

Freto ApS
Voldgårdsvej 11
2650 Hvidovre
CVR-nr. 31176042

**Årsrapport 01.05.2016 -
30.04.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.06.2017

Dirigent

Navn: Jesper Pedersen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Resultatopgørelse for 2016/17 | 6 |
| Balance pr. 30.04.2017 | 7 |
| Egenkapitalopgørelse for 2016/17 | 9 |
| Noter | 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Freto ApS
Voldgårdsvej 11
2650 Hvidovre

CVR-nr.: 31176042
Hjemsted: Hvidovre
Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

Direktion

Jesper Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 for Freto ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 28.06.2017

Direktion

Jesper Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Freto ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Freto ApS for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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 for 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi til oplysninger i note 1, hvoraf det fremgår at selskabets fortsatte drift er betinget af, at selskabets kreditfaciliteter kan opretholdes. Ledelsen har ved regnskabsafleggelsen forudsat, at kreditfaciliteterne opretholdes og har derfor aflagt årsregnskabet med forsat drift for øje. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

København, den 28.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Anders Søding Paulsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i Litotryk København A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er opgjort til et underskud på 1.043 t.kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 1.203 t.kr. og en egenkapital på (3.481) t.kr.

Som følge af et presset marked for den associerede virksomhed Litotryk København A/S er selskabets likviditetssituation forsat under pres. Med baggrund i gennemførte besparelser i Litotryk forventes positive resultater i de kommende år. På denne baggrund forventer selskabet at kunne servicere den eksisterende finansiering og dermed opretholde den forsatte drift. Selskabets primære finansiering består i en kassekredit i banken, som historisk er blevet forlænget et år frem i forbindelse med den årlige gennemgang af selskabets regnskaber i banken.

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at de eksisterende kreditfaciliteter kan opretholdes.

Selskabet har tabt selskabskapitalen. Selskabskapitalen forventes reetableret via fremtidig driftsindtjening i associerede virksomheder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016/17

| | <u>Note</u> | <u>2016/17</u> <u>kr.</u> | <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | (9.375) | (8) |
| Driftsresultat | | (9.375) | (8) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | (838.453) | 40 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (194.799) | (218) |
| Årets resultat | | (1.042.627) | (186) |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | (1.042.627) | (186) |
| | | (1.042.627) | (186) |

Balance pr. 30.04.2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/17</u> <u>kr.</u> | <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 952.610 | 2.041 |
| Finansielle anlægsaktiver | 3 | 952.610 | 2.041 |
| Anlægsaktiver | | 952.610 | 2.041 |
| Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder | | 250.000 | 300 |
| Tilgodehavender | | 250.000 | 300 |
| Omsætningsaktiver | | 250.000 | 300 |
| Aktiver | | 1.202.610 | 2.341 |

Balance pr. 30.04.2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/17</u> <u>kr.</u> | <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Virksomhedskapital | 4 | 125.000 | 125 |
| Overført overskud eller underskud | | (3.605.584) | (2.563) |
| Egenkapital | | (3.480.584) | (2.438) |
| | | | |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 3.340.663 | 3.747 |
| Anden gæld | | 1.342.531 | 1.032 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 4.683.194 | 4.779 |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | 4.683.194 | 4.779 |
| | | | |
| Passiver | | 1.202.610 | 2.341 |
| | | | |
| Going concern | 1 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 5 | | |

Egenkapitaloppgørelse for 2016/17

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 125.000 | (2.562.957) | (2.437.957) |
| Årets resultat | 0 | (1.042.627) | (1.042.627) |
| Egenkapital ultimo | 125.000 | (3.605.584) | (3.480.584) |

Noter

1. Going concern

Som følge af et presset marked for den associerede virksomhed Litotryk København A/S er selskabets likviditetssituation forsat under pres. Med baggrund i gennemførte besparelser i Litotryk forventes positive resultater i de kommende år. På denne baggrund forventer selskabet at kunne servicere den eksisterende finansiering og dermed opretholde den fortsatte drift. Selskabets primære finansiering består i en kassekredit i banken, som historisk er blevet forlænget et år frem i forbindelse med den årlige gennemgang af selskabets regnskaber i banken.

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at de eksisterende kreditfaciliteter kan opretholdes

| | 2016/17 | 2015/16 |
|--|----------------|---|
| | kr. | t.kr. |
| 2. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 194.099 | 217 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 700 | 1 |
| | 194.799 | 218 |
| | | Kapital- andele i associerede virksomheder kr. |
| 3. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 4.554.818 |
| Kostpris ultimo | | 4.554.818 |
| Opskrivninger primo | | (2.513.755) |
| Afskrivninger på goodwill | | (237.990) |
| Andel af årets resultat | | (600.463) |
| Udbytte | | (250.000) |
| Opskrivninger ultimo | | (3.602.208) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 952.610 |

Noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> | <u>Egenkapital kr.</u> | <u>Resultat kr.</u> |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: Litotryk København A/S | Brøndby | A/S | 50,0 | 1.929.240 | (1.200.926) |

| | <u>Antal</u> | <u>Pålydende værdi kr.</u> | <u>Nominel værdi kr.</u> |
|------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 4. Virksomhedskapital | | | |
| Anpartskapitalen består af | <u>125</u> | 1000 | <u>125.000</u> |
| | <u>125</u> | | <u>125.000</u> |

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet pantsat sine kapitalandele i associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.