

**Cana Holding ApS**  
**Øster Allé 42, 4., 2100 København**

---

**Årsrapport for**  
**2015**

---

**CVR-nr. 29 69 10 37**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. april 2016.

---

Niels Otte  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

**Selskabsoplysninger**

- 4 Selskabsoplysninger

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015**

- 5 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Resultatopgørelse
- 9 Balance
- 11 Noter

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Cana Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. april 2016

### **Direktion**

Niels Otte

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

---

### **Til anpartshaverne i Cana Holding ApS**

Vi har revideret årsregnskabet for Cana Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 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 selskabets 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 selskabets 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

### **Forbehold**

#### *Grundlag for afkræftende konklusion*

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af note 2, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Selskabets ledelse har ikke opnået skriftligt tilsagn fra långiver om, at de vil opretholde og finansiere den fortsatte drift. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

---

### **Afkræftende konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 6. april 2016

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

### Selskabet

Cana Holding ApS  
Øster Allé 42, 4.  
2100 København

CVR-nr.: 29 69 10 37  
Stiftet: 11. juli 2006  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
10. regnskabsår

### Direktion

Niels Otte

### Revision

Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Øster Allé 42  
2100 København Ø  
Telefon: 35 38 48 88  
[www.martinsen.dk](http://www.martinsen.dk)

### Dattervirksomheder

No Consulting ApS, København  
NINI Invest ApS, Odense

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Cana Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Tilgodehavender

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Cana Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>7.389.654</b>	<b>1.552.345</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	105.012	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	15.513	16.085
Andre finansielle indtægter	1.865.788	1.192.245
3 Øvrige finansielle omkostninger	-349.895	-387.047
<b>Resultat før skat</b>	<b>9.026.072</b>	<b>2.373.628</b>
4 Skat af årets resultat	-434.642	0
<b>Årets resultat</b>	<b>8.591.430</b>	<b>2.373.628</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	60.244	0
Overføres til overført resultat	8.531.186	2.373.628
<b>Disponeret i alt</b>	<b>8.591.430</b>	<b>2.373.628</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	249.244	144.232
6	Obligationer	44.100	68.484
6	Aktier	<u>7.494.300</u>	<u>5.594.575</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>7.787.644</u>	<u>5.807.291</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>7.787.644</u></b>	<b><u>5.807.291</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	475.722	456.209
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>0</u>	<u>10.560</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>475.722</u>	<u>466.769</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>4.202</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>475.722</u></b>	<b><u>470.971</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>8.263.366</u></b>	<b><u>6.278.262</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
7 Virksomhedskapital		125.000	125.000
8 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		60.244	0
9 Overført resultat		<u>-8.082.050</u>	<u>-16.613.237</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>-7.896.806</u></b>	<b><u>-16.488.237</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
Gæld til pengeinstitutter		12.925.296	18.234.466
Selskabsskat		398.977	0
Anden gæld		<u>2.835.899</u>	<u>4.532.033</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>16.160.172</u>	<u>22.766.499</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>16.160.172</u></b>	<b><u>22.766.499</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>8.263.366</u></b>	<b><u>6.278.262</u></b>

**10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**11 Eventualposter**

## Noter

---

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed med handel og industri og anden dermed i forbindelse stående virksomhed, herunder at eje aktier og anparter i andre selskaber. Selskabet kan foretage kapitalanlæg i fast ejendom og værdipapirer. Endvidere tilbydes konsulentopgaver indenfor administration af vindmøller og ejendomme samt bestyrelsesarbejde.

### 2. Fortsat drift

Som følge af tidligere års underskud, er selskabets egenkapital pr. 31/12 2015 negativ med 7.957 t.kr.

Ledelsen har mundligt fået tilsagn fra långiver om, at de vil opretholde og finansiere den fortsatte drift.

Det er ledelsens opfattelse at selskabets løbende drift i fremtiden kan servicere selskabets gældsforpligtelser.

På denne baggrund aflægges regnskabet med fortsat drift for øje.

Fremtidige handlinger eller begivenheder kan påvirke de anlagte skøn i væsentlig grad, herunder forudsætningerne for at kunne aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	349.895	387.047
	<b><u>349.895</u></b>	<b><u>387.047</u></b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat moder	434.727	0
Regulering af tidligere års skat	<u>-85</u>	<u>0</u>
	<b><u>434.642</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	189.000	189.000
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>189.000</b>	<b>189.000</b>
Nedskrivninger 1. januar 2015	-44.768	-44.768
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	105.012	0
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>60.244</b>	<b>-44.768</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>249.244</b>	<b>144.232</b>

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter**

	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi hos Cana Holding ApS</b>
No Consulting ApS, København	100 %	144.232	0	144.232
NINI Invest ApS, Odense	50 %	210.024	308.167	105.012
		<b>354.256</b>	<b>308.167</b>	<b>249.244</b>

**6. Andre værdipapirer og kapitalandele**

	<u>Obligationer</u>	<u>Aktier</u>
Kostpris 1. januar 2015	390.921	4.557.045
Tilgang	0	394.985
Afgang	-31.356	-132.687
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>359.565</b>	<b>4.819.343</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	0	1.037.530
Årets opskrivninger	0	1.637.427
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>2.674.957</b>
Nedskrivninger 1. januar 2015	322.437	0
Årets nedskrivninger	-6.972	0
<b>Nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>315.465</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>44.100</b>	<b>7.494.300</b>

**Noter**

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>7. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>
<b>8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	0	0
Resultatandel	<u>60.244</u>	<u>0</u>
	<b><u>60.244</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>9. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	-16.613.236	-18.986.865
Årets overførte overskud eller underskud	<u>8.531.186</u>	<u>2.373.628</u>
	<b><u>-8.082.050</u></b>	<b><u>-16.613.237</u></b>

**10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Værdipapirer, kapitalandele, indtægter og bankkonti er stillet til sikkerhed for pengeinstitutter.

Selskabet har herudover ikke pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

**11. Eventualposter****Sambeskatning**

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.