



## **Refako ApS**

Ejby Møllevej 55, 5000 Odense C

**CVR-nr. 46 21 29 16**

**Årsrapport for perioden**

**1. juli 2023 til 30. juni 2024**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. december 2024

---

Klaus Allan Jørgensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

|                                            | Side |
|--------------------------------------------|------|
| <b>Påtegninger</b>                         |      |
| Ledelsespåtegning                          | 1    |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2    |
| <br><b>Ledelsesberetning</b>               |      |
| Selskabsoplysninger                        | 5    |
| Hoved- og nøgletal                         | 6    |
| Ledelsesberetning                          | 7    |
| <br><b>Årsregnskab</b>                     |      |
| Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni       | 9    |
| Balance 30. juni                           | 10   |
| Egenkapitalopgørelse                       | 12   |
| Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni    | 13   |
| Noter                                      | 14   |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 22   |

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for Refako ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19. december 2024

### Direktion

Klaus Allan Jørgensen

Allan Lindegaard Rasmussen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejerne i Refako ApS*

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Refako ApS for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, 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. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA's 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 19. december 2024

**Baker Tilly Denmark**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91

Thomas Clausen  
statsautoriseret revisor  
mne33711

## Selskabsoplysninger

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Selskabet       | <p>Refako ApS<br/>Ejby Møllevej 55<br/>5000 Odense C</p> <p>CVR-nr.: 46 21 29 16</p> <p>Regnskabsperiode: 1. juli 2023 - 30. juni 2024</p> <p>Hjemsted: Odense</p>                                                                               |
| Direktion       | <p>Klaus Allan Jørgensen<br/>Allan Lindegaard Rasmussen</p>                                                                                                                                                                                      |
| Revision        | <p>Baker Tilly Denmark<br/>Godkendt Revisionspartnerselskab<br/>Hjallesevej 126<br/>5230 Odense M</p>                                                                                                                                            |
| Koncernregnskab | <p>Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet KJ Holding, Odense ApS</p> <p>Koncernrapporten for KJ Holding, Odense ApS kan rekvireres på følgende adresse:</p> <p>KJ Holding, Odense ApS<br/>Ejby Møllevej 55<br/>5000 Odense C</p> |

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|                                 | 2023/24 | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                 | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    |
| <b>Hovedtal</b>                 |         |         |         |         |         |
| Bruttofortjeneste               | 27.053  | 26.972  | 25.019  | 28.625  | 30.435  |
| Resultat før finansielle poster | 459     | -718    | -2.210  | -678    | -2.661  |
| Resultat af finansielle poster  | -922    | -1.022  | -775    | -780    | -833    |
| Årets resultat                  | -371    | -1.371  | -2.336  | -1.143  | -2.732  |
| <b>Balance</b>                  |         |         |         |         |         |
| Balancesum                      | 42.905  | 50.065  | 49.303  | 50.764  | 57.544  |
| Egenkapital                     | 17.493  | 6.372   | 2.742   | 5.080   | 6.223   |
| Antal medarbejdere              | 60      | 65      | 66      | 73      | 82      |
| <b>Nøgletal</b>                 |         |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                 | 1,0%    | -1,4%   | -4,4%   | -1,3%   | -4,5%   |
| Soliditetsgrad                  | 40,8%   | 12,7%   | 5,6%    | 10,0%   | 10,8%   |
| Forrentning af egenkapital      | -3,1%   | -30,1%  | -59,7%  | -20,2%  | -36,0%  |

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er ifølge vedtægterne at drive handels-, håndværks- og industrivirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg af reservedele til personbiler samt lastbiler.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023/24 udviser et underskud på DKK 370.509, og selskabets balance pr. 30. juni 2024 udviser en egenkapital på DKK 17.493.212.

