

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

Årsrapport

1. januar 2015 til 31. december 2015

CVR-nr. 28124228

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17/16 2016


Svend Falk-Rønne
Dirigent

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	5
Revisors erklæringer	6
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance, aktiver	12
Balance, passiver	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15
Andre noteoplysninger	16

Selskab	Fresto ApS Dronningens Tværgade 30, 5 1302 København K
	CVR. nr.: 28124228
	Telefon: 33231010
Direktion	Svend Falk-Rønne
Revisor	TimeVision Frederiksberg Godkendt Revisionsaktieselskab

Hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været finansielle aktiviteter.

Usikkerhed ved indregning/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 "Andre noteoplysninger".

Redegørelse for udviklingen i virksomhedens økonomiske aktiviteter

Selskabet har i år genereret et overskud før skat på TDKK 84 mod sidste års TDKK 2.053

Årets resultat påvirkes negativt af regulering i selskabets udskudte skatteaktiv med TDKK 209.

Ledelsen anser på den baggrund årets resultat for værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

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

Under forudsætning af, at ydelserne på selskabets værdipapirbeholdning indgår aftalemæssigt har selskabet en positiv likviditet.

Det er ledelsens opfattelse, at egenkapitalen langsomt gennem de foretagne investeringer vil blive re-etableret.

Selskabets aktiviteter er finansieret ved fast forrentede gældsbreve, samt gæld til banken, om hvilken der foreligger en afviklingsaftale.

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar 2015 til 31. december 2015 for Fresto 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.

København K, den 7. juni 2016

Direktionen:


Svend Falk-Rønne

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fresto ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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.

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 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til andre noteoplysninger i regnskabet, hvoraf ledelsens vurdering fremgår.

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på andre noteoplysninger i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabets forpligtelser pr. 31/12 2015 overstiger selskabets aktiver med TDKK 2.087.

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.

Frederiksberg, den 7. juni 2016

TimeVision Frederiksberg

Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR. nr.: 31943582



Henning Juensen
Registreret Revisor

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 årets andre eksterne omkostninger.

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

Løn, gager og personaleomkostninger.

Omfatter løn og gager til medarbejdere, pensioner samt andre omkostninger til social sikring.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter afskrivning af merværdier ved anskaffelsen og reduceret med datterselskabsvirksomheders virksomheders skat og regulering af udskudt skat, samt udloddet udbytte.

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

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.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning indenfor koncernen. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor dattervirksomheder indtræder i koncernen og frem til det tidspunkt, hvor det udgår af koncernen. Virksomheden er administrations-selskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede 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 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter under aktiver

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

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til nettorealisationsværdi.

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 %.

Omregning af fremmed valuta samt behandling af valutakursfortjenester og -tab

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Resultatopgørelse

TIMEVISION

REVISION OG SKAT

	2015 DKK	2014 TDKK
Perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015		
Bruttofortjeneste	-25.958	-66
1 Løn, gager og personaleomkostninger	-67.360	-107
Resultat før finansielle poster	-93.318	-173
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-56
Andre finansielle indtægter	639.170	2.744
Andre finansielle omkostninger	-461.922	-462
Resultat før skat	83.930	2.053
Skat af årets resultat	-208.500	0
Årets resultat	-124.570	2.053
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-124.570	2.053
Forslag til resultatdisponering i alt	-124.570	2.053

Balance

	2015 DKK	2014 TDKK
Aktiver pr. 31. december 2015		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.272.234	4.390
Finansielle anlægsaktiver i alt	3.272.234	4.390
<hr/>		
Anlægsaktiver i alt	3.272.234	4.390
<hr/>		
Udskudte skatteaktiver	166.500	375
Periodeafgrænsningsposter	21.453	47
Tilgodehavender i alt	187.953	422
<hr/>		
Omsætningsaktiver i alt	187.953	422
<hr/>		
Aktiver i alt	3.460.187	4.812
<hr/>		

Balance

	2015 DKK	2014 TDKK
Passiver pr. 31. december 2015		
3 Virksomhedskapital	125.000	125
Overført resultat	-2.211.514	-2.087
Egenkapital i alt	-2.086.514	-1.962
Anden gæld	738.714	1.229
4 Langfristede gældsforpligtelser i alt	738.714	1.229
Andel af langfristet gæld der forfalder inden for 1 år	276.045	165
Kreditinstitutter	4.468.948	5.283
Leverandører af varer og tjenesteydelser	38.510	95
Anden gæld	24.484	2
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.807.987	5.545
Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	5.546.701	6.774
Passiver i alt	3.460.187	4.812

Egenkapitalopgørelse

2015
DKK

2014
TDKK

Egenkapitalændringer

Egenkapital primo	-1.961.944	-4.015
Overført resultat	-124.570	2.053
Egenkapital i alt	-2.086.514	-1.962

Specifikation af egenkapitalen

Virksomhedskapital, primo	125.000	125
Virksomhedskapital i alt	125.000	125
Overført resultat, primo	-2.086.944	-4.140
Overført via resultatdisponering	-124.570	2.053
Overført resultat i alt	-2.211.514	-2.087
Egenkapital i alt	-2.086.514	-1.962

1 Løn, gager og personaleomkostninger

Løn, gager og personaleomkostninger	60.000	100
Andre omkostninger til social sikring	7.360	7
Løn, gager og personaleomkostninger i alt	67.360	107
Antal beskæftigede i selskabet (gns.)	1	1

2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Samlet anskaffelsessum primo	80.000	80
Afgang til kostpriser	-80.000	0
Samlet anskaffelsessum	0	80
Værdireguleringer, primo	-80.000	-80
Årets resultatandele	0	-6
Afgang værdireguleringer	80.000	6
Samlet værdiregulering	0	-80
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	0	0

Kapitalandelen består af anparter i Skolevænget 3 ApS, med hjemsted i Københavns Kommune, nom. DKK 80.000. Ejerandelen er 100%. Selskabet er opløst i 2015.

3 Virksomhedskapital

Virksomhedskapital, primo	125.000	125
Virksomhedskapital i alt	125.000	125

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.

4 Langfristede gældsforpligtelser i alt

Af den langfristede del af gældsforpligtelser TDKK 1.015 forfalder DKK 0 efter 5 år.

Usikkerhed om fortsat drift

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at selskabet har de fornødne kreditfaciliteter til rådighed. Ledelsen har indgået 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.

Eventualaktiver

Foruden den indregnede skatteværdi af underskudssaldo TDKK 167, har selskabet yderligere et udskudt skatteaktiv af underskudssaldoen på TDKK 422, som ikke forventes anvendt i fremtidige positive skattepligtige indkomster indenfor 3-5 år.

Eventualforpligtelser

Ingen.

Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er afgivet følgende sikkerhedsstillelser og pantsætninger:

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut TDKK 4.469 er der afgivet pant i pantebrevsbeholdning TDKK 1.685 tilhørende selskabet, samt deponeret ejerpantebreve til en værdi af TDKK 2.000.

Til sikkerhed for mellemværende med ES Invest ApS er der afgivet pant i løsøre pantebrev.