende inden for branchen.

Til imødegåelse af udsving i den variable rente på koncernens realkreditlån er der indgået en renteswap der afdækker volatiliteten i renteniveauet i lånets løbetid.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for CAH Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C virksomheder.

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører, at der fremover skal foretages årlige revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver udover hvad der er henført til koncernens grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsen alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og ingen effekt for egenkapitalen.

Implementeringen af den nye lov har således ikke haft nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Koncernen har tidligere indregnet foreslået udbytte som en forpligtelse, men efter implementeringen af lov nr. 738 af 1. juni 2015, har koncernen indregnet foreslået udbytte under egenkapitalen og har derfor tilpasset sammenligningstal og hoved- nøgletaloversigten hermed.

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016, som følge af implementeringen af lov nr. 738 af 1. juni 2015 foretaget frigivelse af opskrivningshenlæggelsen med tidligere års foretagne afskrivninger, hvilket har medført en overførsel på t.kr. 12.150 til overført resultat.

Obligationer og obligationsbaserede investeringsbeviser har tidligere været klassificeret som finansielle anlægsaktiver, men klassifikationen er med virkning pr. 1. januar 2016 ændret til værdipapirer under omsætningsaktiver. Sammenligningstal er tilpasset. Den ændrede klassifikation har ikke haft nogen betydning for resultat, balancesum eller egenkapital.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Bruttofortjeneste

Af konkurrencehensyn vises alene bruttofortjenesten, jf. Årsregnskabslovens § 32. Heri indgår nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter- og omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser.

Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidig pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes på balancedagen med udgangspunkt i en tilbagediskontering af de indgåede aftalers pengestrømme ved anvendelse af markedsobserverbare data.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CAH Holding A/S og den 100% ejede dattervirksomhed CAH A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber for moderselskabet og dattervirksomheden ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter og udgifter, mellemværender og kapitalandele elimineres.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning fra salg af hotel- og restaurationsydelser mv. indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af ydelserne.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Alle former for afgivne rabatter og provisioner til agenter indregnes i nettoomsætningen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver. Materielle anlægsaktiver afskrives lineært på grundlag af kostprisen med tillæg af opskrivninger, baseret på følgende vurdering af brugstiden.

	<u>Brugstid</u>
Bygninger og installationer	100 år
- Herunder renoverede badeværelser, stueetage & kælder	10 - 15 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskostninger og præsenteres i bruttofortjenesten.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -udgifter samt kursregulering vedrørende løbende transaktioner. Ej realiserede kursgevinster og -tab indregnes ligeledes under de finansielle poster

Skat

Skat af årets resultat, der omfatter aktuel skat af årets skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat herunder som følge af ændring af skattesats – 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 sambeskattet med CAH A/S. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter og underleverandører, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datterselskab og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminerings af intern avance/tab.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede selskaber resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminerings af intern avance/tab.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelseessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Depositum indregnes til kostpris eller til nettorealiseringsværdi såfremt denne er lavere.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsprincippet, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg m.v. måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Børsnoterede obligationer og obligationsbaserede investeringsbeviser måles til kursværdi på statusdagen.

Egenkapital - moderselskab

Opskrivningshenlæggelse

Reserven omfatter opskrivninger af materielle anlægsaktiver. Reserven for opskrivninger på materielle anlægsaktiver overføres ved salg til overført resultat.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, bortset fra midlertidige forskelle som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte selskabsskatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktivitet.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udbyttebetalinger til aktionærer, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Bruttoresultat		134.360.989	122.869	-238.906	-286
Personaleomkostninger	1	56.300.633	53.775	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5	6.553.891	6.319	0	0
Resultat før finansielle poster		71.506.465	62.774	-238.906	-286
Resultat af kapitalinteresse i datterselskab	6	0	0	56.471.058	49.579
Finansielle indtægter	2	3.752.053	2.573	0	0
Finansielle omkostninger	3	3.178.974	6.307	80.606	600
Resultat før skat		72.079.544	59.041	56.151.546	48.693
Skat af årets resultat	4	15.861.901	10.140	-66.098	-208
Årets resultat		56.217.643	48.901	56.217.643	48.901