Selskabet har i regnskabsåret modtaget koncerntilskud fra moderselskabet på tkr. 11.492.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen har positive forventninger til det kommende regnskabsår som følge af flere strategiske tiltag og forbedringer, herunder:

- Opgradering af virksomhedens IT-plattform og ERP-system. Med det opgraderede system forventes de interne processer bliver mere effektive, hvilket vil styrke virksomhedens evne til at servicere kunder og håndtere driftsopgaver med større præcision og hastighed.

Ledelsen har iværksat flere tiltag, der skal tilpasse virksomheden til den aktuelle markedssituation. Dette inkluderer både omkostningsstyring og strategiske initiativer for at imødegå udfordringer og udnytte nye muligheder.

## Ledelsesberetning

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Der drives ingen forskningsaktivitet i selskabet.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat, som er det bedste i de seneste 5 regnskabsår, følger de forventninger ledelsen havde til 2023/24. Selskabet har oplevet en vækst i omsætningen, men er fortsat påvirket af udfordringer på omkostningssiden med højere indkøbspriser og stigende renteudgifter. Samtidig er markedet fortsat præget af høj konkurrence.

Ledelsen vurderer, at det opnåede resultat for regnskabsåret 2023/24 er forventeligt set i lyset af de økonomiske udfordringer og markedsforhold, men anser det samtidig som utilfredsstillende.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

|                                                                   | Note | 2023/24<br>DKK    | 2022/23<br>TDKK |
|-------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-----------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                          | 1    | <b>27.052.764</b> | <b>26.972</b>   |
| Personaleomkostninger                                             | 2    | -26.069.744       | -27.010         |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>                |      | <b>983.020</b>    | <b>-38</b>      |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver |      | -419.532          | -536            |
| Nedskrivning af omsætningsaktiver                                 |      | -104.782          | 0               |
| Andre driftsomkostninger                                          |      | 0                 | -144            |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>458.706</b>    | <b>-718</b>     |
| Finansielle indtægter                                             | 3    | 44.322            | 107             |
| Finansielle omkostninger                                          | 4    | -966.479          | -1.129          |
| <b>Resultat før skat</b>                                          |      | <b>-463.451</b>   | <b>-1.740</b>   |
| Skat af årets resultat                                            | 5    | 92.942            | 369             |
| <b>Årets resultat</b>                                             |      | <b>-370.509</b>   | <b>-1.371</b>   |
| Resultatdisponering                                               | 6    |                   |                 |

## Balance 30. juni

|                                                                                                                  | Note | 2023/24<br>DKK    | 2022/23<br>TDKK |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-----------------|
| <b>Aktiver</b>                                                                                                   |      |                   |                 |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter |      | 3.085.661         | 3.497           |
| Udviklingsprojekter under udførelse                                                                              |      | 54.469            | 0               |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                                                                                | 7    | <b>3.140.130</b>  | <b>3.497</b>    |
| Produktionsanlæg og maskiner                                                                                     | 8    | 77.889            | 0               |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                                                                          | 8    | 0                 | 4               |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                                                                                  |      | <b>77.889</b>     | <b>4</b>        |
| Deposita                                                                                                         | 9    | 60.000            | 105             |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                                                                                 |      | <b>60.000</b>     | <b>105</b>      |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                                                                                       |      | <b>3.278.019</b>  | <b>3.606</b>    |
| Færdigvarer og handelsvarer                                                                                      |      | 29.384.627        | 30.768          |
| <b>Varebeholdninger</b>                                                                                          |      | <b>29.384.627</b> | <b>30.768</b>   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser                                                                      |      | 6.614.883         | 6.565           |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder                                                                     |      | 0                 | 4.026           |
| Andre tilgodehavender                                                                                            | 10   | 1.180.748         | 1.258           |
| Udskudt skatteaktiv                                                                                              | 12   | 3.527             | 97              |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag                                                                              |      | 186.681           | 557             |
| Periodeafgrænsningsposter                                                                                        | 11   | 856.960           | 500             |
| <b>Tilgodehavender</b>                                                                                           |      | <b>8.842.799</b>  | <b>13.003</b>   |
| <b>Likvide beholdninger</b>                                                                                      |      | <b>1.400.005</b>  | <b>2.688</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                                                                                   |      | <b>39.627.431</b> | <b>46.459</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                                                                                             |      | <b>42.905.450</b> | <b>50.065</b>   |

