

CAH Holding A/S

Toldbodgade 31, 1253 København K

CVR-nr. 10 15 40 65

Årsrapport for 2015

(12 måneder)
13. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. maj 2016



.....
dirigent

Indholdsfortegnelse

Oplysning om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse – koncern	13
Noter	14

Oplysninger om selskabet

CAH Holding A/S

Toldbodgade 31
1253 København K

Bestyrelse

Jørgen Bertelsen, formand
Mogens Erik Christiansen
Peter Ketelsen
Kirsten Eskildsen
Sten Mejdahl Hansen

Direktion

Mogens Erik Christiansen

Tilknyttet virksomhed

100% ejet datterselskab: CAH A/S, København

Revision

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

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. marts 2016

Direktionen:



Mogens Erik Christiansen

Bestyrelsen:



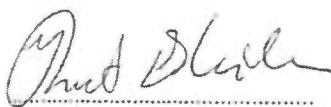
Jørgen Bertelsen
formand



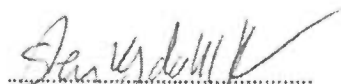
Mogens Erik Christiansen



Peter Ketelsen



Kirsten Eskildsen



Sten Mejdahl Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i CAH Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CAH Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

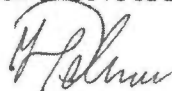
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

København, den 16. marts 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Cvr-nr. 30 70 02 28



Henrik Reedtz

statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

(t.kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttoresultat	122.869	112.782	104.492	102.256	109.462
Resultat før finansielle poster	62.774	53.966	48.268	46.202	39.275
Årets resultat	48.901	43.690	37.157	33.838	26.200
Egenkapital, ultimo	221.188	202.660	190.042	183.445	182.077
Samlede aktiver	599.676	587.865	574.861	569.819	522.234
Nøgletal					
Afkastningsgrad	10,5%	9,2%	8,4%	8,1%	7,5%
Soliditetsgrad	36,9%	34,5%	33,1%	32,2%	34,9%
Egenkapitalens forrentning	23,1%	22,3%	19,9%	18,5%	15,2%

Definitioner og nøgletal

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.

Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Selskabets resultat for 2015 og egenkapital per 31. december 2015 udgør henholdsvis t.kr. 48.901. og t.kr. 221.188

Resultatet af den primære drift - hotel og restaurationsdriften - vurderes som tilfredsstillende.

Der forventes for regnskabsåret 2016 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 aktiviteterens miljøpåvirkning.

Anvendt regnskabspraksis

Moderselskabet

Generelt

Årsrapporten for CAH Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C virksomheder.

Årsregnskabet omfatter regnskab for såvel koncernen som moderselskabet.

Bruttofortjeneste

Af konkurrencehensyn vises alene bruttofortjenesten, jf. Årsregnskabslovens § 32, hvori 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.

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.

Moderselskab og koncern

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af hotel- og restaurantydelse mv. indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af ydelserne.

Vareforbrug

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Materielle anlægsaktiver afskrives lineært på grundlag af kostprisen med tillæg af opskrivninger, baseret på følgende vurdering af brugstiden. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Regnskabsmæssige afskrivninger foretages over følgende brugstider:

	<u>Brugstid</u>
Goodwill	5 år
Bygninger og installationer	100 år
Renoverede badeværelser, stueetage & kælder	10 - 15 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Inventar	3 - 10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger og præsenteres i bruttofortjenesten.

Resultat af kapitalinteresse

Omfatter dattervirksomhedens resultat efter skat.

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

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer på værdiforringelse. Nedskrivningstesten foretages for hvert aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet, som goodwill knytter sig til, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer på permanent værdiforringelse. Nedskrivningstesten foretages for hvert aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgsprisen, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Børsnoterede obligationer og obligationsbaserede investeringsbeviser måles til kursværdi på statusdagen.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomhed måles i moderselskabet efter indre værdis metode med tillæg af ikke deklareret udbytte.

