

Frececo ApS

c/o Accura Advokataktieselskab, Tuborg Boulevard 1,
2900 Hellerup

CVR-nr. 31 32 55 36



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Dirigent:



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	8

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Frececo ApS.

Årsrapporten er aflagt 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.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 31. maj 2016

Direktion:



Alan Pai

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Frececo ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frececo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

København, den 31. maj 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Christiansen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Frececo ApS
Adresse, postnr. by	c/o Accura Advokataktieselskab, Tuborg Boulevard 1, 2900 Hellerup
CVR-nr.	31 32 55 36
Stiftet	13. marts 2008
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Alan Pai
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuhs Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage anlægsinvesteringer i aktier og værdipapirer og anden hermed forbunden virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 62.560 t.kr. mod 72.302 t.kr. i 2014.

Egenkapitalen pr. 31. december 2015 udgør 222.149 t.kr. (31. december 2014: 159.589 t.kr.).

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2016.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Andre eksterne omkostninger	-126.202	-78.980
	Resultat før finansielle poster	-126.202	-78.980
	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	11.133.246	5.684.069
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.571.426	4.470.786
	Opskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	0	19.669.643
6	Opskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder	52.207.187	42.479.989
7	Opskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele	3.322.508	0
2	Finansielle indtægter	55.337	130.623
5	Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	-7.187.015	0
6	Nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.419.260	0
3	Finansielle omkostninger	-16.468	-10.122
	Resultat før skat	62.540.759	72.346.008
4	Skat af årets resultat	19.104	-44.258
	Årets resultat	<u>62.559.863</u>	<u>72.301.750</u>
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	62.559.863	72.301.750
		<u>62.559.863</u>	<u>72.301.750</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
5	Kapitalandele i dattervirksomheder	55.326.475	62.513.490
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	137.602.478	87.248.162
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	19.654.815	0
	Anlægsaktiver i alt	212.583.768	149.761.652
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	47.611	0
	Udskudte skatteaktiver	267.533	248.429
	Andre tilgodehavender	40.534	0
		355.678	248.429
	Værdipapirer	2.230.094	0
	Likvide beholdninger	7.049.631	9.649.227
	Omsætningsaktiver i alt	9.635.403	9.897.656
	AKTIVER I ALT	222.219.171	159.659.308
	PASSIVER		
8	Egenkapital		
	Anpartskapital	127.000	127.000
	Overført resultat	222.022.171	159.462.308
	Egenkapital i alt	222.149.171	159.589.308
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	70.000	70.000
	Gældsforpligtelser i alt	70.000	70.000
	PASSIVER I ALT	222.219.171	159.659.308
9	Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventuel-forpligtelser		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frececo ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Op- og nedskrivning af finansielle anlægsaktiver

Værdireguleringer af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen i særlig post.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Udbytte fra finansielle anlægsaktiver

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Såfremt en dagsværdi ikke kan bestemmes måles kapitalandelene til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 de 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 nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2015	2014
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, bank	16.355	130.623
Renteindtægter, værdipapirer	32.824	0
Valutakursændringer	6.158	0
	<u>55.337</u>	<u>130.623</u>
3 Finansielle omkostninger		
Kurstab, værdipapirer	15.971	0
Valutakursændringer	0	10.122
Andre finansielle omkostninger	497	0
	<u>16.468</u>	<u>10.122</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	<u>-19.104</u>	<u>44.258</u>
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
kr.		
Kostpris 1. januar 2015		6.172.527
Kostpris 31. december 2015		<u>6.172.527</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015		56.340.963
Årets værdireguleringer		<u>-7.187.015</u>
Værdireguleringer 31. december 2015		49.153.948
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>55.326.475</u>

Hovedtal for selskabets dattervirksomhed pr. 31. december 2015:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
CBTJ 27 Holding B.V., Holland	59,60 %	<u>7.879.848</u>	<u>18.590.789</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Kapitalandele i associerede virksomheder	
kr.	
Kostpris 1. januar 2015	27.001.862
Tilgang	16.898.696
Overført til andre værdipapirer og kapitalandele	-7.005.426
Kostpris 31. december 2015	<u>36.895.132</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	60.246.300
Årets opskrivninger	52.207.187
Årets nedskrivninger	-2.419.260
Overført til andre værdipapirer og kapitalandele	-9.326.881
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>100.707.346</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u><u>137.602.478</u></u>

Hovedtal for selskabets associerede virksomheder pr. 31. december 2015:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets
			resultat
		kr.	kr.
CBTJ 26 Holding B.V., Holland	50,00 %	359.200	-112.236
CBTJ 38 Holding B.V., Holland	22,73 %	67.153.844	-111.743
EQT HC Holdings S I B.V., Holland	29,41 %	1.117.024	-124.221
SEPCO B.V., Holland	28,57 %	22.673.254	-29.171
7 Andre værdipapirer og kapitalandele			
Kostpris 1. januar 2015			0
Overført fra kapitalandele i associerede virksomheder			7.005.426
Kostpris 31. december 2015			<u>7.005.426</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015			0
Overført fra kapitalandele i associerede virksomheder			9.326.881
Årets opskrivninger			3.322.508
Værdireguleringer 31. december 2015			<u>12.649.389</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015			<u><u>19.654.815</u></u>

8 Egenkapital

kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	127.000	159.462.308	159.589.308
Overført, jf. resultatdisponering	0	62.559.863	62.559.863
Saldo 31. december 2015	<u>127.000</u>	<u>222.022.171</u>	<u><u>222.149.171</u></u>

Anpartskapitalen, som består af 127 anparter a nominelt 1.000 kr., har været uændret de seneste 5 år. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet har ikke stillet pant eller indgået aftaler om sikkerhedsstillelser.