## Balance 30. juni

|                                          | Note | 2023/24<br>DKK    | 2022/23<br>TDKK |
|------------------------------------------|------|-------------------|-----------------|
| <b>Passiver</b>                          |      |                   |                 |
| Virksomhedskapital                       |      | 266.000           | 266             |
| Reserve for udviklingsomkostninger       |      | 2.449.301         | 2.728           |
| Overført resultat                        |      | 14.777.911        | 3.378           |
| <b>Egenkapital</b>                       |      | <b>17.493.212</b> | <b>6.372</b>    |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        |      | 0                 | 20.000          |
| Anden gæld                               |      | 0                 | 2.502           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>   | 13   | <b>0</b>          | <b>22.502</b>   |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder      |      | 8.397             | 8               |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser |      | 5.361.100         | 5.170           |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        |      | 15.151.480        | 11.203          |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse    |      | 236.957           | 656             |
| Anden gæld                               |      | 4.654.304         | 4.154           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |      | <b>25.412.238</b> | <b>21.191</b>   |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          |      | <b>25.412.238</b> | <b>43.693</b>   |
| <b>Passiver i alt</b>                    |      | <b>42.905.450</b> | <b>50.065</b>   |
| Særlige poster                           | 1    |                   |                 |
| Leje- og leasingforpligtelser            | 14   |                   |                 |
| Eventualaktiver                          | 15   |                   |                 |
| Eventualforpligtelser                    | 16   |                   |                 |
| Nærtstående parter og ejerforhold        | 17   |                   |                 |

## Egenkapitalopgørelse

|                             | Virksomheds-<br>kapital | Reserve for<br>udviklingsomko-<br>stninger | Overført<br>resultat | I alt             |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                             | DKK                     | DKK                                        | DKK                  | DKK               |
| Egenkapital 1. juli         | 266.000                 | 2.727.724                                  | 3.377.997            | 6.371.721         |
| Årets resultat              | 0                       | -278.423                                   | -92.086              | -370.509          |
| Tilskud fra koncern         | 0                       | 0                                          | 11.492.000           | 11.492.000        |
| <b>Egenkapital 30. juni</b> | <b>266.000</b>          | <b>2.449.301</b>                           | <b>14.777.911</b>    | <b>17.493.212</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

|                                                      | Note | 2023/24<br>DKK     | 2022/23<br>TDKK |
|------------------------------------------------------|------|--------------------|-----------------|
| Årets resultat                                       |      | -370.509           | -1.371          |
| Reguleringer                                         | 18   | 1.197.547          | 1.166           |
| Ændring i driftskapital                              | 19   | -13.155.907        | -2.204          |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>-12.328.869</b> | <b>-2.409</b>   |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 44.322             | 108             |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -966.479           | -1.127          |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>-13.251.026</b> | <b>-3.428</b>   |
| Betalt selskabsskat                                  |      | 557.358            | 480             |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>-12.693.668</b> | <b>-2.948</b>   |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | -54.469            | 0               |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -82.000            | 0               |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 51.200             | 41              |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-85.269</b>     | <b>41</b>       |
| Kapitalforhøjelse                                    |      | 0                  | 5.000           |
| Tilskud fra koncern                                  |      | 11.492.000         | 0               |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>11.492.000</b>  | <b>5.000</b>    |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-1.286.937</b>  | <b>2.093</b>    |
| Likvider 1. juli                                     |      | 2.686.942          | 594             |
| <b>Likvider 30. juni</b>                             |      | <b>1.400.005</b>   | <b>2.687</b>    |
| Likvider specificeres således:                       |      |                    |                 |
| Likvide beholdninger                                 |      | 1.400.005          | 2.687           |
| <b>Likvider 30. juni</b>                             |      | <b>1.400.005</b>   | <b>2.687</b>    |