Der foreslås fordelt således:

Udbytte for året	32.470.000	32.470
Overført til næste år	23.747.643	16.431
Disponeret	56.217.643	48.901

Balance

pr. 31. december

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
Aktiver					
Anlægsaktiver					
Grunde og bygninger	5	430.906.246	431.333	0	0
Indretning af lejede lokaler	5	121.598	162	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	631.629	749	0	0
Materielle anlægsaktiver		<u>431.659.473</u>	<u>432.244</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i datterselskab	6	0	0	265.428.839	258.622
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	802.631	687	0	0
Depositum	8	571.541	569	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>1.374.172</u>	<u>1.255</u>	<u>265.428.839</u>	<u>258.622</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>433.033.645</u>	<u>433.499</u>	<u>265.428.839</u>	<u>258.622</u>
Omsætningsaktiver					
Varelager		1.484.284	1.539	0	0
Varebeholdninger		<u>1.484.284</u>	<u>1.539</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavende selskabsskat		3.307.961	3.209	3.307.961	3.209
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		7.997.896	8.543	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	8.621.594	0
Andre tilgodehavender		1.575.684	1.407	0	0
Tilgodehavender		<u>12.881.541</u>	<u>13.159</u>	<u>11.929.555</u>	<u>3.209</u>
Værdipapirer		<u>108.550.332</u>	<u>81.532</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>70.459.272</u>	<u>69.947</u>	<u>8.267</u>	<u>5.070</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>193.375.429</u>	<u>166.177</u>	<u>11.937.822</u>	<u>8.278</u>
Aktiver i alt		<u>626.409.074</u>	<u>599.676</u>	<u>277.366.661</u>	<u>266.901</u>

Balance

pr. 31. december

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016	2015	2016	2015
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
Aktiekapital	9	38.200.000	38.200	38.200.000	38.200
Opskrivningshenslæggelse		95.880.726	109.043	95.880.726	109.043
Overført resultat		110.769.685	73.945	110.769.685	73.945
Foreslået udbytte	16	32.470.000	32.470	32.470.000	32.470
Egenkapital i alt		<u>277.320.411</u>	<u>253.658</u>	<u>277.320.411</u>	<u>253.658</u>
Hensættelser					
Hensættelse til udskudt skat	10	88.935.040	86.727	0	0
Hensættelser i alt		<u>88.935.040</u>	<u>86.727</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser					
Gæld til realkreditinstitutter	11	242.995.085	242.631	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		<u>242.995.085</u>	<u>242.631</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	13.222
Leverandører og varer af tjenesteydelser		6.098.751	4.817	0	0
Anden gæld		11.059.787	11.843	46.250	20
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>17.158.538</u>	<u>16.660</u>	<u>46.250</u>	<u>13.242</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>260.153.623</u>	<u>259.291</u>	<u>46.250</u>	<u>13.242</u>
Passiver i alt		<u>626.409.074</u>	<u>599.676</u>	<u>277.366.661</u>	<u>266.901</u>
Kautions-, garanti- og eventualforpligtelser					
	14				
Nærtstående parter	15				
Forslag til resultatdisponering	16				
Dagsværdimåling	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern og moderselskab:

2016 (kr.)

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Opskrivnings- henlæggelse</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Saldo pr. 1/1 2016	38.200.000	109.043.461	73.944.987	32.470.000	253.658.448
Frigivelse af opskrivningshenlæggelse tidl. år	0	-12.150.217	12.150.217	0	0
Frigivelse af opskrivningshenlæggelse indev. år	0	-1.012.518	1.012.518	0	0
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	0	0	-109.846	0	-109.846
Skat af værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	0	0	24.166	0	24.166
Overført jf. resultatdisponering	0	0	23.747.643	32.470.000	56.217.643
Udloddet udbytte	0	0	0	-32.470.000	-32.470.000
Saldo pr. 31/12 2016	<u>38.200.000</u>	<u>95.880.726</u>	<u>110.769.685</u>	<u>32.470.000</u>	<u>277.320.411</u>

2015 (tkr.)

