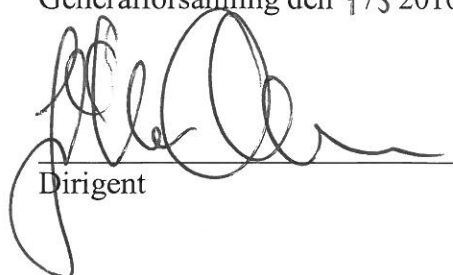


ZAQ1 ApS
Græsvænget 4
2680 Solrød Strand
CVR-nr. 10 11 66 27

Årsrapport
2015

(13. regnskabsår)

Godkendt på selskabets ordinære
Generalforsamling den 9 /5 2016



Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2015 | 9 |
| Balance pr. 31. december 2015 | 10 |
| Noter | 12 |

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2015 for ZAQ1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Solrød Strand, den 11. april 2016

Direktion:



John Kjær Olesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ZAQ1 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ZAQ1 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, omfattende 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 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 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

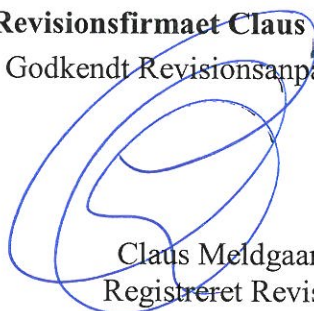
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Brøndby, den 11. april 2016

Revisionsfirmaet Claus Meldgaard

Godkendt Revisionsanpartsselskab



Claus Meldgaard
Registreret Revisor

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive holdingselskab for tilknyttet virksomhed og forvaltning af børsnoterede værdipapirer og likvider samt hermed beslægtet virksomhed.

Betydningsfulde hændelse, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt Regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er aflagt med henblik på at give et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Indregning og måling

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den foregående regnskabsperiode.

Generelle indregningsmetoder

I resultatopgørelsen indregnes indtægter og udgifter i takt med at de indtjenes, herunder 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 i de følgende afsnit nedenfor.

Visse finansielle aktiver og gældsforpligtelser måles efterfølgende til (amortiseret) kostpris.

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

Bruttofortjeneste

Ledelsen har i overensstemmelse med årsregnskabsloven valgt at sammendrage en række regnskabsposter i regnskabsposten "Bruttofortjeneste".

Bruttofortjenesten omfatter andre eksterne omkostninger.

Anvendt Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger er administrationsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter afskrivning af merværdier ved anskaffelsen.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det år, hvor udbyttet deklarerer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i 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.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Der korrigeres for eventuelle koncerninterne avancer eller tab.

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

Anvendt Regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen. Beholdningen af obligationer måles ligeledes til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender samt eventuelt ikke fakturerede tilgodehavender på balancedagen måles til amortiseret kostpris. For kortfristede tilgodehavender svarer dette normalt til den pålydende værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Gældsforpligtelser

Kortfristet gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til nettorealiseringsværdi.

Anvendt Regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Egenkapital

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.

Resultatopgørelse for året 2015

| Note | | 2014 <u>kr. 1000</u> |
|------|--|---|
| | Bruttofortjeneste | -10.124 -10 |
| | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 438.033 282 |
| | Finansielle indtægter | 2.440 3 |
| | Finansielle omkostninger | -12.905 -10 |
| | Ordinært resultat før skat | 417.444 265 |
| 1 | Skat af årets resultat | <u>0</u> <u>0</u> |
| | Årets resultat | <u><u>417.444</u></u> <u><u>265</u></u> |
| | Forslag til resultatdisponering: | |
| | Foreslået udbytte | 101.200 0 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 438.033 282 |
| | Overført til næste år | -121.789 -17 |
| | | <u><u>417.444</u></u> <u><u>265</u></u> |

Balance pr. 31. december 2015

| Note | | 2014 |
|------|--|---|
| | Aktiver | <u>kr. 1000</u> |
| | Anlægsaktiver | |
| 2 | Finansielle anlægsaktiver | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 620.588 783 |
| | Værdipapirer | <u>38.389</u> <u>41</u> |
| | | <u>658.977</u> <u>824</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>658.977</u> <u>824</u> |
| | Omsætningsaktiver | |
| | Tilgodehavender | |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 2 |
| | Andre tilgodehavender | <u>1.468</u> <u>1</u> |
| | | 1.468 3 |
| | Likvide beholdninger | <u>751.878</u> <u>166</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>753.346</u> <u>169</u> |
| | Aktiver i alt | <u><u>1.412.323</u></u> <u><u>993</u></u> |

Balance pr. 31. december 2015

| Note | | 2014 kr. 1000 |
|------|--|----------------------------------|
| | Passiver | <u> </u> |
| 3 | Egenkapital | |
| | Anpartskapital | 125.000 125 |
| | Overkurs ved emission | 1.053.921 616 |
| | Overført resultat | 47.158 169 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | <u>101.200 0</u> |
| | Egenkapital i alt | <u>1.327.279 910</u> |
| | Gældsforpligtelser | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | |
| | Anden gæld | <u>85.044 83</u> |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | <u>85.044 83</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>85.044 83</u> |
| | Passiver i alt | <u><u>1.412.323 993</u></u> |

Noter
1 Skat

| | <u>Skyldig selskabs- skat</u> | <u>Udskudt selskabs- skat</u> | <u>Ifølge resultat- opgørelse</u> |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Hensættelse pr. 1. januar 2015 | -2.000 | 0 | |
| Betalt selskabsskat i året | <u>2.000</u> | | |
| | 0 | 0 | |
| Skat af årets resultat | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Hensættelse pr. 31. december 2015 | <u>0</u> | <u>0</u> | |
| Årets skatteudgift | | | <u>0</u> |

2 Finansielle anlægsaktiver

| | <u>Øvrige Værdipapirer</u> | <u>Kapital- andele</u> |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Kostpris | | |
| Saldo pr. 1. januar 2015 | 46.864 | 166.667 |
| Tilgang i året | 4.999 | 0 |
| Afgang i året | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Saldo pr. 31. december 2015 | <u>51.863</u> | <u>166.667</u> |
| Op- og nedskrivninger | | |
| Saldo pr. 1. januar 2015 | -5.602 | 615.888 |
| Årets opskrivning | 0 | -161.967 |
| Årets nedskrivning | <u>-7.872</u> | <u>0</u> |
| Saldo pr. 31. december 2015 | <u>-13.474</u> | <u>453.921</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 | <u>38.389</u> | <u>620.588</u> |

Noter

2 Finansielle anlægsaktiver, fortsat

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Zaqsolutions A/S, Herlev kommune

| | |
|--|-----------------------|
| Nominel kapital | 500.000 |
| Ejerandel | 33,33% |
| Egenkapital, jf. senest godkendte regnskab | <u>1.861.765</u> |
| Egenkapitalandel | <u><u>620.588</u></u> |

| | | 2014 <u>kr. 1.000</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| 3 Egenkapital | | |
| Anpartskapital | <u>125.000</u> | <u>125</u> |
| Reserve primo for nettoopskr. indre værdis metode | 615.888 | 334 |
| Henlæggelse for året jf. resultatdisponeringen | <u>438.033</u> | <u>282</u> |
| | <u>1.053.921</u> | <u>616</u> |
| Overført resultat pr. 1. januar 2015 | 168.947 | 186 |
| Årets resultat | -121.789 | -17 |
| Udbyttebetaling | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | 47.158 | 169 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | <u>101.200</u> | <u>0</u> |
| | <u>148.358</u> | <u>169</u> |
| Saldo pr. 31. december 2015 | <u><u>1.327.279</u></u> | <u><u>910</u></u> |