



Reviplan A/S
Revisionsfirma

Zena ApS

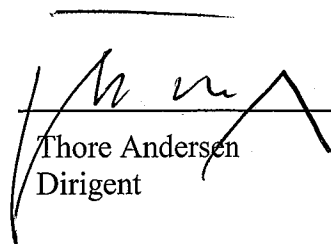
Torvet 2
4720 Præstø

CVR-nr. 89 99 93 16

Årsrapport for 2016

(35. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 09/06 2017



Thore Andersen
Dirigent



Statsautoriserede revisorer

Reviplan A/S

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	11
Balance pr. 31. december 2016	12
Noter til årsrapporten	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Zena ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

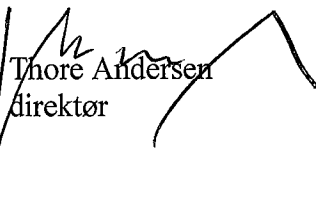
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Præstø, den 8. juni 2017

Direktion


Thore Andersen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ledelsen i Zena ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Zena ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 8. juni 2017

Reviplan A/S
Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 37 67 02 19


Niels Christian Olin
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Zena ApS
Torvet 2
4720 Præstø

Telefon: 39 62 54 83

CVR-nr.: 89 99 93 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemsted: Vordingborg

Direktion

Thore Andersen, direktør

Revision

Reviplan A/S
Statsautoriserede revisorer
Quistgårdsvej 21
4600 Køge

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet driver handels- og konsulentvirksomhed og investerer i børsnoterede værdipapirer. Selskabet driver tillige virksomhed med investering i associerede virksomheder, hvor aktiviteten bl.a. medtager ejendomsudvikling.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på kr. 1.023.298, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 45.077.513.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Zena ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, med undtagelse af foreslået udbytte der indregnes under egenkapitalen. Sammenligningstal er tilpasset. Virkningen er, at egenkapitalen primo er ca. tkr. 100 større.

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

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris 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 forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bil	8 år	35 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække de associerede virksomheders underbalance.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning		133.001	216
Andre eksterne omkostninger		-193.074	-175
Bruttoresultat		-60.073	41
Personaleomkostninger	1	-78.140	-360
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-77.755	0
Resultat før finansielle poster		-215.968	-319
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		158.350	370
Finansielle indtægter	2	-696.187	18.349
Finansielle omkostninger		-389.517	-365
Resultat før skat		-1.143.322	18.035
Skat af årets resultat	3	120.024	-4.175
Årets resultat		-1.023.298	13.860
Foreslået udbytte		3.000.000	5.148
Ekstraordinært udbytte		2.500.000	0
Overført resultat		-6.523.298	8.712
		-1.023.298	13.860

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Aktiver			
Bil		<u>699.795</u>	<u>775</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>699.795</u>	<u>775</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	6.407.063	6.250
Tilgodehavender i associerede virksomheder		3.252.699	3.148
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>475.971</u>	<u>475</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>10.135.733</u>	<u>9.873</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>10.835.528</u>	<u>10.648</u>
Andre tilgodehavender		165.251	276
Periodeafgrænsningsposter		<u>10.235</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>175.486</u>	<u>276</u>
Værdipapirer		<u>53.780.304</u>	<u>62.259</u>
Værdipapirer		<u>53.780.304</u>	<u>62.259</u>
Likvide beholdninger		<u>1.409.994</u>	<u>-1.383</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>55.365.784</u>	<u>61.152</u>
Aktiver i alt		<u><u>66.201.312</u></u>	<u><u>71.800</u></u>

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		200.000	200
Overført resultat		41.877.513	48.400
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	5.148
Egenkapital	6	45.077.513	53.748
Hensættelse til udskudt skat		0	43
Hensatte forpligtelser i alt		0	43
Kreditinstitutter		16.981.745	16.982
Selskabsskat		205.366	395
Anden gæld		3.936.688	632
Kortfristede gældsforpligtelser		21.123.799	18.009
Gældsforpligtelser i alt		21.123.799	18.009
Passiver i alt		66.201.312	71.800
Eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	78.140	360
	<u>78.140</u>	<u>360</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	74.054	49
Andre finansielle indtægter	-770.241	18.300
	<u>-696.187</u>	<u>18.349</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	2.805
Årets udskudte skat	-42.600	1.370
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-77.424	0
	<u>-120.024</u>	<u>4.175</u>
4 Materielle anlægsaktiver		
		<u>Bil</u>
Kostpris 1. januar 2016		<u>777.550</u>
Kostpris 31. december 2016		<u>777.550</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		0
Årets afskrivninger		<u>77.755</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		<u>77.755</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u><u>699.795</u></u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	t.kr.
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	10.526.191	10.527
Kostpris 31. december 2016	10.526.191	10.527
Værdireguleringer 1. januar 2016	-4.277.025	-4.647
Årets resultat	157.897	370
Værdireguleringer 31. december 2016	-4.119.128	-4.277
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>6.407.063</u>	<u>6.250</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CVR-nr. 66 62 68 14, Ejendomsselskabet BB 38 ApS (tidligere Samsikring DK ApS)	Høje Taastrup	50%	171.147	145.057
CVR-nr. 75 13 00 15, CTM Management ApS (30/9-2013)	København	50%	2.462.446	-140.652
CVR-nr. 29 19 00 11, Sukkerfabrikken A/S	Vordingborg	33%	14.143.522	640.832
CVR-nr. 30 81 01 04, Ulvshale Strandbakke A/S	Vordingborg	50%	751.545	-115.833

Noter

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	200.000	48.400.811	5.147.500	53.748.311
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.147.500	-5.147.500
Årets resultat	0	-6.523.298	3.000.000	-3.523.298
Egenkapital 31. december 2016	200.000	41.877.513	3.000.000	45.077.513

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.

7 Eventualposter m.v.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for valutalån udgørende ca. tkr. 16.982 har selskabet givet pant i værdipapirdepot og likvide beholdninger. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 31/12 2016 t.kr. 53.780.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for CTM Management ApS og Ejendomsselskabet BB 38 ApS.