

Frececo ApS

c/o Accura Advokataktieselskab
Tuborg Boulevard 1, 2900 Hellerup

CVR-nr. 31 32 55 36

Årsrapport

for 1. januar - 31. december 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juli 2022

Dirigent:

.....
Alan Pai

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Frececo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 12. juli 2022
Direktion:

.....
Alan Pai

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Frececo ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frececo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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.

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 12. juli 2022
EY 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
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Alan Pai
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nykredit Bank
Advokat	Accura Advokatpartnerselskab Tuborg Boulevard 1, 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2021	2020	2019
Hovedtal			
Bruttoresultat	-438	-1.415	-718
Indtægter af kapitalandele i Kapitalinteresser	294.929	64.474	232.378
Finansielle poster	4.964.193	2.289.527	2.223.816
Resultat før skat	5.258.684	2.352.586	2.455.476
Årets resultat	4.166.470	1.849.155	2.244.523
Balance			
Anlægsaktiver	1.080.425	702.223	437.728
Omsætningsaktiver	8.379.950	4.405.814	2.632.330
Aktiver i alt (balancesum)	9.460.375	5.108.037	3.070.058
Egenkapital	9.459.924	5.008.274	3.036.200
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-997.282	-331.093	1.324.584
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	1.485.458	413.509	-1.223.910
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-47.500	-75.000	-37.510
Pengestrøm i alt	440.676	7.416	63.164
Nøgletal			
Soliditetsgrad	100,0 %	98,0 %	98,9 %
Egenkapitalforrentning	57,6 %	46,0 %	147,8 %

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at foretage investeringer og anden hermed forbunden virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 4.166.470 t.kr. mod et overskud på 1.849.155 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 9.459.924 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for samfundsansvar jf. årsregnskabslovens §99a

Frececo ApS' væsentligste aktivitet er investering i virksomheder, herunder EQT. Derfor anses den mest væsentlige samfundspåvirkning og derved de mest væsentlige risici relateret til samfundsansvar til at være i forbindelse med virksomhedens investeringer i EQT. Nedenfor ses et resume af EQTs rapportering om samfundsansvar.

EQTs mest væsentlige risiko i relation til menneskerettighederne er risikoen for brud på menneskerettighederne i porteføljevirkomhederne. EQT overholder internationale konventioner om menneskerettighederne og dets engagement formaliseres i politikker herunder EQT's etiske kodeks og EQT Diversity & No-Harassment Guidelines. Porteføljevirkomhederne skal hvert år bekræfte deres overholdelse af United Nations Global Compact principperne. I 2021 har alle porteføljevirkomheder, der er en del af den årlige opfølgning, bekræftet deres overholdelse af principperne.

EQTs mest væsentlige risiko for negativ påvirkning af miljø og klima er ligeledes i porteføljevirkomhedernes aktiviteter. EQT anerkender deres rolle i samfundet, og arbejder igennem aktivt ejerskab for at nedbringe klimaforandringerne og negativ påvirkning af miljøet. I 2021 blev EQT den første Private Markets virksomhed til at sætte Science Based Targets, hvilket er en vigtig milepæl i EQT's rejse mod at blive net zero carbon i 2050. I løbet af 2022 forventer EQT at understøtte omtrent 40 porteføljevirkomheder i deres rejse mod at implementere valide Science Based Targets.

EQTs mest væsentlige risiko relateret til sociale og medarbejderforhold er mangel på diversitet og potentiel chikane på arbejdspladsen. EQT arbejder for lige muligheder for alle uanset køn, etnicitet, religion, alder, nationalitet, seksuel orientering, uddannelse og socioøkonomisk baggrund og har derfor udformet retningslinjer i EQT Diversity & No-Harassment Guidelines. EQT arbejder løbende med at fremme mangfoldighed i virksomheden igennem f.eks. e-learning- og medarbejderorganisationer. I 2021 tog EQT meningsfulde skridt og lod teams udvælge deres DEI goals for at sikre mangfoldige og højproduktive teams. Dette arbejde vil ligeledes fortsættes i 2022. I 2021 har der været ekstra pres på medarbejderne grundet Covid-19. EQT har derfor haft ekstra fokus på sikkerhed og fysisk og mental sundhed blandt medarbejderne. Gennem denne tilgang har EQT i 2021 opretholdt medarbejdernes sundhed og sikkerhed.

