

Frej Revision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

**Fulbyvej 15
4180 Sorø
CVR-nr. 34 35 19 61**

**Årsrapport for 2015
(4. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 21/04 2016

Henrik Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Noter til årsrapporten	13

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Frej Revision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 21. april 2016

Direktion

Henrik Pedersen
direktør

Bestyrelse

Mads Birk Kristoffersen
formand

Henning Høj Andersen
næstformand

Johannes Leonhard Enevoldsen

Carsten Rasmussen

Henrik Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Frej Revision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frej Revision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at selskabet har en negativ egenkapital pr. 31. december 2015 på t. kr. 5.326. Selskabets ledelse har aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvori ledelsen redegør for forudsætningerne herfor. Vi har ikke fundet anledning til at anlægge en anden vurdering.

Uden at modificere vores konklusion, gør vi opmærksomhed på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for forventningerne til en væsentlig forbedret indtjening, der er en forudsætning for værdien af det i balancen indregnede skatteaktiv på t.kr. 1.476.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

København, den 21. april 2016

RSM plus P/S
Statsautoriserede Revisorer
CVR-nr. 34 71 30 22

Lise Foss Nielsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Frej Revision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Fulbyvej 15 4180 Sorø Telefon: 57860250 Telefax: 57865001 Hjemmeside: www.frejrevision.dk CVR-nr.: 34 35 19 61 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Sorø
Bestyrelse	Mads Birk Kristoffersen, formand Henning Høj Andersen, næstformand Johannes Leonhard Enevoldsen Carsten Rasmussen Henrik Pedersen
Direktion	Henrik Pedersen, direktør
Revision	RSM plus P/S Statsautoriserede Revisorer Ellebjergrvej 52 2 2450 København SV
Pengeinstitut	Jyske Bank

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er revision og økonomisk rådgivning.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 1.800.692, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 5.325.524.

Kapitalberedskabet

Selskabet har fortsat tabt selskabskapitalen. Selskabet har indgået aftale med selskabets hovedaktionær om tilsagn om yderligere kreditfaciliteter og aftalt, at der først skal ske tilbagebetaling af lån, når der er tilstrækkelig likviditet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har siden stiftelsen i 2012 realiseret skattemæssige underskud. Der er i balancen indregnet skatteaktiv på t.kr. 1.476 svarende til skatteværdien af skattemæssige underskud m.v., som ledelsen forventer, at selskabet vil kunne realisere indenfor en tidshorisont på 5 år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frej Revision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, med fradrag af omkostninger til fremmed arbejde og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Nettoomsætningen fra igangværende arbejder indregnes når de samlede indtægter og omkostninger på ordrene og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Licenser

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives lineært over den resterende licensperiode, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		8.566.842	10.292.646
Personaleomkostninger	2	<u>-9.246.707</u>	<u>-11.842.535</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		-679.865	-1.549.889
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-1.288.093</u>	<u>-1.346.996</u>
Resultat før finansielle poster		-1.967.958	-2.896.885
Andre finansielle indtægter		98.587	198.459
Andre finansielle omkostninger		<u>-435.321</u>	<u>-359.204</u>
Resultat før skat		-2.304.692	-3.057.630
Skat af årets resultat		<u>504.000</u>	<u>668.006</u>
Årets resultat		<u>-1.800.692</u>	<u>-2.389.624</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		<u>-1.800.692</u>	<u>-2.389.624</u>
		<u>-1.800.692</u>	<u>-2.389.624</u>

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Erhvervede licenser		55.456	75.009
Goodwill		4.540.432	6.076.158
Immaterielle anlægsaktiver		4.595.888	6.151.167
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		58.029	130.085
Materielle anlægsaktiver		58.029	130.085
Anlægsaktiver i alt		4.653.917	6.281.252
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.482.774	3.347.072
Igangværende arbejder for fremmed regning	3	372.680	1.474.349
Andre tilgodehavender		3.805	34.828
Udskudt skatteaktiv		1.476.348	972.348
Periodeafgrænsningsposter		113.121	336.833
Tilgodehavender		5.448.728	6.165.430
Likvide beholdninger		553.102	444.566
Omsætningsaktiver i alt		6.001.830	6.609.996
Aktiver i alt		10.655.747	12.891.248

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		-5.825.524	-4.024.832
Egenkapital	4	-5.325.524	-3.524.832
Anden gæld		13.418.612	12.317.311
Langfristede gældsforpligtelser	5	13.418.612	12.317.311
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	0	985.573
Modtagne forudbetalinger fra kunder		137.994	109.983
Leverandører af varer og tjenesteydelser		565.798	785.717
Anden gæld		1.858.867	2.217.496
Kortfristede gældsforpligtelser		2.562.659	4.098.769
Gældsforpligtelser i alt		15.981.271	16.416.080
Passiver i alt		10.655.747	12.891.248
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har fortsat tabt selskabskapitalen. Selskabet har indgået aftale med selskabets hovedaktionær om tilsagn om yderligere kreditfaciliteter og aftalt, at der først skal ske tilbagebetaling af lån, når der er tilstrækkelig likviditet.

Der er iværksat en række rationaliseringstiltag der indebærer, at selskabet forventer en væsentlig forbedret indtjening i 2016 og årene fremover. Med baggrund i denne forventning har ledelsen fundet det rigtigt at indregne skatteværdien af skattemæssige underskud m.v. som aktiv i balancen med t.kr 1.476.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.309.991	10.910.116
Pensioner	584.543	607.718
Andre omkostninger til social sikring	145.195	152.451
Andre personaleomkostninger	206.978	172.250
	<u>9.246.707</u>	<u>11.842.535</u>
3 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder	737.329	1.594.485
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-364.649	-120.136
	<u>372.680</u>	<u>1.474.349</u>

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	-4.024.832	-3.524.832
Årets resultat	0	-1.800.692	-1.800.692
Egenkapital 31. december 2015	500.000	-5.825.524	-5.325.524

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2014	500.000	-1.635.208	-1.135.208
Årets resultat	0	-2.389.624	-2.389.624
Egenkapital pr. 31. december 2014	500.000	-4.024.832	-3.524.832

Selskabskapitalen specificerer sig således:

50 A-anparter a kr. 1.000	50.000
450 B-anparter a kr. 1.000	450.000
	500.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.

Noter til årsrapporten

5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	<u>13.302.884</u>	<u>13.418.612</u>	<u>0</u>	<u>13.418.612</u>
	<u>13.302.884</u>	<u>13.418.612</u>	<u>0</u>	<u>13.418.612</u>

6 Eventualposter mv.

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. statusdagen.

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Statsautoriseret revisor Henrik Pedersen, Fuglevej 51, Ejby, 4623 Lille Skensved
Landboforeningen Gefion (CVR nr. 31123992), Fulbyvej 15, 4180 Sorø