

Frececo ApS

c/o Accura Advokataktieselskab

Tuborg Boulevard 1, 2900 Hellerup

CVR-nr. 31 32 55 36

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. juni 2019

Dirigent:

.....
Alan Pai



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 13. juni 2019

Direktion:

Alan Pai

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Frececo ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frececo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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.

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 regnskabsbrugere 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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.

København, den 13. juni 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Robert Christensen
statsaut. revisor
mne16653

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 Osvold Helmutshs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 35.108 t.kr. mod 49.257 t.kr. i 2017.

Egenkapitalen pr. 31. december 2018 udgør 877.192 t.kr. (31. december 2017: 533.049 t.kr.).

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Risici ved måling af kapitalandele

Kapitalandelene i associerede virksomheder og andre værdipapirer og kapitalandele omfatter investering i unoterede selskaber, hvor fastsættelse af dagsværdi er forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier er baseret på investorrapportering for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

Det er ledelsens vurdering, at målingen ultimo 2018 er velfunderet og baseret på rimelige og realistiske forudsætninger.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Efter regnskabsåret afslutning er der foretaget en ekstraordinær udlodning på 7,7 mio. kr. Herudover er der ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2018.

Forventninger til fremtiden

Virksomhedens resultat for 2019 er afhængigt af udviklingen i virksomhedens kapitalandele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Andre eksterne omkostninger	-191	-51
	Resultat før finansielle poster	-191	-51
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	36.100	47.333
	Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	-209	1.151
	Finansielle indtægter	884	1.116
	Finansielle omkostninger	-1.432	
	Resultat før skat	35.152	49.549
2	Skat af årets resultat	-44	-292
	Årets resultat	35.108	49.257
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	29.800	0
	Overført resultat	5.308	49.257
		35.108	49.257

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	786.507	457.689
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.871	14.150
	Anlægsaktiver i alt	800.378	471.839
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	6	12
	Udsudte skatteaktiver	0	43
	Andre tilgodehavender	56	235
		62	290
	Værdipapirer	37.984	14.091
	Likvide beholdninger	42.400	48.329
	Omsætningsaktiver i alt	80.446	62.710
	AKTIVER I ALT	880.824	534.549
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Anpartskapital	127	127
	Reserve for opskrivning	302.448	247.293
	Overført resultat	544.817	285.629
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	29.800	0
	Egenkapital i alt	877.192	533.049
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	65	69
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	84	81
	Anden gæld	3.483	1.350
	Gældsforpligtelser i alt	3.632	1.500
	PASSIVER I ALT	880.824	534.549
1	Anvendt regnskabspraksis		
5	Eventualposter m.v.		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anparts- kapital	Reserve for opskrivning	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	127	102.743	241.372	0	344.242
Regulering af finansielle anlægsakti- ver	0	144.550	0	0	144.550
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	49.257	0	49.257
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	-5.000	0	-5.000
Egenkapital 1. januar 2018	127	247.293	285.629	0	533.049
Regulering af finansielle anlægsakti- ver	0	55.155	269.261	0	324.416
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	5.308	29.800	35.108
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	-15.381	0	-15.381
Egenkapital 31. december 2018	127	302.448	544.817	29.800	877.192

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frececo ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 værdiregulering 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Op- og nedskrivning af finansielle anlægsaktiver

Værdireguleringer af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi indregnes under egenkapitalen i en særlig reserve.

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.

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 aconto-skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

kr.	2018	2017
2 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	44	292
Regulering af skat vedrørende tidligere år		0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år		0
	<u>44</u>	<u>292</u>
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		2018
kr.		
Kostpris 1. januar 2018		55.154
Tilgang		278.539
Afgang		-4.876
Kostpris 31. december 2018		<u>328.817</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018		402.535
Overført fra kapitalandele i dattervirksomheder		0
Årets afgang		-269.261
Årets opskrivninger		324.416
Årets nedskrivninger		0
Værdireguleringer 31. december 2018		<u>457.690</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		<u><u>786.507</u></u>

Hovedtal for selskabets associerede virksomheder pr. 31. december 2018:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		t.kr.	t.kr.
CBTJ 24 Holding B.V., Holland	27,62 %	14.470	48.728
CBTJ 26 Holding B.V., Holland	50,00 %	97	-140
CBTJ 38 Holding B.V., Holland	22,73 %	67.170	35.967
EQT HC Holdings II B.V., Holland	74,07 %	199	-66185
SEPCO B.V., Holland	28,57 %	19.504	41.705
EQT VII Partner Participation B.V., Holland	23,54 %	na	Na

Risici ved måling af kapitalandele i associerede virksomheder

Idet kapitalandelene i associerede virksomheder er noterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier er baseret på investorrapportering for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Andre værdipapirer og kapitalandele

	kr.
Kostpris 1. januar 2018	6.882
Kostpris 31. december 2018	6.882
Værdireguleringer 1. januar 2018	7.268
Årets nedskrivninger	-279
Værdireguleringer 31. december 2018	6.989
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	13.871

Risici ved måling af kapitalandele i andre værdipapirer og kapitalandele

Idet kapitalandelene i andre værdipapirer og kapitalandele er unoterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier er baseret på investorrapportering for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

5 Eventualposter m.v.

Pr. 31. december 2018 har selskabet ingen væsentlige eventualposter.

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.”

Alan-Amit Pai

Direktion

På vegne af: Frececo ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-082551248373

IP: 188.120.xxx.xxx

2019-06-13 15:45:17Z

NEM ID 

Alan-Amit Pai

Dirigent

På vegne af: Frececo ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-082551248373

IP: 188.120.xxx.xxx

2019-06-13 15:45:17Z

NEM ID 

Robert Christensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:92401186

IP: 213.32.xxx.xxx

2019-06-13 15:47:02Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: IHE1J-NOE3D-UXT32-EQY0M-3BBT6-VQVZP

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>