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Opskrivnings- henlæggelse</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Saldo pr. 1/1 2015	38.200	106.946	57.514	32.470	235.130
Overført jf. resultatdisponering	0	0	16.431	32.470	48.901
Egenkapitalbevægelse, datterselskab	0	2.097	0	0	2.097
Udloddet udbytte	0	0	0	-32.470	-32.470
Saldo pr. 31/12 2015	<u>38.200</u>	<u>109.043</u>	<u>73.945</u>	<u>32.470</u>	<u>253.658</u>

Pengestrømsopgørelse - koncern

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Årets resultat		56.217.643	48.901
Reguleringer	12	22.516.305	16.337
Ændringer i driftskapital	13	<u>135.660</u>	<u>-2.392</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat		78.869.609	62.846
Renteindbetalinger og lignende		1.569.889	2.573
Renteudbetalinger og lignende		-2.304.778	-2.725
Betalt selskabsskat		<u>-13.729.000</u>	<u>-16.581</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>64.405.720</u>	<u>46.113</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.969.410	-377
Tilgang i depositum		-2.834	230
Driftstilskud og udlån til K/S Halmø		-275.000	-150
Investering i obligationer mv.		<u>-25.175.304</u>	<u>317</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>-31.422.548</u>	<u>20</u>
Udbetalt udbytte, aktionærer		<u>-32.470.000</u>	<u>-32.470</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-32.470.000</u>	<u>-32.470</u>
Årets pengestrøm		<u>513.172</u>	<u>13.663</u>
Likvide midler 1. januar 2016		<u>69.946.099</u>	<u>56.283</u>
Likvide midler 31. december 2016		<u><u>70.459.271</u></u>	<u><u>69.946</u></u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Note 1. Personalemkostninger - Koncern		
Lønninger	51.752.241	49.586
Pensioner	3.325.634	3.364
Bestyrelseshonorar	940.000	740
Social sikring	731.505	563
Refusioner vedr. løn mv.	-448.747	-479
	<u>56.300.633</u>	<u>53.775</u>
 Der er ikke udbetalt vederlag til direktionen. (2015: 0 kr.). Der har i 2016 gennemsnitligt været 143 heltidsbeskæftigede. (2015: 139).		
Note 2. Finansielle indtægter - koncern		
Realiserede og urealiserede kursgevinster af obligationer	3.751.601	2.573
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	452	0
	<u>3.752.053</u>	<u>2.573</u>
Note 3. Finansielle omkostninger - koncern		
Realiserede og urealiserede kurstab af obligationer	403.289	3.533
Andre renteudgifter, valutakurstab og lignende udgifter	2.775.685	2.774
	<u>3.178.974</u>	<u>6.307</u>
Note 4. Skat af årets resultat - moderselskab		
Skat af årets resultat kan opgøres således:		
Skatterefusion, sambeskatning	-66.098	-208
	<u>-66.098</u>	<u>-208</u>
Skat af årets resultat - koncern		
Beregnet selskabsskat	13.653.992	12.303
Årets regulering af udskudt skat	2.207.909	1.581
Ændring af udskudt skat, som følge af ændret skatteprocent	0	-5.913
Heraf overført til modregning i opskrivningshenlæggelse	0	2.097
Restskattetillæg vedr. 2014	0	72
	<u>15.861.901</u>	<u>10.140</u>

