



Nielsen & Christensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Frej Holding ApS

CVR-nr. 28 85 95 97

Årsrapport

1. juli 2012 - 30. juni 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. oktober 2013.

Georg Thinggaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
 Årsregnskab 1. juli 2012 - 30. juni 2013	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 for Frej Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 2. oktober 2013

Direktion

Georg Thinggaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Frej Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frej Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013, 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 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.

Aalborg, den 2. oktober 2013

NIELSEN & CHRISTENSEN

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Marian Fruergaard

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Frej Holding ApS Nibevej 225 9200 Aalborg SV
	CVR-nr.: 28 85 95 97
	Stiftet: 22. juni 2005
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Georg Thinggaard
Revision	Nielsen & Christensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Spar Nord Bank A/S
Advokatforbindelse	Advokaterne Hovmøller & Thorup
Associeret virksomhed	Lathi A/S, Aalborg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er besiddelse af kapitalandele i associeret virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er i overensstemmelse med det forventede, og ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frej Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat og eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab	-20.875	-29
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed efter skat	4.025.765	125
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	57.342	26
Andre finansielle indtægter	420.748	453
Andre finansielle omkostninger	-127	0
Resultat før skat	4.482.853	575
1 Skat af årets resultat	-114.300	-114
Årets resultat	4.368.553	461
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.025.765	125
Udbytte for regnskabsåret	0	197
Overføres til overført resultat	342.788	139
Disponeret i alt	4.368.553	461

Balance 30. juni

Aktiver			
<u>Note</u>		2013 kr.	2012 t.kr.
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandel i associeret virksomhed	26.277.367	22.423
	Finansielle anlægsaktiver i alt	26.277.367	22.423
	Anlægsaktiver i alt	26.277.367	22.423
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	1.865.831	1.644
	Tilgodehavender hos associeret virksomhed	11.960.731	12.123
	Tilgodehavender i alt	13.826.562	13.767
	Likvide beholdninger	46.792	1
	Omsætningsaktiver i alt	13.873.354	13.768
	Aktiver i alt	40.150.721	36.191

Balance 30. juni

Passiver		
<u>Note</u>	2013 kr.	2012 t.kr.
Egenkapital		
3 Anpartskapital	250.000	250
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.032.637	9.178
5 Overført resultat	26.789.784	26.447
6 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	197
Egenkapital i alt	40.072.421	36.072
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.000	5
Selskabsskat	73.300	114
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	78.300	119
Gældsforpligtelser i alt	78.300	119
Passiver i alt	40.150.721	36.191
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualposter		

Noter

	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	114.300	114
	114.300	114
2. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Anskaffelsessum, primo 1. juli 2012	13.244.730	13.245
Kostpris 30. juni 2013	13.244.730	13.245
Opskrivning primo 1. juli 2012	9.178.060	10.132
Årets resultatandel efter skat	4.025.765	125
Andre reserver (finansielle aftaler), netto	-171.188	-1.079
Opskrivninger 30. juni 2013	13.032.637	9.178
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013	26.277.367	22.423
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Lathi A/S	Aalborg	50 %
	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.
3. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. juli 2012	250.000	250
	250.000	250
4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2012	9.178.060	10.132
Resultatandel	4.025.765	125
Kapitalbevægelse i associeret virksomhed	-171.188	-1.079
	13.032.637	9.178

Noter

	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.
5. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli 2012	26.446.996	26.307
Årets overførte overskud eller underskud	342.788	140
	26.789.784	26.447
6. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. juli 2012	197.143	97
Udloddet udbytte	-197.143	-97
Udbytte for regnskabsåret	0	197
	0	197
7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.		
8. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har igen eventualforpligtelser.		