

Frececo ApS

Hauser Plads 20, 5., 1127 København K

CVR-nr. 31 32 55 36

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2025

Dirigent:

.....
Morten Hummelrose

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Frececo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. juni 2025
Direktion:

.....
Morten Hummelose

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Frececo ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frececo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. juni 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Robert Christensen
statsaut. revisor
mne16653

Simon Blendstrup
statsaut. revisor
mne44060

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Frececo ApS
Adresse, postnr. by	Hauser Plads 20, 5., 1127 København K
CVR-nr.	31 32 55 36
Stiftet	13. marts 2008
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Morten Hummelose
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Nettoomsætning	5.431	1.347	0	0	0
Resultat af primær drift	-4.036	-6.651	-3.075	-438	0
Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser	0	0	-115.440	294.929	64.474
Resultat af finansielle poster	824.183	968.425	-4.563.246	5.259.122	2.289.527
Resultat før skat	717.015	961.774	-4.566.261	5.258.684	2.352.586
Årets resultat	1.302.642	952.794	-4.455.430	4.166.470	1.849.155
Nøgletal					
Anlægsaktiver	1.129.523	1.059.656	919.962	1.080.425	702.223
Omsætningsaktiver	6.475.464	4.676.544	3.937.902	8.379.950	4.405.814
Balancesum	7.604.987	5.736.200	4.857.864	9.460.375	5.108.037
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.926	60.363	16.500	0	0
Egenkapital	6.894.929	5.657.287	4.854.493	9.459.924	5.008.274
Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.966	51.595	294.078	-997.282	-331.093
Pengestrømme til investeringsaktivitet	185.531	-108.531	-354.906	1.485.458	413.509
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-65.000	-150.000	-150.000	-47.500	-75.000
Pengestrøm i alt	143.497	-206.936	-210.828	440.676	7.416
Nøgletal					
Soliditetsgrad	90,7 %	98,6 %	99,9 %	100,0 %	98,0 %
Egenkapitalforrentning	20,8 %	18,1 %	-62,3 %	57,6 %	46,0 %
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	2	2	0	0	0

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Koncernen er etableret i 2022, hvorfor hoved- og nøgletallene for 2020 - 2021 udelukkende udgøres af moderselskabet.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er investering i virksomheder, både børsnoterede og unoterede selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på 1.302.642 t.kr. mod et overskud på 952.794 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 6.894.929 t.kr. Årets resultat er positivt påvirket af særlige poster, jf. note 2. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Moderselskabet har i august 2024 ydet en gave på 75 mio. kr. til den nystiftede erhvervsdrivende fond Frececo Fonden, der er stiftet af ejeren og dennes nærmeste familie. Gaven er givet til etablering af fondens grundkapital, 50 mio. kr., og fondens frie egenkapital, 25 mio. kr. Der påtænkes yderligere gave til Frececo Fonden i 2025.

Samfundsansvar

Ledelsen har på baggrund af en foretaget risikovurdering ikke identificeret nogle væsentlige risici i forhold til menneskerettigheder, klima- og miljø-påvirkning, medarbejderforhold eller antikorruption. Som følge heraf er der ikke udarbejdet politikker for de respektive områder. Dette er ud fra en vurdering af de afgrænsede aktiviteter i Frececo, som består i investering i virksomheder, samt at selskabet foruden selskabets direktør har en medarbejder.

