

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

FREJ APS

Dronninggårds Alle 136

2840 Holte

CVR-nr. 17 07 27 49

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2016

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6-10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	11
Balance pr. 31. december 2015	12-13
Noter	14-17

Selskab

Frej ApS
Dronninggårds Alle 136
2840 Holte

CVR-nummer 17 07 27 49

22. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

Direktion

Stig Hølleddig

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Thomas Barslund, statsautoriseret revisor

Hovedaktiviteter

Frej ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at investere i unoterede virksomheder i IT-branchen. Gennem aktivt ejerskab er formålet at skabe udvikling og vækst i disse virksomheder.

Desuden består hovedaktiviteten i at eje og forvalte værdipapirer samt at udføre diverse konsulentarbejde.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. 8.610.619 og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Frej 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 9. juni 2016

I direktionen

Stig Hølleddig

Til kapitalejeren i Frej ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frej 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 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.

Søborg, den 9. juni 2016

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

Thomas Barslund

statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning" og "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale-, administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder omfatter årets modtagne udbytte og dagsværdireguleringer.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter årets nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder, andre værdipapirer og kapitalandele og andre tilgodehavender.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 23,5% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Nyala ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet i balancen til dagsværdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der ligeledes er indregnet til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Dagsværdien svarer til kapitalværdien for de underliggende investeringer eller de regnskabsmæssige indre værdier i de underliggende investeringer, hvor aktiver og forpligtelser i det væsentligste er målt til dagsværdi.

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancen. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22,0% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-836.597	-660.146
1 Personaleomkostninger	<u>-933.734</u>	<u>-1.428.643</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-1.770.331	-2.088.789
4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	580.143	-81.369
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.787.000	1.042.000
2 Andre finansielle indtægter	8.786.655	27.549.318
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.802.096</u>	<u>-5.482.250</u>
RESULTAT FØR SKAT	8.581.371	20.938.910
3 Skat af årets resultat	<u>29.248</u>	<u>-153.805</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>8.610.619</u></u>	<u><u>20.785.105</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	8.610.619	20.785.105
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>8.610.619</u></u>	<u><u>20.785.105</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.098.774	14.518.631
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	10.000.000	7.213.000
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	29.761.406	25.621.494
Andre tilgodehavender	<u>165.858</u>	<u>165.858</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>55.026.038</u>	<u>47.518.983</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>55.026.038</u>	<u>47.518.983</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	156.250	335.517
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.932.497	11.058.129
Andre tilgodehavender	3.086.247	2.800.724
Tilgodehavende selskabsskat	46.437	28.160
3 Udskudte skatteaktiver	<u>1.856.432</u>	<u>1.827.184</u>
TILGODEHAVENDER	<u>23.077.863</u>	<u>16.049.714</u>
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	<u>40.312.751</u>	<u>36.666.902</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>2.480.100</u>	<u>10.788.242</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>65.870.714</u>	<u>63.504.858</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>120.896.752</u></u>	<u><u>111.023.841</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital	60.000	60.000
Overført resultat	106.138.570	97.527.951
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
5 EGENKAPITAL	<u>106.198.570</u>	<u>97.587.951</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	7.323.723	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	148.465	224.022
Anden gæld	<u>7.225.994</u>	<u>13.211.868</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>14.698.182</u>	<u>13.435.890</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>14.698.182</u>	<u>13.435.890</u>
PASSIVER I ALT	<u>120.896.752</u>	<u>111.023.841</u>
6 Eventualforpligtelser		

1	Personaleomkostninger	2015	2014
	Gager og lønninger	900.000	1.383.333
	Pensioner	9.600	9.600
	Andre omkostninger til social sikring	1.440	1.020
	Personaleomkostninger i øvrigt	22.694	34.690
	I ALT	933.734	1.428.643

2	Andre finansielle indtægter	2015	2014
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	394.731	249.217
	Finansielle indtægter i øvrigt	8.391.924	27.300.101
	I ALT	8.786.655	27.549.318

3	Selskabsskat og udskudt skat			2014
	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelse	2014
	Skyldig pr. 1/1 2015	-28.160	-1.827.184	
	Betalt udbytteskat	-46.437		
	Skat af årets resultat	0	-29.248	153.805
	Refusion, sambeskatning	28.160	0	
	SKYLDIG PR. 31/12 2015	-46.437	-1.856.432	
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		-29.248	153.805

4 Anlægsoversigt, finansielle anlægsaktiver

	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Kostpris pr. 1/1 2015	14.600.000	600.000	13.709.043
Tilgang i året	0	400.000	521.895
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	14.600.000	1.000.000	14.230.938
Opskrivninger pr. 1/1 2015	0	6.613.000	11.912.451
Årets opskrivning	580.143	2.387.000	5.990.100
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	580.143	9.000.000	17.902.551
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	81.369	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	2.372.083
Årets resultatandel	0	0	0
Årets andel af egenkapitalreguleringer	0	0	0
Modtaget udbytte i året	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	81.369	0	2.372.083
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	15.098.774	10.000.000	29.761.406

Selskabets tilknyttede og associerede virksomheder omfatter følgende:

	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>			
Næsseslottet	100%	580.143	15.098.774
<u>Associerede virksomheder:</u>			
Scott/Tiger	50%	1.586.179	2.298.242

5 Egenkapital	31/12 2015	31/12 2014
Virksomhedskapital pr. 1/1 2015	60.000	1.000.000
Kapitalnedsættelse	<u> </u>	<u>-940.000</u>
Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>
Koncerntilskud pr. 1/1 2015	0	0
Tilskud i året	0	9.800.000
Overført til årets resultat	<u>0</u>	<u>-9.800.000</u>
Koncerntilskud pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Overført resultat pr. 1/1 2015	97.527.951	66.002.846
Overført fra virksomhedskapital	0	940.000
Overført af årets resultat	8.610.619	20.785.105
Overført koncerntilskud	<u>0</u>	<u>9.800.000</u>
Overført resultat pr. 31/12 2015	<u>106.138.570</u>	<u>97.527.951</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u><u>106.198.570</u></u>	<u><u>97.587.951</u></u>

Virksomhedskapitalen består af 60 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er opdelt i flere klasser.

Der har de foregående 4 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:
 I 2014 er der foretaget kapitalnedsættelse med kr. 940.000 til kurs 100.
 Kapitalen udgør herefter kr. 60.000

6 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Nyala ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har til fordel for kreditorerne i Næsseslottet ApS, afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor kreditorerne i denne. Beløbet udgør t.kr. 8.200.

7 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået aftale om investering i noterede kapitalandele med løbende indskud. Den samlede forpligtelse udgør 246.015 euro pr. 31. december 2015 og forfalder til betaling løbende.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Stig Hølleddig

adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-783851264287

IP: 62.243.244.154

21-06-2016 kl. 12:42:39 UTC

NEM ID 

Thomas Barslund

statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1258455620494

IP: 85.235.247.2

21-06-2016 kl. 12:58:25 UTC

NEM ID 

Stig Hølleddig

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-783851264287

IP: 93.164.55.141

23-06-2016 kl. 16:26:38 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: N1CE8-7TJCA-NAFYM-VC7J2-WGM2B-Z16LO

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>