Indskud i kommanditselskab måles efter indre værdis metode. Resultat af selskabet posteres i regnskabet under kapacitetsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealizations-princippet, 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.

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 låneoptagelse 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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdi

Udbytte

Skyldigt udbytte for året indregnes som en gældsforpligtelse.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens 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	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttoresultat		122.868.912	112.783	-286.066	-574
Personaleomkostninger	14	53.775.250	51.803	0	0
Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	<u>6.319.466</u>	<u>7.014</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		62.774.196	53.966	-286.066	-574
Resultat af kapitalinteresse i datterselskab	6	0	0	49.578.994	44.389
Finansielle indtægter	2	2.572.904	4.241	19	0
Finansielle omkostninger	3	<u>6.306.178</u>	<u>3.545</u>	<u>599.742</u>	<u>278</u>
Resultat før skat		59.040.922	54.662	48.693.206	43.537
Skat af årets resultat	4	<u>10.139.556</u>	<u>10.972</u>	<u>-208.160</u>	<u>-153</u>
Årets resultat		<u><u>48.901.366</u></u>	<u><u>43.690</u></u>	<u><u>48.901.366</u></u>	<u><u>43.690</u></u>

Der foreslås fordelt således:

Udbytte for året	32.470.000	32.470
Overført til opskrivningshenlæggelse	0	7.689
Overført til næste år	<u>16.431.366</u>	<u>3.531</u>
Disponeret	<u><u>48.901.366</u></u>	<u><u>43.690</u></u>

Balance

pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Aktiver					
Anlægsaktiver					
Grunde og bygninger	5	431.332.520	437.203	0	0
Indretning af lejede lokaler	5	162.130	183	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	749.304	800	0	0
Materielle anlægsaktiver		<u>432.243.954</u>	<u>438.186</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalinteresse i datterselskab	6	0	0	209.043.461	206.946
Kapitalandele i associeret virksomhed	7	686.577	529	0	0
Depositum	8	568.707	799	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	81.533.160	81.216	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>82.788.444</u>	<u>82.544</u>	<u>209.043.461</u>	<u>206.946</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>515.032.398</u>	<u>520.730</u>	<u>209.043.461</u>	<u>206.946</u>
Omsætningsaktiver					
Varelager		1.538.674	1.458	0	0
Varebeholdninger		1.538.674	1.458	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		3.208.786	0	3.208.786	0
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		8.543.175	7.481	0	0
Tilgodehavende udbytte CAH A/S	6	0	0	49.578.994	36.700
Andre tilgodehavender		1.407.008	1.914	0	0
Tilgodehavender		<u>13.158.969</u>	<u>9.394</u>	<u>52.787.780</u>	<u>36.700</u>
Likvide beholdninger		<u>69.946.099</u>	<u>56.283</u>	<u>5.069.577</u>	<u>48</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>84.643.742</u>	<u>67.135</u>	<u>57.857.357</u>	<u>36.748</u>
Aktiver i alt		<u>599.676.140</u>	<u>587.865</u>	<u>266.900.818</u>	<u>243.694</u>

Balance

pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
Aktiekapital	9	38.200.000	38.200	38.200.000	38.200
Opskrivningshænlæggelse		109.043.461	106.946	109.043.461	106.946
Overført resultat		73.944.987	57.514	73.944.987	57.514
Egenkapital i alt		<u>221.188.448</u>	<u>202.660</u>	<u>221.188.448</u>	<u>202.660</u>
Hensættelser					
Hensættelse til udskudt skat	10	86.727.131	91.060	0	0
Hensættelser i alt		<u>86.727.131</u>	<u>91.060</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser					
Gæld til realkreditinstitutter	11	242.630.555	242.266	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		<u>242.630.555</u>	<u>242.266</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Skyldigt udbytte		32.470.000	32.470	32.470.000	32.470
Skyldig selskabsskat		0	994	0	994
Mellemregning datterselskab CAH A/S		0	0	13.222.370	7.512
Leverandører og varer af tjenesteydelser		4.816.680	7.810	0	0
Anden gæld		11.843.325	10.605	20.000	58
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>49.130.006</u>	<u>51.879</u>	<u>45.712.370</u>	<u>41.034</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>291.760.561</u>	<u>294.145</u>	<u>45.712.370</u>	<u>41.034</u>
Passiver i alt		<u>599.676.140</u>	<u>587.865</u>	<u>266.900.818</u>	<u>243.694</u>
Personaleforhold	14				
Kautions-, garanti- og eventualforpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern og moderselskab:

