

Kanalen Holding ApS

Wilders Plads 2, 1403 København

CVR-nr. 11 75 89 08

**Årsrapport for perioden
1. juli 2015 til 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 15/12 2016

Anders Houmann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Kanalen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. december 2016

Direktion

Anders Houmann

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kanalen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kanalen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 15. december 2016

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Morten Schwensen
statsautoriseret revisor

Helle Brandt Møller
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kanalen Holding ApS Wilders Plads 2 1403 København
	CVR-nr.: 11 75 89 08
	Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
	Stiftet: 11. december 1987
	Regnskabsår: 28. regnskabsår
	Hjemsted: København
Direktion	Anders Houmann
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i, at drive investerings- og finansieringsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 1.339.761, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en negativ egenkapital på kr. 861.694.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Bruttotab		-5.000	-2.235
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		921.062	1.167.003
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.542.744	1.653.848
Finansielle indtægter	1	79.811	130.359
Finansielle omkostninger	2	<u>-2.580.966</u>	<u>-1.225.060</u>
Resultat før skat		957.651	1.723.915
Skat af årets resultat	3	<u>382.110</u>	<u>326.118</u>
Årets resultat		<u>1.339.761</u>	<u>2.050.033</u>
 Resultatdisponering			
Overført resultat		<u>1.339.761</u>	<u>2.050.033</u>
		<u>1.339.761</u>	<u>2.050.033</u>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	6.843.123	7.159.126
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	2.947.990	3.877.246
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	179.643	179.643
Finansielle anlægsaktiver		<u>9.970.756</u>	<u>11.216.015</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>9.970.756</u>	<u>11.216.015</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		298.809	79.408
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.318.210	1.028.295
Andre tilgodehavender		300.000	0
Udskudt skatteaktiv		808.332	677.664
Selskabsskat		474.497	340.911
Tilgodehavender		<u>4.199.848</u>	<u>2.126.278</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>119.364</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.199.848</u>	<u>2.245.642</u>
Aktiver i alt		<u><u>14.170.604</u></u>	<u><u>13.461.657</u></u>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		200.000	200.000
Overført resultat		-1.061.694	-2.401.455
Egenkapital	7	<u>-861.694</u>	<u>-2.201.455</u>
Kreditinstitutter		3.923.816	4.430.920
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.997.592	7.169.681
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.104.889	4.056.510
Anden gæld		6.001	6.001
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.032.298</u>	<u>15.663.112</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>15.032.298</u>	<u>15.663.112</u>
Passiver i alt		<u>14.170.604</u>	<u>13.461.657</u>
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.112	1.804
Renteindtægter fra associerede virksomheder	59.791	69.663
Andre finansielle indtægter	<u>15.908</u>	<u>58.892</u>
	<u>79.811</u>	<u>130.359</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	581.514	560.280
Andre finansielle omkostninger	<u>1.999.452</u>	<u>664.780</u>
	<u>2.580.966</u>	<u>1.225.060</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-251.442	-257.780
Årets udskudte skat	<u>-130.668</u>	<u>-68.338</u>
	<u>-382.110</u>	<u>-326.118</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	389.197	389.197
Afgang	<u>-79.502</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni	<u>309.695</u>	<u>389.197</u>
Værdireguleringer 1. juli	6.769.929	5.602.926
Årets resultat	770.067	1.274.310
Udbytte til moderselskabet	-1.000.000	0
Nedskrivning	<u>-6.568</u>	<u>-107.307</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>6.533.428</u>	<u>6.769.929</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u><u>6.843.123</u></u>	<u><u>7.159.126</u></u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Restaurant Kanalen ApS	København	100%
The Dining Room ApS*	København	50%

*Tallene der er indregnet er fra likvidationsregnskabet pr. 30. november 2016.

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli	855.500	855.500
Kostpris 30. juni	<u>855.500</u>	<u>855.500</u>
Værdireguleringer 1. juli	2.995.749	1.367.898
Årets resultat	2.568.741	1.653.848
Udbytte til moderselskabet	<u>-3.472.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>2.092.490</u>	<u>3.021.746</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u><u>2.947.990</u></u>	<u><u>3.877.246</u></u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
ATHO ApS*	København	49,6%

* Indregnet resultatandel er fra den offentliggjorte årsrapport 2015.

Noter til årsrapporten

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	kr.
Kostpris 1. juli	4.764.814
Tilgang i årets løb	701.937
Kostpris 30. juni	<u>5.466.751</u>
Nedskrivninger 1. juli	4.585.171
Årets nedskrivninger	701.937
Nedskrivninger 30. juni	<u>5.287.108</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u><u>179.643</u></u>

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	200.000	-2.401.455	-2.201.455
Årets resultat	0	1.339.761	1.339.761
Egenkapital 30. juni	<u><u>200.000</u></u>	<u><u>-1.061.694</u></u>	<u><u>-861.694</u></u>

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Eventualposter m.v.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

Noter til årsrapporten

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution vedrørende Restaurant Kanalen Christianshavn ApS og The Dining Room ApS under frivillig likvidation gæld til bankforbindelse.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kanalen Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder.

Virksomheden 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Kanalen Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Kanalen Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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 svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.