Noter

Note 5. Materielle anlægsaktiver - koncern

	<u>Bygninger, installationer og grund</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>I alt</u>
Kostpris				
Saldo pr. 1/1 2016	463.692.120	972.801	13.403.647	478.068.568
Tilgang i periodens løb	5.639.323	0	330.087	5.969.410
Afgang i periodens løb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>787.469</u>	<u>787.469</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>469.331.443</u>	<u>972.801</u>	<u>12.946.265</u>	<u>483.250.509</u>
Opskrivninger				
Saldo pr. 1/1 2016	<u>139.799.309</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>139.799.309</u>
Opskrivninger pr. 31/12 2016	<u>139.799.309</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>139.799.309</u>
Afskrivninger				
Saldo pr. 1/1 2016	172.158.909	810.671	12.654.343	185.623.923
Afgang i periodens løb	0	0	787.469	787.469
Årets afskrivninger	<u>6.065.597</u>	<u>40.532</u>	<u>447.762</u>	<u>6.553.891</u>
Afskrivninger pr. 31/12 2016	<u>178.224.506</u>	<u>851.203</u>	<u>12.314.636</u>	<u>191.390.345</u>
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2016	<u>430.906.246</u>	<u>121.598</u>	<u>631.629</u>	<u>431.659.473</u>

Der er etableret realkreditlån, med sikkerhed i bygninger mv., jf. note 11.

Derudover er stillet skadesløsbrev i grunde og bygninger på nom. kr. 220.000.000 til sikkerhed for aktuelle og fremtidige forpligtelser overfor koncernens bankforbindelse.

Noter

Note 6. Kapitalandele i datterselskab - moderselskab

	<u>CAH A/S</u>
Kostpris	
Saldo 1/1 2016	<u>321.560.000</u>
Kostpris pr. 31 /12 2016	<u>321.560.000</u>
Reguleringer	
Saldo 1/1 2016	-62.937.545
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter i datterselskab	-85.680
Andel af årets resultat	56.471.058
Udbytte udbetalt i 2016	<u>-49.578.994</u>
Reguleringer pr. 31/12 2016	<u>-56.131.161</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u><u>265.428.839</u></u>

Navn og hjemsted

CAH A/S, København

Stemme- og ejerandel

100%

Note 7. Kapitalandele i associerede virksomheder - Koncern

	Halmø K/S Svendborg mv.
Kostpris	
Saldo 1/1 2016	2.300.824
Tilgang	<u>275.000</u>
Kostpris pr. 31 /12 2016	<u>2.575.824</u>
Reguleringer	
Saldo 1/1 2016	-1.614.247
Driftstilskud	-150.000
Andel af årets resultat	<u>-8.947</u>
Reguleringer pr. 31/12 2016	<u>-1.773.194</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u><u>802.631</u></u>
Indestående i Halmø K/S mv.:	
Halmø K/S, Svendborg, ejerandel 33%	-541.041
Tilgodehavende i Halmø K/S	1.293.075
Komplementarselskabet Halmø ApS, Svendborg, ejerandel 33%	<u>50.597</u>
Indestående i alt	<u><u>802.631</u></u>

Der hæftes solidarisk for gælden i Halmø K/S.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Den samlede eksterne gæld andrager	<u><u>1.583.964</u></u>	<u><u>1.114</u></u>

Noter

Note 8. Finansielle anlægsaktiver - koncern

	<u>Depositum</u>
Anskaffelsessum	
Saldo 1/1 2016	568.707
Tilgang i periodens løb	2.834
Afgang i periodens løb	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u><u>571.541</u></u>

Note 9. Selskabskapital - moderselskab

Selskabets aktiekapital kr. 38.200.000 er opdelt i 38.200 aktier på hver kr. 1.000.

Selskabskapitalen er uændret siden 2004

Note 10. Udskudt skat - Koncern

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Saldo 1/1	86.727.131	91.060
Årets regulering af udskudt skat	2.207.909	1.581
Regulering af udskudt skat, som følge af ændret skattesats	0	<u>-5.913</u>
Saldo pr. 31/12	<u><u>88.935.040</u></u>	<u><u>86.727</u></u>

Udskudt skat vedrører primært bygninger

Noter

Note 11. Gæld til realkreditinstitutter - Koncern

	2016 kr.	2015 t.kr.
Realkredit Danmark, 20-årigt flexlån med variabel rente. Afdragsfrit frem til 2022 Amortiseret kostpris	<u>242.995.085</u> <u>242.995.085</u>	<u>242.631</u> <u>242.631</u>

Til sikkerhed for gæld i realkreditinstitutter, er der afgivet pant i grunde og bygninger for kr. 245.000.000.