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Opskrivnings- henlæggelse</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Saldo pr. 1/1 2015	38.200.000	106.946.471	57.513.621	202.660.092
Egenkapitalbevægelse, datterselskab	0	2.096.990	0	2.096.990
Årets resultat	0	0	48.901.366	48.901.366
Udbytte for 2015	0	0	-32.470.000	-32.470.000
Saldo pr. 31/12 2015	<u>38.200.000</u>	<u>109.043.461</u>	<u>73.944.987</u>	<u>221.188.448</u>

2014 (tkr.)

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Opskrivnings- henlæggelse</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Saldo pr. 1/1 2014	38.200	97.859	53.983	190.042
Årets resultat	0	0	43.690	43.690
Overført til opskrivningshenlæggelse	0	7.689	-7.689	0
Egenkapitalbevægelse, datterselskab	0	1.398	0	1.398
Udbytte for 2014	0	0	-32.470	-32.470
Saldo pr. 31/12 2014	<u>38.200</u>	<u>106.946</u>	<u>57.514</u>	<u>202.660</u>

Pengestrømsopgørelse - koncern

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat		48.901.366	43.690
Reguleringer	12	16.336.837	17.366
Ændringer i driftskapital	13	<u>-2.391.707</u>	<u>-270</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat		62.846.496	60.786
Renteindbetalinger og lignende		2.572.885	2.998
Renteudbetalinger og lignende		-2.724.889	-3.087
Betalt selskabsskat		<u>-16.581.000</u>	<u>-11.385</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>46.113.492</u>	<u>49.313</u>
Køb af inventar		-357.542	-556
Tilgang indretning lejede lokaler		-19.400	-183
Afgang i depositum		230.125	-272
Tilgang K/S Halmø		-150.000	-110
Investering i obligationer mv.		<u>316.793</u>	<u>11.244</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>19.976</u>	<u>10.123</u>
Udbetalt udbytte, aktionærer		-32.470.000	-30.560
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-32.470.000</u>	<u>-30.560</u>
Ændringer i likvide midler		<u>13.663.468</u>	<u>28.876</u>
Likvide midler 1. januar 2015		<u>56.282.631</u>	<u>27.407</u>
Likvide midler 31. december 2015		<u><u>69.946.099</u></u>	<u><u>56.283</u></u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
Note 1. Årets afskrivninger - koncern		
Bygninger og installationer, jf. note 5	5.870.251	6.506
Inventar, jf. note 5	408.683	508
Indretning lejede lokaler, jf. note 5	40.532	0
Årets afskrivninger i alt	<u>6.319.466</u>	<u>7.014</u>
Note 2. Finansielle indtægter - koncern		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	2.572.885	4.139
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	19	101
Finansielle indtægter i alt	<u>2.572.904</u>	<u>4.240</u>
Note 3. Finansielle omkostninger - koncern		
Udgifter vedr. andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender,	3.532.457	93
Andre renteudgifter, valutakurstab og lignende udgifter	2.773.721	3.451
Finansielle omkostninger i alt	<u>6.306.178</u>	<u>3.544</u>
Note 4. Skat af årets resultat - moderselskab		
Skat af årets resultat kan opgøres således:		
Skatterefusion, sambeskatning	-208.160	-153
Skat af årets resultat	<u>-208.160</u>	<u>-153</u>
Skat af årets resultat - koncern		
Beregnet selskabsskat	12.303.214	11.963
Årets regulering af udskudt skat	1.580.953	1.486
Ændring af udskudt skat, som følge af ændret skatteprocent	-5.913.407	-3.875
Heraf overført til modregning i opskrivningshenlæggelse	2.096.990	1.398
Restskattetillæg vedr. 2014	71.806	0
	<u>10.139.556</u>	<u>10.972</u>