## Noter

|                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2023/24<br>DKK    | 2022/23<br>TDKK |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>1 Særlige poster</b>                                                                                                                                                                                                                                                       |                   |                 |
| Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift. |                   |                 |
| Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.                                                                                                                                                                      |                   |                 |
| <b>Særlige poster er indregnet på følgende linjer i resultatopgørelsen:</b>                                                                                                                                                                                                   |                   |                 |
| Andre driftsomkostninger (lønkomensation, som følge af COVID19)                                                                                                                                                                                                               | 0                 | 136             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>0</b>          | <b>136</b>      |
| <b>2 Personaleomkostninger</b>                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                 |
| Lønninger                                                                                                                                                                                                                                                                     | 24.555.875        | 25.319          |
| Pensioner                                                                                                                                                                                                                                                                     | 659.833           | 620             |
| Andre omkostninger til social sikring                                                                                                                                                                                                                                         | 552.169           | 636             |
| Andre personaleomkostninger                                                                                                                                                                                                                                                   | 301.867           | 435             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>26.069.744</b> | <b>27.010</b>   |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit                                                                                                                                                                                                                               | 60                | 65              |

følge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

## Noter

|                                                   | 2023/24<br>DKK  | 2022/23<br>TDKK |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>3 Finansielle indtægter</b>                    |                 |                 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder       | 0               | 66              |
| Andre finansielle indtægter                       | 44.322          | 41              |
|                                                   | <b>44.322</b>   | <b>107</b>      |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>                 |                 |                 |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 842.126         | 687             |
| Andre finansielle omkostninger                    | 124.353         | 442             |
|                                                   | <b>966.479</b>  | <b>1.129</b>    |
| <b>5 Skat af årets resultat</b>                   |                 |                 |
| Årets aktuelle skat                               | -186.681        | -557            |
| Årets udskudte skat                               | 93.739          | 188             |
|                                                   | <b>-92.942</b>  | <b>-369</b>     |
| <b>6 Resultatdisponering</b>                      |                 |                 |
| Overført til reserve for udviklingsomkostninger   | -278.423        | -321            |
| Overført resultat                                 | -92.086         | -1.050          |
|                                                   | <b>-370.509</b> | <b>-1.371</b>   |

## Noter

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

|                                       | Færdiggjorte<br>udviklingsproje<br>kter, herunder<br>patenter og<br>lignende<br>rettigheder, der<br>stammer fra<br>udviklingsproje<br>kter | Udviklingsproje<br>kter under<br>udførelse |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                       | DKK                                                                                                                                        | DKK                                        |
| Kostpris 1. juli                      | 4.114.216                                                                                                                                  | 0                                          |
| Tilgang i årets løb                   | 0                                                                                                                                          | 54.469                                     |
| Kostpris 30. juni                     | 4.114.216                                                                                                                                  | 54.469                                     |
| Af- og nedskrivninger 1. juli         | 617.133                                                                                                                                    | 0                                          |
| Årets afskrivninger                   | 411.422                                                                                                                                    | 0                                          |
| Af- og nedskrivninger 30. juni        | 1.028.555                                                                                                                                  | 0                                          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> | <b>3.085.661</b>                                                                                                                           | <b>54.469</b>                              |

#### Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter og skatteaktiver

Virksomhedens udviklingsprojekter består af udvikling af software i tillæg til virksomhedens ERP-system. Projekterne er færdiggjort i 2021/2022.

Det forventes at systemet vil medvirke til øget vækst og indtjening de kommende år.

