

*Fresto ApS  
Dronningens Tværgade 30, 5  
1302 København K*

*CVR-nr: 28 12 42 28*

*ÅRSRAPPORT  
1. januar - 31. december 2017*

*Penneo dokumentnøgle: 57PYS-LELDM-0ZSGT-LEOEA-HNE4O-UJLN35*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19/6 2018

---

Svend Falk-Rønne  
Dirigent

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017**

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

---

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017 for Fresto 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 11. maj 2018

**Direktion**

Svend Falk-Rønne

**Til kapitalejerne i Fresto ApS****Revisionspåtegning på årsregnskabet****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Fresto ApS for perioden 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2017 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.

**Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift**

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, selskabet har de fornødne kreditfaciliteter til rådighed. Ledelsen forventer, at indgå aftale med kreditinstituttet om forøgelse af trækingsretten samt afdragsvilkår og forventer, at kreditinstituttets engagement med selskabet vil fortsætte, og i overensstemmelse hermed aflægges årsrapporten under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

**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.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

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.

Frederiksberg, den 11. maj 2018

TimeVision  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 38267132

Henning Jensen  
Registreret Revisor  
mne623

**Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været finansielle aktiviteter.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Det er en væsentlig forudsætning for fortsat drift, at selskabet kan opretholde sin finansiering. Det er fortsat ledelsens opfattelse, at kreditinstituttet vil fortsætte deres engagement med selskabet. Der henvises til omtalen heraf under noter.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har i år generet et resultat før skat på TDKK -290 mod sidste års TDKK -443.

Ledelsen anser på den baggrund årets resultat for værende ikke tilfredsstillende.

**Forventet udvikling.**

Selskabet beskæftiger sig med investering i løøsrepantebreve, pantbreve, gældsbreve m.v., hvilket giver et godt afkast, men også er forbundet med en tilsvarende risiko.

Det er ledelsens opfattelse, at egenkapitalen langsomt gennem nye investeringer vil blive reetableret.

I 2017 er flere af løøsrepantebreve liggende til sikkerhed for bankengagementet indfriet, hvorved der tilgår banken færre indbetalinger end tidligere. Med mindre der foretages nye investeringer vil der ikke være et cash-flow som kan servicere banklånet som hidtil. Det forventes at der med banken kan findes en løsning på dette.

## GENERELT

Årsregnskabet for Fresto ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "andre eksterne omkostninger".

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsfremmende omkostninger, administrationsomkostninger, herunder tab på debitorer mv.



**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

**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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

**BALANCEN****Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af pantebreve og gældsbreve, måles til anskaffelseskursen eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. For kortfristede tilgodehavender svarer dette normalt til den pålydende værdi.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

	2017 DKK	2016 DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>-52.496</b>	<b>-50.189</b>
Personaleomkostninger	0	-60.000
Nedskrivninger omsætningsaktiver	-286.487	-495.088
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-338.983</b>	<b>-605.277</b>
Andre finansielle indtægter	228.318	569.926
Andre finansielle omkostninger	-179.190	-241.622
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-289.855</b>	<b>-276.973</b>
Skat af årets resultat	0	-166.500
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-289.855</b>	<b>-443.473</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Overført resultat	-289.855	-443.473
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>-289.855</b>	<b>-443.473</b>

AKTIVER
 

---

	2017 DKK	2016 DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele	470.447	1.837.305
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>470.447</b>	<b>1.837.305</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>470.447</b>	<b>1.837.305</b>
Andre tilgodehavender	15.246	7.451
Periodeafgrænsningsposter	28.182	56.114
<b>Tilgodehavender</b>	<b>43.428</b>	<b>63.565</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>43.428</b>	<b>63.565</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>513.875</b>	<b>1.900.870</b>

## PASSIVER

	2017 DKK	2016 DKK
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført resultat	-2.944.841	-2.654.987
<b>2 EGENKAPITAL</b>	<b>-2.819.841</b>	<b>-2.529.987</b>
Anden gæld	117.459	544.207
<b>3 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>117.459</b>	<b>544.207</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	74.160	227.896
Kreditinstitutter	3.021.534	3.524.661
Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.748	33.753
Anden gæld	86.815	100.340
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>3.216.257</b>	<b>3.886.650</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>3.333.716</b>	<b>4.430.857</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>513.875</b>	<b>1.900.870</b>
4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

- |  | 2017<br>DKK | 2016<br>DKK |
|--|-------------|-------------|
|--|-------------|-------------|
- 1 Usikkerhed om fortsat drift**
- Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at selskabet har de fornødne kreditfaciliteter til rådighed. Ledelsen forventer, at indgå aftale med kreditinstituttet om forøgelse af trækingsretten samt afdragsvilkår og forventer, at kreditinstituttets engagement med selskabet vil fortsætte, og i overensstemmelse hermed aflægges årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

	Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
--	-------	------------------------------------	--------

**2 Egenkapital**

Virksomhedskapital	125.000	0	125.000
Overført resultat	-2.654.986	-289.855	-2.944.841
	<u><b>-2.529.986</b></u>	<u><b>-289.855</b></u>	<u><b>-2.819.841</b></u>

Udvikling i virksomhedskapitalen indenfor de sidste 5 år

Saldo 1. januar 2011	125.000
	<u><b>125.000</b></u>

Anpartskapitalen er fordelt således:

125 anparter á nom kr. 1.000	125.000
	<u><b>125.000</b></u>

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
--	------------------	-------------------	-------------------	------------------------

**3 Langfristede gældsforpligtelser**

Anden gæld	772.103	191.619	74.160	0
	<u><b>772.103</b></u>	<u><b>191.619</b></u>	<u><b>74.160</b></u>	<u><b>0</b></u>

---

	2017	2016
	DKK	DKK

**4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.****Eventualaktiver**

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på TDKK 713.

**Eventualforpligtelser**

Ingen

**5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Der er afgivet følgende sikkerhedsstillelser og pantsætninger:

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet pant i diverse pantebreve med hovedstol i alt TDKK 8.950.

# PENNEO

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

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

## Svend Peder Falk-Rønne

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-281923882812

IP: 80.196.242.133

2018-06-20 06:15:24Z

NEM ID 

## Henning Jensen

Registreret revisor

Serienummer: CVR:38267132-RID:16627207

IP: 87.116.31.253

2018-06-20 06:21:06Z

NEM ID 

## Svend Peder Falk-Rønne

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-281923882812

IP: 80.196.242.133

2018-06-20 06:22:29Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 57PYS-LELDM-0ZSGT-LEOEA-HNE40-UJN35

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](mailto: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>