Derudover er stillet skadesløsbrev i grunde og bygninger på nom. kr. 220.000.000 til sikkerhed for aktuelle og fremtidige forpligtelser overfor koncernens bankforbindelse

Note 12. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen - koncern

Skat af årets resultat	15.861.901	10.140
Regnskabsmæssige afskrivninger	6.553.891	6.319
Resultat K/S Halmø	-8.947	42
Finansielle indtægter	-3.752.053	-2.573
Finansielle udgifter	3.178.974	6.307
Andre reguleringer	<u>682.539</u>	<u>-3.898</u>
Reguleringer i alt	<u><u>22.516.305</u></u>	<u><u>16.337</u></u>

Note 13. Ændring i driftskapital, pengestrømsopgørelsen - koncern

Varelager	54.390	-81
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	545.279	-1.063
Andre tilgodehavender	-852.696	507
Vareleverandører	1.282.071	-2.993
Anden gæld	<u>-893.384</u>	<u>1.239</u>
Ændring i driftskapital i alt	<u><u>135.660</u></u>	<u><u>-2.392</u></u>

Noter

Note 14. Kautions-, garanti og andre eventualforpligtelser - koncern og moderselskab

	2016 kr.	2015 t.kr.
Forpligtelser i henhold til lejekontrakter frem til udløb (Koncern)	5.143.886	6.256
	<u>5.143.886</u>	<u>6.256</u>

CAH Holding A/S kautionerer som selvskyldnerkautionist for opfyldelse af enhver forpligtelse, som CAH A/S måtte have eller få over for selskabets bankforbindelse.

Selskabet er sambeskattet med selskabets danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattedes virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter udgør et tilgodehavende t.kr. 3.308 Pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb. Selskabet kautionerer endvidere som selvskyldnerkautionist over for realkreditinstitut for CAH A/S' forpligtelser i henhold til realkreditlån på kr. 245.000.000.

Overfor udlejer af administrationslokalerne i Toldbodgade 31, har CAH Holding A/S afgivet selvskyldnerkaution for ethvert tab, udlejer måtte have vedrørende CAH A/S. Kautionen er begrænset til 6 måneders husleje.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor et pengeinstitut vedrørende K/S Halmø. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til 33% af kr. 2.000.000.

Koncernen har herudover ikke påtaget sig kautions-, garanti eller andre eventualforpligtelser.

Note 15. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter består af datterselskabet CAH A/S, samt direktion og bestyrelse. Udover mellemregningen har selskabet ikke transaktioner med CAH A/S.

Note 16. Forslag til resultatdisponering - moderselskab

Årets resultat foreslås disponeret således:	2016 kr.	2015 t.kr.
Udlodning af udbytte	32.470.000	32.470
Overført til næste år	23.747.643	16.431
	<u>56.217.643</u>	<u>48.901</u>

Noter

Note 17. Dagsværdimåling

Virksomheden har i 2016 indgået en renteswap med Danske Bank. Nominelt beløb af swappen udgør t.kr. 140.000 og udløbsdatoen er 31. december 2037.

Den variable rente er blevet swappet til en fast rente på 1,63%.

Aftalen er indgået med henblik på at afdække renterisikoen forbundet med realkreditgælden med et nominelt beløb på t.kr. 245.000 med en variabel rentesats. Realkreditgælden er afdragsfri indtil 2022.

Dagsværdien er beregnet af Danske Bank baseret på aftalens tilbagediskonterede pengestrømme ved anvendelse af markedsrenten pr. 31. december 2016.

Dagsværdien af den indgåede renteswap udgør t. kr. -110 og er indregnet i anden gæld. Renteswappen opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige pengestrømme, hvorfor værdireguleringen er indregnet direkte på egenkapitalen pr. 31. december 2016.

Værdipapirbeholdningen på t. kr. 108.550 består af obligationsbeholdning og obligationsbaserede investeringsbeviser, der er målt til børskursen på balancedagen.