Noter

Note 5. Materielle anlægsaktiver - koncern

	Bygninger, installationer og grund	Indretning af lejede lokaler	Inventar	I alt
Kostpris				
Saldo pr. 1/1 2015	463.692.120	953.401	13.046.105	477.691.626
Tilgang i periodens løb	<u>0</u>	<u>19.400</u>	<u>357.542</u>	<u>376.942</u>
Kostpris pr. 31/12 2015	<u>463.692.120</u>	<u>972.801</u>	<u>13.403.647</u>	<u>478.068.568</u>
Opskrivninger				
Saldo pr. 1/1 2015	<u>139.799.309</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>139.799.309</u>
Opskrivninger pr. 31/12 2015	<u>139.799.309</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>139.799.309</u>
Afskrivninger				
Saldo pr. 1/1 2015	166.288.658	770.139	12.245.660	179.304.457
Årets afskrivninger	<u>5.870.251</u>	<u>40.532</u>	<u>408.683</u>	<u>6.319.466</u>
Afskrivninger pr. 31/12 2015	<u>172.158.909</u>	<u>810.671</u>	<u>12.654.343</u>	<u>185.623.923</u>
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2015	<u>431.332.520</u>	<u>162.130</u>	<u>749.304</u>	<u>432.243.954</u>

Der er etableret realkreditlån, som har sikkerhed i bygninger mv., jf. note 12.
Derudover er stillet skadesløsbrev i grunde og bygninger på nom. Kr. 220.000.000 til sikkerhed for aktuelle og fremtidige forpligtelser overfor selskabets bankforbindelse.

Noter

Note 6. Finansielle anlægsaktiver tilknyttede virksomheder - moderselskab

	<u>CAH A/S</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris	
Saldo 1/1 2015	<u>321.560.000</u>
Kostpris pr. 31 /12 2015	<u>321.560.000</u>
Reguleringer	
Saldo 1/1 2015	-77.913.627
Regulering af udskudt skat på opskrivningshænlæggelser i tilknyttet virksomhed	2.096.990
Andel af årets resultat	49.578.994
Udbytte udbetalt i 2015	<u>-36.699.902</u>
Reguleringer pr. 31/12 2015	<u>-62.937.545</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015	<u>258.622.455</u>
Fordeles således:	
Indre værdi datterselskab	209.043.461
Deklareret udbytte 2015	<u>49.578.994</u>
	<u>258.622.456</u>
Ejerandel i procent	<u>100</u>

Noter

Note 7. Finansielle anlægsaktiver - koncern
Kapitalandele i associerede virksomheder:

	<u>Halmø K/S Svendborg mv.</u>	
Kostpris		
Saldo 1/1 2015		1.950.824
Tilgang		<u>350.000</u>
Kostpris pr. 31 /12 2015		<u>2.300.824</u>
Reguleringer		
Saldo 1/1 2015		-1.422.140
Driftstilskud		-150.000
Andel af årets resultat		<u>-42.107</u>
Reguleringer pr. 31/12 2015		<u>-1.614.247</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015		<u><u>686.577</u></u>
Indestående i Halmø K/S mv.:		
Halmø K/S, Svendborg, ejerandel 33%		-530.701
Tilgodehavende i Halmø K/S		1.168.075
Komplementarselskabet Halmø ApS, Svendborg, ejerandel 33%		<u>49.203</u>
Indestående i alt		<u><u>686.577</u></u>
Der hæftes solidarisk for gælden i Halmø K/S.		
	2015	2014
	kr.	t.kr.
Den samlede eksterne gæld andrager	<u>1.113.750</u>	<u>1.314</u>