EQTs mest væsentlige risiko for korrupsion og bestikkelse er relateret til medarbejdere, der arbejder tæt sammen med porteføljevirkomheder, samarbejdspartnere og leverandører. EQT har derfor udformet en Code of Business Conduct, der beskriver etiske principper og retningslinjer. Derudover skal alle nyansatte i EQT gennemføre en e-learning træning i Anti-Bribery & Corruption og Anti-Money Laundering. Herefter kører disse e-learning i en toårs cyklus, hvor medarbejderne får det opfrisket. I 2021 har alle medarbejdere gennemført Anti-Money Laundering og der er ikke identificeret tilfælde af korrupsion.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. §99b

Virksomheden har en direktion bestående af én mand. Virksomheden har ikke ansatte i øvrigt.

Redegørelse for dataetik

Virksomheden har ikke formuleret en dataetik, idet der foruden direktion ikke er nogen ansatte.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets beholdning af noterede værdipapirer og andre kapitalandele har udviklet sig negativt efter regnskabsårets afslutning som følge af udviklingen på de finansielle markeder efter balancedagen. Der er herudover efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Virksomhedens resultat for 2022 er afhængigt af udviklingen i de kapitalandele og værdipapirer, som virksomheden ejer. Og udviklingen i disse virksomheder er igen afhængig af den globale økonomiske udvikling, herunder evt. effekt af COVID-19 m.v. Den faktiske udvikling i 2022 vil derfor være påvirket af usikkerheder og risici, som er udenfor virksomhedens kontrol.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021	2020
	Eksterne omkostninger	-438	-1.415
	Bruttoresultat	-438	-1.415
3	Personaleomkostninger	0	0
	Resultat før finansielle poster	-438	-1.415
	Indtægter af kapitalinteresser	294.929	64.474
	Finansielle indtægter	4.965.712	2.299.257
	Finansielle omkostninger	-1.519	-9.730
	Resultat før skat	5.258.684	2.352.586
4	Skat af årets resultat	-1.092.214	-503.431
	Årets resultat	4.166.470	1.849.155

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i kapitalinteresser	1.034.084	689.708
	Andre værdipapirer og kapitalandele	46.341	12.515
		<u>1.080.425</u>	<u>702.223</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.080.425</u>	<u>702.223</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	167.126	0
	Andre tilgodehavender	6.821	8.106
		<u>173.947</u>	<u>8.106</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.641.185	4.273.566
		<u>7.641.185</u>	<u>4.273.566</u>
	Likvide beholdninger	<u>564.818</u>	<u>124.142</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>8.379.950</u>	<u>4.405.814</u>
	AKTIVER I ALT	<u>9.460.375</u>	<u>5.108.037</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	127	127
	Reserve for opskrivninger	915.802	583.122
	Overført resultat	8.493.995	4.407.525
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.000	17.500
		<u>9.459.924</u>	<u>5.008.274</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	39	156
	Skyldig selskabsskat	0	99.195
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	412	412
		<u>451</u>	<u>99.763</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>451</u>	<u>99.763</u>
	PASSIVER I ALT	<u>9.460.375</u>	<u>5.108.037</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 7 Sikkerhedsstillelser
- 8 Nærtstående parter
- 9 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
- 10 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	127	385.203	2.650.870	0	3.036.200
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2020	127	385.203	2.650.870	0	3.036.200
10	Overført via resultatdisponering	0	0	1.831.655	17.500	1.849.155
	Årets opskrivning	0	197.919	0	0	197.919
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-75.000	0	-75.000
	Egenkapital 1. januar 2021	127	583.122	4.407.525	17.500	5.008.274
10	Overført via resultatdisponering	0	0	4.116.470	50.000	4.166.470
	Årets opskrivning	0	332.680	0	0	332.680
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-30.000	-17.500	-47.500
	Egenkapital 31. december 2021	127	915.802	8.493.995	50.000	9.459.924

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2021	2020
	Årets resultat	4.166.470	1.849.155
11	Reguleringer	-4.166.908	-1.850.570
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-438	-1.415
12	Ændring i driftskapital	1.167	-496
	Pengestrømme fra primær drift	729	-1.911
	Renteindbetalinger m.v.	362.043	110.614
	Renteudbetalinger m.v.	-1.519	-1.939
	Betalt selskabsskat	-1.358.535	-437.857
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-997.282	-331.093
	Nettokøb/-salg af finansielle anlægsaktiver	-45.522	-66.576
	Nettokøb/-salg af værdipapirer, omsætningsaktiver	1.530.980	480.085
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	1.485.458	413.509
	Udbetalt udbytte	-47.500	-75.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-47.500	-75.000
	Årets pengestrøm	440.676	7.416
	Likvider 1. januar	124.142	105.564
	Valutakursregulering	0	11.162
13	Likvider 31. december	564.818	124.142

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frececo ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens præcisering i maj 2021 er regnskabsposter vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder omdøbt til kapitalandele i kapitalinteresser, idet posterne skal have denne betegnelse, når virksomheden alene besidder kapitalandele i associerede virksomheder.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

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 finansiel 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.