Redegørelse for dataetik

Virksomheden har ikke formuleret dataetik, idet der foruden selskabets direktør er en ansat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Virksomhedens resultat for 2025 er afhængigt af udviklingen i de kapitalandele og værdipapirer, som virksomheden ejer. Udviklingen af disse virksomheder er igen afhængigt af den globale økonomiske udvikling. Den faktiske udvikling i 2025 vil derfor være påvirket af usikkerheder og risici, som er uden for virksomhedens kontrol.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2024	2023	2024	2023
	Nettoomsætning	5.431	1.347	0	0
	Vareforbrug	0	-110	0	0
13	Andre eksterne omkostninger	-6.324	-5.739	-5.322	-5.309
	Bruttoresultat	-893	-4.502	-5.322	-5.309
4	Personaleomkostninger	-1.577	-1.021	-1.577	-1.021
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.566	-1.128	0	0
	Andre driftsomkostninger	-103.132	0	-103.132	0
	Resultat før finansielle poster	-107.168	-6.651	-110.031	-6.330
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-8.430	-4.421	-8.430	-4.421
5	Finansielle indtægter	847.124	998.029	848.256	1.000.089
	Finansielle omkostninger	-14.511	-25.183	-14.468	-25.182
	Resultat før skat	717.015	961.774	715.327	964.156
6	Skat af årets resultat	585.627	-8.980	585.614	-8.956
	Årets resultat	<u>1.302.642</u>	<u>952.794</u>	<u>1.300.941</u>	<u>955.200</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2024	2023	2024	2023
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	79.290	78.626	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.214	1.517	0	0
		<u>80.504</u>	<u>80.143</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	70.767	66.523
	Kapitalandele i associerede virksomheder	59.649	68.079	59.649	68.079
	Kapitalandele i kapitalinteresser	17.665	13.421	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	969.373	891.975	969.373	891.975
	Andre tilgodehavender	2.332	6.038	2.332	6.038
		<u>1.049.019</u>	<u>979.513</u>	<u>1.102.121</u>	<u>1.032.615</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.129.523</u>	<u>1.059.656</u>	<u>1.102.121</u>	<u>1.032.615</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.426	391	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	32.778	31.518
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	3.552	4.000	3.552	4.000
12	Udskudte skatteaktiver	0	191.000	0	191.000
	Tilgodehavende selskabsskat	1.874.629	0	1.874.629	0
	Andre tilgodehavender	26.671	7.507	26.671	5.990
11	Periodeafgrænsningsposter	73	0	0	0
		<u>1.906.351</u>	<u>202.898</u>	<u>1.937.630</u>	<u>232.508</u>
8	Værdipapirer og kapitalandele	<u>4.298.482</u>	<u>4.338.138</u>	<u>4.298.482</u>	<u>4.338.138</u>
	Likvide beholdninger	<u>270.631</u>	<u>135.508</u>	<u>266.778</u>	<u>134.483</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>6.475.464</u>	<u>4.676.544</u>	<u>6.502.890</u>	<u>4.705.129</u>
	AKTIVER I ALT	<u>7.604.987</u>	<u>5.736.200</u>	<u>7.605.011</u>	<u>5.737.744</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2024	2023	2024	2023
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Selskabskapital	127	127	127	127
	Overført resultat	6.844.802	5.657.160	6.845.829	5.659.888
	Foreslået udbytte	50.000	0	50.000	0
	Egenkapital i alt	6.894.929	5.657.287	6.895.956	5.660.015
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	495.129	0	494.359	0
	Hensatte forpligtelser i alt	495.129	0	494.359	0
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	525	1.260	457	457
	Skyldig selskabsskat	213.183	76.962	213.967	76.937
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	241	240	241	240
	Anden gæld	499	451	31	95
	Periodeafgrænsningsposter	481	0	0	0
		214.929	78.913	214.696	77.729
	Gældsforpligtelser i alt	214.929	78.913	214.696	77.729
	PASSIVER I ALT	7.604.987	5.736.200	7.605.011	5.737.744

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 3 Særlige poster
- 4 Personaleomkostninger
- 7 Resultatdisponering
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.
	Egenkapital 1. januar 2023
	Overført via resultatdisponering
	Udloddet udbytte
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen
	Egenkapital 1. januar 2024
	Overført via resultatdisponering
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen
	Egenkapital 31. december 2024

Koncern			
Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
127	4.814.366	40.000	4.854.493
0	952.794	0	952.794
0	0	-40.000	-40.000
0	-110.000	0	-110.000
127	5.657.160	0	5.657.287
0	1.252.642	50.000	1.302.642
0	-65.000	0	-65.000
127	6.844.802	50.000	6.894.929

Note	t.kr.
	Egenkapital 1. januar 2023
7	Overført via resultatdisponering
	Udloddet udbytte
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen
	Egenkapital 1. januar 2024
7	Overført via resultatdisponering
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen
	Egenkapital 31. december 2024

Modervirksomhed			
Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
127	4.814.688	40.000	4.854.815
0	955.200	0	955.200
0	0	-40.000	-40.000
0	-110.000	0	-110.000
127	5.659.888	0	5.660.015
0	1.250.941	50.000	1.300.941
0	-65.000	0	-65.000
127	6.845.829	50.000	6.895.956

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2024	2023
	Årets resultat	1.302.642	952.794
17	Reguleringer	-1.408.244	-958.318
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-105.602	-5.524
18	Ændring i driftskapital	-20.885	171
	Pengestrømme fra primær drift	-126.487	-5.353
	Renteindbetalinger m.v.	234.182	63.160
	Renteudbetalinger m.v.	-1.169	-275
	Betalt selskabsskat	-83.560	-5.937
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.966	51.595
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.927	-60.363
	Nettokøb/-salg af finansielle anlægsaktiver	-28.150	-82.666
	Lån til associeret virksomhed	-3.552	-4.000
	Nettokøb/-salg af værdipapirer, omsætningsaktiver	219.160	38.498
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	185.531	-108.531
	Udbetalt udbytte	-65.000	-150.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-65.000	-150.000
	Årets pengestrøm	143.497	-206.936
	Likvider 1. januar	135.508	342.697
	Valutakursregulering	-8.374	-253
19	Likvider 31. december	270.631	135.508