Noter

Note 8. Finansielle anlægsaktiver - koncern

	<u>Depositum</u>	<u>Obligationer</u>	<u>I alt</u>
Anskaffelsessum			
Saldo 1/1 2015	798.832	78.629.325	79.428.157
Tilgang i periodens løb	5.107	32.088.985	32.094.092
Afgang i periodens løb	<u>235.232</u>	<u>28.558.343</u>	<u>28.793.575</u>
Anskaffelsessum pr. 31/12 2015	<u>568.707</u>	<u>82.159.967</u>	<u>82.728.674</u>
Op- og nedskrivninger			
Saldo 1/1 2015	0	2.587.042	2.587.042
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	-2.587.042	-2.587.042
Årets opskrivninger	0	1.919.542	1.919.542
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>-2.546.349</u>	<u>-2.546.349</u>
Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>-626.807</u>	<u>-626.807</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015	<u><u>568.707</u></u>	<u><u>81.533.160</u></u>	<u><u>82.101.867</u></u>

Note 9. Selskabskapital - moderselskab

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

Selskabet blev etableret i 2003 med en selskabskapital på kr. 500.000, som i 2004 er forhøjet med nominelt kr. 37.700.000 til nominelt kr. 38.200.000.

Noter

Note 10. Udskudt skat

	2015	2014
	kr.	t.kr.
Koncern		
Saldo 1/1	91.059.585	93.449
Årets regulering af udskudt skat	1.580.953	1.486
Regulering af udskudt skat, som følge af ændret skattenedsættelse	<u>-5.913.407</u>	<u>-3.875</u>
Saldo pr. 31/12	<u><u>86.727.131</u></u>	<u><u>91.060</u></u>

Udskudt skat vedrører primært bygninger

Udskudt skat er per 31. december 2015 beregnet med en skattesats på 22%.

Note 11. Gæld til realkreditinstitutter

Koncern

Realkredit Danmark, 20-årigt flexlån med variabel rente.

Afdragsfrit frem til 2022

Amortiseret kostpris

<u>242.630.555</u>	<u>242.266</u>
<u><u>242.630.555</u></u>	<u><u>242.266</u></u>

Der er etableret realkreditlån, som har sikkerhed i bygninger mv., jf. note 5.

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

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
Note 12. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen - koncern		
Skat af årets resultat	10.139.556	10.972
Regnskabsmæssige afskrivninger	6.319.466	7.014
Resultat K/S Halmø	42.104	76
Andre reguleringer	-3.897.563	0
Finansielle indtægter	-2.572.904	-4.241
Finansielle udgifter	<u>6.306.178</u>	<u>3.545</u>
Reguleringer i alt	<u><u>16.336.837</u></u>	<u><u>17.366</u></u>

Note 13. Ændring i driftskapital, pengestrømsopgørelsen - koncern

Varelager	-80.790	142
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-1.062.631	-150
Andre tilgodehavender	506.577	-184
Vareleverandører	-2.993.422	-822
Anden gæld	<u>1.238.559</u>	<u>744</u>
Ændring i driftskapital i alt	<u><u>-2.391.707</u></u>	<u><u>-270</u></u>

Note 14. Personaleforhold

Moderselskab

Der er ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til direktionen.

Koncern

Der har i 2015 gennemsnitligt været 139 heltidsbeskæftigede. I 2014 var antallet 136.

	2015 kr.	2014 t.kr.
Personaleudgifter er opgjort således:		
Lønninger	49.586.497	48.619
Pensioner	3.364.124	2.951
Bestyrelshonorar	740.000	740
Social sikring	563.282	295
Refusioner vedr. løn mv.	<u>-478.653</u>	<u>-801</u>
	<u><u>53.775.250</u></u>	<u><u>51.803</u></u>

Noter

Note 15. Kautions-, garanti og andre eventualforpligtelser - koncern og moderselskab

	2015 kr.	2014 t.kr.
Forpligtelser i henhold til lejekontrakter frem til udløb	6.255.787	7.327
	<u>6.255.787</u>	<u>7.327</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. 3.209 Pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

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

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

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

Note 16. 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.

