

Zeno ApS

Sankt Peders Vej 6, 2900 Hellerup

CVR-nr. 20 33 71 33



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 6. april 2016

Dirigent:





Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	8

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Zeno ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 6. april 2016
Direktion:


Bjørn Høj Jensen
Jeanette Rømer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Zeno ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Zeno ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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

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 vurderingen 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.

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.

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.

København, den 6. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Christiansen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Zeno ApS
Adresse, postnr. by	Sankt Peders Vej 6, 2900 Hellerup
CVR-nr.	20 33 71 33
Stiftet	28. august 1997
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Bjørn Høi Jensen Jeanette Rømer
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at foretage anlægsinvesteringer i aktier og værdipapirer og anden hermed forbunden virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Året resultat udgør 42.624 t.kr. mod 21.090 t.kr. sidste år.

Egenkapitalen pr. 31. december 2015 udgør 325.778 t.kr. (31. december 2014: 304.154 t.kr.).

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, der har indvirkning på årsrapporten for 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Andre driftsindtægter	259.061	283.597
	Andre eksterne omkostninger	-3.001.375	-2.463.637
2	Personaleomkostninger	-5.544.726	-3.416.368
6	Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-637.681	-631.834
	Resultat før finansielle poster	-8.924.721	-6.228.242
	Indtægter af andre kapitalandele	23.065.990	7.554.228
	Opskrivning af andre kapitalandele	12.631.026	9.790.086
3	Finansielle indtægter	24.928.882	21.612.766
	Nedskrivning af andre kapitalandele	-1.801.655	-1.813.966
4	Finansielle omkostninger	-3.340.485	-5.905.927
	Resultat før skat	46.559.037	25.008.945
5	Skat af årets resultat	-3.934.852	-3.918.498
	Årets resultat	42.624.185	21.090.447
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	75.000.000	21.000.000
	Overført resultat	-32.375.815	90.447
		42.624.185	21.090.447

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	26.058.346	14.926.550
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	760.789	841.928
		<u>26.819.135</u>	<u>15.768.478</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
7	Andre kapitalandele	122.362.259	95.705.055
	Gældsbreve	617.036	0
		<u>122.979.295</u>	<u>95.705.055</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>149.798.430</u>	<u>111.473.533</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	1.753.144	1.414.622
	Selskabsskat	1.539.873	10.994
	Udskudt skatteaktiv	208.690	98.703
		<u>3.501.707</u>	<u>1.524.319</u>
	Værdipapirer	<u>157.937.782</u>	<u>188.592.304</u>
	Likvide beholdninger	<u>17.342.799</u>	<u>3.445.427</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>178.782.288</u>	<u>193.562.050</u>
	AKTIVER I ALT	<u>328.580.718</u>	<u>305.035.583</u>
	PASSIVER		
8	Egenkapital		
	Anpartskapital	129.000	129.000
	Overført resultat	250.649.406	283.025.221
	Foreslået udbytte	75.000.000	21.000.000
	Egenkapital i alt	<u>325.778.406</u>	<u>304.154.221</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	95.000	150.000
	Anden gæld	2.707.312	731.362
		<u>2.802.312</u>	<u>881.362</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>2.802.312</u>	<u>881.362</u>
	PASSIVER I ALT	<u>328.580.718</u>	<u>305.035.583</u>
9	Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Zeno ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 enkel regnskabspost nedenfor.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger og ombygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Andre kapitalandele måles til dagsværdi. Såfremt en dagsværdi ikke kan bestemmes måles kapitalandelene til kostpris.

Urealiserede og realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsbreve, som ledelsen forventer beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt andre kapitalandele vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 de 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 nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

kr.	2015	2014
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.533.804	3.405.120
Andre omkostninger til social sikring	10.922	11.248
	<u>5.544.726</u>	<u>3.416.368</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>2</u>	<u>2</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, bank	13.344	22.673
Renteindtægter, værdipapirer	3.243.263	2.882.298
Aktieudbytte, værdipapirer	1.662.737	1.893.421
Kursgevinster, værdipapirer	20.000.712	16.811.118
Andre finansielle indtægter	8.826	3.256
	<u>24.928.882</u>	<u>21.612.766</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2014	2013	
4 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger, bank	19	3.722	
Kurstab, værdipapirer	3.328.680	5.853.532	
Andre finansielle omkostninger	11.786	48.673	
	<u>3.340.485</u>	<u>5.905.927</u>	
5 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.977.429	4.580.075	
Årets regulering af udskudt skat	-109.987	127.856	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-932.590	-789.433	
	<u>3.934.852</u>	<u>3.918.498</u>	
6 Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	16.516.489	1.169.428	17.685.917
Tilgang	11.688.338	0	11.688.338
Kostpris 31. december 2015	<u>28.204.827</u>	<u>1.169.428</u>	<u>29.374.255</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	1.589.939	327.500	1.917.439
Afskrivninger	556.542	81.139	637.681
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>2.146.481</u>	<u>408.639</u>	<u>2.555.120</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>26.058.346</u>	<u>760.789</u>	<u>26.819.135</u>
7 Andre kapitalandele			
Kostpris 1. januar 2015		85.690.892	
Tilgang		21.138.715	
Afgang		-3.933.617	
Kostpris 31. december 2015		<u>102.895.990</u>	
Værdireguleringer 1. januar 2015		10.014.163	
Årets opskrivninger		12.631.026	
Årets nedskrivninger		-1.801.655	
Årets afgang		-1.377.265	
Værdireguleringer 31. december 2015		<u>19.466.269</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>122.362.259</u>	

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Egenkapital

	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2015	129.000	283.025.221	21.000.000	304.154.221
Udbetalt udbytte	0	0	-21.000.000	-21.000.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	-32.375.815	75.000.000	42.624.185
Saldo 31. december 2015	129.000	250.649.406	75.000.000	325.778.406

Selskabskapitalen består af 129 anparter a nominelt 1.000 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet har ikke stillet pant eller indgået aftaler om sikkerhedsstillelser i øvrigt.