Resultatopgørelsen

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser

Posten omfatter modtagne udbytter fra kapitalandele i kapitalinteresser (associerede virksomheder).

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i Kapitalinteresser (associerede virksomheder) måles til dagsværdi (dagsværdihierarkiet niveau 3). Opskrivninger og tilbageførsler heraf indregnes direkte i egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele under finansielle anlægsaktiver består af unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen (dagsværdihierarkiet niveau 1) med værdireguleringer i resultatopgørelsen.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået 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

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

2 Begivenheder efter balancedagen

Selskabets beholdning af noterede værdipapirer og andre kapitalandele har udviklet sig negativt efter regnskabsårets afslutning som følge af udviklingen på de finansielle markeder efter balancedagen.

3 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	2021	2020
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.092.214	503.498
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-67
	<u>1.092.214</u>	<u>503.431</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2021	108.001	12.515	120.516
Tilgang i årets løb	11.591	34.401	45.992
Afgang i årets løb	0	-470	-470
Kostpris 31. december 2021	119.592	46.446	166.038
Værdireguleringer 1. januar 2021	581.707	0	581.707
Årets værdireguleringer	332.785	-105	332.680
Værdireguleringer 31. december 2021	914.492	-105	914.387
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.034.084	46.341	1.080.425

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Kapitalinteresser				
CBTJ 38 Holding B.V.	Holland	24,12 %	139.375	487.707
EQT VII Partner Participation B.V.	Holland	29,19 %	47.661	400.512
EQT VIII Partner Participation Cooperatief U.A.,	Holland	24,15 %	81.418	33.359

6 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Dagsværdioplysninger

Virksomheden har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)	Kapitalandel i Kapitalinteresser
Dagsværdi, ultimo	7.641.185	1.034.261
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	4.290.707	0
Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner	0	332.680
Dagsværdiniveau	1	3

Kapitalandele i Kapitalinteresser består af kapitalandele i unoterede selskaber. Kapitalandelene er indregnet til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierarkiet), der er baseret på investorrapportering for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

Andre værdipapirer og kapitalandelene under omsætningsaktiver består af børsnoterede aktier og obligationer, der er indregnet til balancedagens kursværdi (niveau 1 i dagsværdihierarkiet).

7 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2021.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Nærtstående parter

Frececo ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/ Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Morten Hummelose	Danmark	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Frececo ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2021	2020
Finansielle omkostninger	0	295
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	47.562
Udloddet udbytte	47.500	75.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	412	412

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

t.kr.	2021	2020
9 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Samlet honorar til EY	116	159
Lovpligtig revision	34	
Erklæringsopgaver med sikkerhed	31	
Skatterådgivning	0	
Andre ydelser	51	
	116	

10 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	50.000	17.500
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	30.000	75.000
Overført resultat	4.086.470	1.756.655
	4.166.470	1.849.155

Efter regnskabsårets afslutning er der foretaget ekstraordinære udlodninger på i alt 100 mio. kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2021	2020
11 Reguleringer		
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-294.929	-64.474
Finansielle indtægter	-4.965.712	-2.299.257
Finansielle omkostninger	1.519	9.730
Skat af årets resultat	1.092.214	503.431
	<u>-4.166.908</u>	<u>-1.850.570</u>
12 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	1.285	-829
Ændring i leverandørgæld m.v.	-118	333
	<u>1.167</u>	<u>-496</u>
13 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	564.818	124.142
	<u>564.818</u>	<u>124.142</u>

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: CVR:33039018-RID:54262613

IP: 193.228.xxx.xxx

2022-07-12 10:54:01 UTC

NEM ID 

Alan-Amit Pai

Dirigent

På vegne af: Frececo ApS

Serienummer: CVR:33039018-RID:54262613

IP: 193.228.xxx.xxx

2022-07-12 10:54:01 UTC

NEM ID 

Robert Christensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:92401186

IP: 165.225.xxx.xxx

2022-07-12 10:57:50 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: U26C2-JJ5PN-MGOKH-X557T-OTM2E-PX1E3

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>