

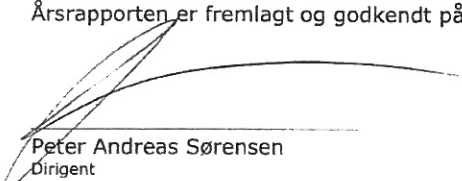
Edison Park 4
DK-6715 Esbjerg N
Tlf. 76 11 44 00
Fax 76 11 44 01
www.martinsen.dk
CVR-nr. 32 28 52 01

Cashflow Holding ApS
Schimmelmannsvej 6, 2930 Klampenborg

Årsrapport for
2015

CVR-nr. 29 82 83 18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25/12 2016


Peter Andreas Sørensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Noter

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores 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.

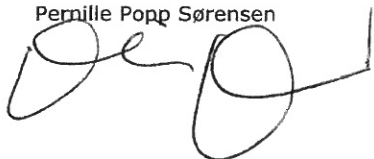
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

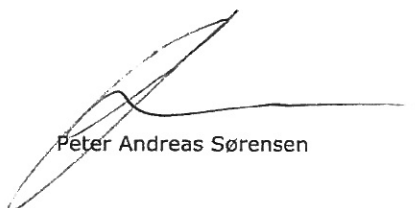
Klampenborg, den 19. februar 2016

Direktion

Pernille Popp Sørensen



Peter Andreas Sørensen



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Cashflow Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Cashflow 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 konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet 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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven § 210, stk. 1, ydet et lån til en af selskabets aktionærer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har som omtalt ovenfor i regnskabet ydet lån til aktionærer. Selskabet har i strid med kildeskatteloven ikke indeholdt og indberettet skat heraf, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 19. februar 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01



Aage Brink Thomsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Cashflow Holding ApS Schimmelmannsvej 6 2930 Klampenborg
	CVR-nr.: 29 82 83 18
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Pernille Popp Sørensen Peter Andreas Sørensen
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N
Dattervirksomhed	Prosperity ApS, Gentofte
Associeret virksomhed	aDna ApS, Aalborg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i datterselskab, og aktier i øvrige unoterede selskaber samt børsnoterede aktier.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -20.862 mod -35.753 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -7.863.674 mod 45.508.641 sidste år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cashflow 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration af selskabet.

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.

Udbytte fra kapitalandel i associeret virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets 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.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets 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, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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 nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

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 Cashflow 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.

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-20.862	-35.753
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	531.950	-620.715
Andre finansielle indtægter	2.309.413	46.271.964
1 Andre finansielle omkostninger	-10.684.175	-106.880
Resultat før skat	-7.863.674	45.508.616
Skat af årets resultat	0	25
Årets resultat	-7.863.674	45.508.641
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	531.950	-620.715
Udbytte for regnskabsåret	1.096.081	98.400
Overføres til overført resultat	0	46.030.956
Disponeret fra overført resultat	-9.491.705	0
Disponeret i alt	-7.863.674	45.508.641

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	1.340.198	808.248
3	Kapitalandel i associeret virksomhed	50.000	0
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	54.886.829	64.631.497
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>56.277.027</u>	<u>65.439.745</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>56.277.027</u>	<u>65.439.745</u>
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	104.806	0
5	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	1.005.847	0
	Tilgodehavender i alt	<u>1.110.653</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>801</u>	<u>221</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.111.454</u>	<u>221</u>
	Aktiver i alt	<u>57.388.481</u>	<u>65.439.966</u>

Balance 31. december

Passiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
6	Virksomhedskapital	150.000	150.000
7	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.215.198	683.248
8	Overført resultat	53.125.107	62.616.812
	Egenkapital i alt	<u>54.490.305</u>	<u>63.450.060</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	45.244	37.832
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.000	10.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.541.143	1.672.006
	Anden gæld	205.708	171.668
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.096.081	98.400
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.898.176</u>	<u>1.989.906</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>2.898.176</u>	<u>1.989.906</u>
	Passiver i alt	<u>57.388.481</u>	<u>65.439.966</u>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10 Eventualposter**

Noter

	2015	2014
1. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	49.653	69.720
Andre renteomkostninger	10.634.522	37.160
	10.684.175	106.880
2. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Anskaffelsessum, primo	125.000	125.000
Kostpris ultimo	125.000	125.000
Opskrivninger primo primo	683.248	1.303.963
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	531.950	-620.715
Opskrivninger ultimo	1.215.198	683.248
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.340.198	808.248
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Prosperity ApS	Gentofte	100 %
3. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Tilgang i årets løb	50.000	0
Kostpris ultimo	50.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.000	0

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Cashflow Holding ApS
aDna ApS, Aalborg	50 %	0	0	50.000

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
4. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	2.611.863	2.668.093
Tilgang i årets løb	1.066.890	249.048
Afgang i årets løb	-187.680	-305.278
Kostpris ultimo	3.491.073	2.611.863
Opskrivninger primo	62.019.634	17.485.210
Årets op- / nedskrivninger	-10.623.878	44.534.424
Opskrivninger ultimo	51.395.756	62.019.634
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.886.829	64.631.497
Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter nominel 3.494.437 aktier i Zinzino Holding AB, heraf 1.809.995 A-aktier og 1.684.442 B-aktier.		
5. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Kategori	Rentefod	Tilbagebetalte beløb i regnskabsåret
Direktion	10,2	0
Lånet indfries ved udlodningen af fordringen på hovedaktionæren primo 2016.		1.005.847
6. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	150.000	150.000
	150.000	150.000
7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	683.248	1.303.963
Resultatandel	531.950	-620.715
	1.215.198	683.248

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat primo	62.616.812	16.585.856
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-9.491.705</u>	<u>46.030.956</u>
	<u>53.125.107</u>	<u>62.616.812</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for egen gæld samt datterselskabet Prosperity ApS gæld til pengeinstitutter, 163 t.kr., har selskabet deponeret værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 54.886 t.kr.

10. Eventualposter**Sambeskatning**

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.