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frececo ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Præsentationsvaluta

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

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 % Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 % indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentrationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter ved udlejning indgår i nettoomsætningen på tidspunktet, hvor lejeindtægterne periodemæssigt hører til.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

Posten omfatter modtagne udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser. Udbytteudlodninger, der enten overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger de konsoliderede regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne i den tilknyttede virksomhed og kapitalinteressen, vil være en indikator på værdiforringelse og vil afkræve, at der foretages en nedskrivningstest.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i fællesledede virksomheder ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i Kapitalinteresser måles til dagsværdi (dagsværdihierarkiet niveau 3). De årlige værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen (kapitalinteresser). Såfremt en dagsværdi ikke kan bestemmes, måles kapitalandelene til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til dagsværdi (dagsværdihierarkiet niveau 3). Såfremt en dagsværdi ikke kan bestemmes, måles kapitalandelene til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver og 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

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle 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, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvider

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

Koncern- og 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 general-forsamling (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 gælds metode 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 kontor-ejendomme 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 for-pligtelsen.

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 ind-regnes 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.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amorti-seret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrak-ter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der er af særlig karakter i forhold til selskabets og koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets og koncernens primære drift, og som ikke antages at være tilbagevendende.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
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

Der er efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

3 Særlige poster

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
Indtægter				
Rentegodtgørelse ved genoptagelse af tidligere års selvangivelser	383.718	0	0	0
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivning af skatteaktiv	660.363	0	0	0
	<u>1.044.081</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omkostninger				
Gave til Frececo Fonden og andre almennyttige fonde og organisationer	-102.132	0	0	0
	<u>-102.132</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Andre driftsomkostninger	-102.132	0	0	0
Finansielle indtægter	383.718	0	0	0
Skat af årets resultat	660.363	0	0	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>941.949</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	1.489	939	1.489	939
Pensioner	71	75	71	75
Andre omkostninger til social sikring	17	7	17	7
	<u>1.577</u>	<u>1.021</u>	<u>1.577</u>	<u>1.021</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.				
Modervirksomhed				
Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.				
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.557	2.183
Andre finansielle indtægter	<u>847.124</u>	<u>998.029</u>	<u>846.699</u>	<u>997.906</u>
	<u>847.124</u>	<u>998.029</u>	<u>848.256</u>	<u>1.000.089</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	219.781	82.980	219.794	82.956
Årets regulering af udskudt skat	<u>-805.408</u>	<u>-74.000</u>	<u>-805.408</u>	<u>-74.000</u>
	<u>-585.627</u>	<u>8.980</u>	<u>-585.614</u>	<u>8.956</u>
			Modervirksomhed	
t.kr.			2024	2023
7 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			50.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret			65.000	110.000
Overført resultat			<u>1.185.941</u>	<u>845.200</u>
			<u>1.300.941</u>	<u>955.200</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Dagsværdioplysninger

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

t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætnings- aktiver)	Andre værdipapirer og kapitalandele (Anlægsaktiver- aktiver)
Koncern		
Dagsværdi, ultimo	4.298.482	853.236
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	45.542	187.805
Dagsværdiniveau	1	3
Modervirksomhed		
Dagsværdi, ultimo	45.542	853.236
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	45.542	187.805
Dagsværdiniveau	1	3

Kapitalandele i Andre værdipapirer og kapitalandele (Anlægsaktiver) består af investeringer i kapitalandele i Private Equity selskaber, unoterede selskaber. Private Equity værdiansættes pr. halvår til dagsværdier, som er opgjort af Private Equitys administrator. De underliggende selskabers dagsværdier opgøres på baggrund af anerkendte værdiansættelsesmetoder. Kapitalandelene er indregnet til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierkiet), 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 kapitalandele under omsætningsaktiver består af børsnoterede aktier og obligationer, der er indregnet til balancedagens kursværdi (niveau 1 i dagsværdihierarkiet).

