

Frececo ApS

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

CVR-nr. 31 32 55 36



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21. juni 2017

Dirigent:

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 21. juni 2017
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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

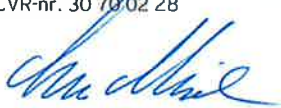
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 21. juni 2017
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 Revisionspartnersekskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 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 122.093 t.kr. mod 62.560 t.kr. i 2015.

Egenkapitalen pr. 31. december 2016 udgør 344.242 t.kr. (31. december 2015: 222.149 t.kr.).

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2017.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Andre eksterne omkostninger	-79.526	-126.202
	Resultat før finansielle poster	-79.526	-126.202
	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5.881.312	11.133.246
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	13.400.240	5.571.426
2	Opskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	5.270.439	0
3	Opskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder	102.913.711	52.207.187
4	Opskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele	0	3.322.508
5	Finansielle indtægter	121.219	55.337
2	Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	0	-7.187.015
3	Nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder	-326.808	-2.419.260
4	Nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele	-5.114.275	0
6	Finansielle omkostninger	0	-16.468
	Resultat før skat	122.066.312	62.540.759
7	Skat af årets resultat	26.473	19.104
	Årets resultat	122.092.785	62.559.863
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	122.092.785	62.559.863
		122.092.785	62.559.863

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i dattervirksomheder	60.596.914	55.326.475
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	245.755.356	137.602.478
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	14.589.217	19.654.815
	Anlægsaktiver i alt	320.941.487	212.583.768
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	6.000	47.611
	Udsudte skatteaktiver	335.617	267.533
	Andre tilgodehavender	40.534	40.534
		382.151	355.678
	Værdipapirer	2.253.693	2.230.094
	Likvide beholdninger	20.764.573	7.049.631
	Omsætningsaktiver i alt	23.400.417	9.635.403
	AKTIVER I ALT	344.341.904	222.219.171
	PASSIVER		
8	Egenkapital		
	Anpartskapital	127.000	127.000
	Overført resultat	344.114.956	222.022.171
	Egenkapital i alt	344.241.956	222.149.171
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	99.948	70.000
	Gældsforpligtelser i alt	99.948	70.000
	PASSIVER I ALT	344.341.904	222.219.171
9	Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	127.000	159.462.308	0	159.589.308
Overført, jf. resultatdisponering	0	62.559.863	0	62.559.863
Egenkapital 1. januar 2016	127.000	222.022.171	0	222.149.171
Overført, jf. resultatdisponering	0	122.092.785		122.092.785
Egenkapital 31. december 2016	127.000	344.114.956	0	344.241.956

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frececo ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Kapitalandele i dattervirksomheder

	kr.
Kostpris 1. januar 2016	6.172.527
Kostpris 31. december 2016	6.172.527
Værdireguleringer 1. januar 2016	49.153.948
Årets værdireguleringer	5.270.439
Værdireguleringer 31. december 2016	54.424.387
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	60.596.914

Hovedtal for selskabets dattervirksomhed pr. 31. december 2016:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
CBTJ 27 Holding B.V., Holland	59,60 %	7.993.757	10.011.520

3 Kapitalandele i associerede virksomheder

	kr.
Kostpris 1. januar 2016	36.895.132
Tilgang	5.565.975
Overført fra andre værdipapirer og kapitalandele	172.501
Kostpris 31. december 2016	42.633.608
Værdireguleringer 1. januar 2016	100.707.346
Årets opskrivninger	102.913.711
Årets nedskrivninger	-326.808
Overført fra andre værdipapirer og kapitalandele	-172.501
Værdireguleringer 31. december 2016	203.121.748
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	245.755.356

Hovedtal for selskabets associerede virksomheder pr. 31. december 2016:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
CBTJ 26 Holding B.V., Holland	50,00 %	256.450	-118.720
CBTJ 38 Holding B.V., Holland	22,73 %	66.782.271	-118.705
EQT HC Holdings S I B.V., Holland	29,41 %	4.321.126	4.997.701
SEPCO B.V., Holland	28,57 %	22.810.256	31.128.941

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Andre værdipapirer og kapitalandele

	kr.
Kostpris 1. januar 2016	7.005.426
Tilgange	48.677
Overført til kapitalandele i associerede virksomheder	-172.501
Kostpris 31. december 2016	6.881.602
Værdireguleringer 1. januar 2016	12.649.389
Årets nedskrivninger	-5.114.275
Overført til kapitalandele i associerede virksomheder	172.501
Værdireguleringer 31. december 2016	7.707.615
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	14.589.217

	2016	2015
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, bank	420	16.355
Renteindtægter, værdipapirer	115.401	32.824
Valutakursændringer	5.365	6.158
Andre finansielle indtægter	33	0
	<u>121.219</u>	<u>55.337</u>
6 Finansielle omkostninger		
Kurstab, værdipapirer	0	15.971
Andre finansielle omkostninger	0	497
	<u>0</u>	<u>16.468</u>
7 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-106.291	-19.104
Regulering af skat vedrørende tidligere år	41.611	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	38.207	0
	<u>-26.473</u>	<u>-19.104</u>

8 Anpartskapital

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

9 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet har ikke stillet pant eller indgået aftaler om sikkerhedsstillelser.