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2024	79.754	1.517	81.271
Tilgange	1.926	0	1.926
Kostpris 31. december 2024	81.680	1.517	83.197
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	1.128	0	1.128
Afskrivninger	1.262	303	1.565
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	2.390	303	2.693
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	79.290	1.214	80.504
Afskrives over	25-50 år	5 år	

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 15.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2024	72.500	13.421	191.800	6.038	283.759
Tilgange	0	4.244	64.363	0	68.607
Afgange	0	0	-2.755	-3.706	-6.461
Kostpris 31. december 2024	72.500	17.665	253.408	2.332	345.905
Værdireguleringer 1. januar 2024	-4.421	0	700.175	0	695.754
Årets værdireguleringer	-8.430	0	0	0	-8.430
Årets værdiregulering	0	0	15.790	0	15.790
Værdireguleringer 31. december 2024	-12.851	0	715.965	0	703.114
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	59.649	17.665	969.373	2.332	1.049.019

Koncern

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Hauser Plads ApS	København	50,00 %	119.297	-16.860

t.kr.	Modervirksomhed				
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2024	66.523	72.500	191.800	6.038	336.861
Tilgange	4.244	0	64.363	0	68.607
Afgange	0	0	-2.755	-3.706	-6.461
Kostpris 31. december 2024	70.767	72.500	253.408	2.332	399.007
Værdireguleringer 1. januar 2024	0	-4.421	700.175	0	695.754
Årets værdireguleringer	0	-8.430	0	0	-8.430
Årets værdiregulering	0	0	15.790	0	15.790
Værdireguleringer 31. december 2024	0	-12.851	715.965	0	703.114
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	70.767	59.649	969.373	2.332	1.102.121

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Frececo RC Holding ApS	København	100,00 %	70.876	25
Frececo RC Taastrup ApS	København	100,00 %	43.836	2.304
Frececo RC Roskilde ApS	København	100,00 %	7.467	-627

Associerede virksomheder

Hauser Plads ApS	København	50,00 %	119.297	-16.861
------------------	-----------	---------	---------	---------

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-191.000	-117.000	-191.000	-117.000
Årets regulering af udskudt skat	686.129	-74.000	685.359	-74.000
Udskudt skat 31. december	495.129	-191.000	494.359	-191.000
Udskudt skat vedrører:				
Finansielle anlægsaktiver	770	0	0	0
Værdipapirer og kapitalandele	494.359	0	494.359	0
Skattemæssigt underskud	0	-191.000	0	-191.000
	495.129	-191.000	494.359	-191.000
Tidspunkt for udligning af udskudt skat forventes at blive:				
1-5 år	494.359	-191.000	494.359	-191.000
> 5 år	770	0	0	0
	495.129	-191.000	494.359	-191.000

Årets regulering af udskudt skat er bl.a. påvirket af ændret dansk skattelovgivning.

t.kr.	Koncern	
	2024	2023
13 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til EY	854	1.082
Lovpligtig revision	356	316
Erklæringsopgaver med sikkerhed	71	34
Skatterådgivning	0	311
Andre ydelser	427	421
	854	1.082

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra indkomståret 2022, som forfalder til betaling i sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2024.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2024.

16 Nærtstående parter

Koncern

Frececo ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2024	2023
Koncern		
Udloddet udbytte	65.000	150.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	241	240
Renteomkostninger til selskabssdeltagere og ledelse	0	9
Modervirksomhed		
Udloddet udbytte	65.000	150.000
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.557	2.183
Renteomkostninger til selskabsdeltagere og ledelse	0	9
Koncerntilskud	4.244	38.046
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	32.778	31.518
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	241	240

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 4, Personaleomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2024	2023
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.566	1.128
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	8.430	4.421
Finansielle indtægter	-847.124	-998.029
Finansielle omkostninger	14.511	25.182
Skat af årets resultat	219.781	8.980
Udskudt skat	-805.408	0
	-1.408.244	-958.318
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-20.199	1.591
Ændring i leverandørgæld m.v.	-686	-1.420
	-20.885	171
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	270.631	135.508
	270.631	135.508

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.”

Morten Hummelose

Direktør

Serienummer: mh@frececo.com

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-06-30 10:04:30 UTC



Robert Christensen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: b24f52f4-2766-4b2f-9d6f-145e8a747b74

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-06-30 11:11:54 UTC



Simon Kallesøe Blendstrup

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 46ff114a-28b6-4cc1-9180-768cae1d2ff7

IP: 165.225.xxx.xxx

2025-06-30 11:41:43 UTC



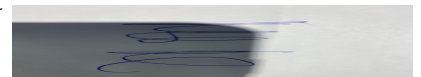
Morten Hummelose

Dirigent

Serienummer: mh@frececo.com

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-06-30 12:13:23 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.