## Noter

### 8 Materielle anlægsaktiver

|                                                  | Produktionsan-<br>læg og maski-<br>ner | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                  | DKK                                    | DKK                                           |
| Kostpris 1. juli                                 | 5.191.343                              | 1.577.906                                     |
| Tilgang i årets løb                              | 82.000                                 | 0                                             |
| Afgang i årets løb                               | -538.036                               | 0                                             |
| Kostpris 30. juni                                | 4.735.307                              | 1.577.906                                     |
| Af- og nedskrivninger 1. juli                    | 5.191.344                              | 1.573.906                                     |
| Årets afskrivninger                              | 4.110                                  | 4.000                                         |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -538.036                               | 0                                             |
| Af- og nedskrivninger 30. juni                   | 4.657.418                              | 1.577.906                                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>            | <b>77.889</b>                          | <b>0</b>                                      |

### 9 Finansielle anlægsaktiver

|                                       | Deposita      |
|---------------------------------------|---------------|
|                                       | DKK           |
| Kostpris 1. juli                      | 60.000        |
| Kostpris 30. juni                     | 60.000        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> | <b>60.000</b> |

## Noter

|                                 | 2023/24<br>DKK   | 2022/23<br>TDKK |
|---------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>10 Andre tilgodehavender</b> |                  |                 |
| Øvrige tilgodehavender          | 1.180.748        | 1.258           |
|                                 | <b>1.180.748</b> | <b>1.258</b>    |

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og leasing, tilgodehavende bonus fra leverandører samt tilgodehavende lønrefusioner.

## 12 Hensættelse til udskudt skat

### Hensættelse til udskudt skat vedrører:

|                                            |          |      |
|--------------------------------------------|----------|------|
| Immaterielle anlægsaktiver                 | 295.937  | 255  |
| Materielle anlægsaktiver                   | -81.136  | -123 |
| Varebeholdninger                           | -220.000 | -220 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse | 0        | -11  |
| Andre hensættelser                         | 1.672    | 2    |
| Overført til udskudt skatteaktiv           | 3.527    | 97   |

### Udskudt skatteaktiv

|                     |       |    |
|---------------------|-------|----|
| Opgjort skatteaktiv | 3.527 | 97 |
|---------------------|-------|----|

### Regnskabsmæssig værdi

|              |           |
|--------------|-----------|
| <b>3.527</b> | <b>97</b> |
|--------------|-----------|

## Noter

### 13 Langfristede gældsforpligtelser

|                                   | Gæld<br>1. juli<br>DKK | Gæld<br>30. juni<br>DKK | Afdrag<br>næste år<br>DKK | Restgæld<br>efter 5 år<br>DKK |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 20.000                 | 0                       | 0                         | 0                             |
| Anden gæld                        | 2.502                  | 0                       | 0                         | 0                             |
|                                   | <b>22.502</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      |
|                                   |                        |                         | 2023/24<br>DKK            | 2022/23<br>TDKK               |

### 14 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har en huslejeforpligtelse. Huslejeforpligtelsen er opgjort til t.kr. 6.035 og har en resterende løbetid på mellem 1-36 måneder.

Leasingforpligtelser fra operationel leasing.

Samlede fremtidige leasingydelse:

|                  |                  |              |
|------------------|------------------|--------------|
| Inden for et år  | 650.552          | 413          |
| Mellem 1 og 5 år | 818.400          | 587          |
|                  | <b>1.468.952</b> | <b>1.000</b> |

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb.

|         |     |
|---------|-----|
| 824.324 | 647 |
|---------|-----|

## Noter

### 15 Eventualaktiver

Søsterselskabet, Ejendomsselskabet af 1. juli 2012 ApS, har afgivet en støtteerklæring, som er gældende 12 måneder fra balancedagen.

### 16 Eventualforpligtelser

#### Eventualforpligtelser overfor moder og tilknyttede virksomheder

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

### 17 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

KJ Holding, Odense ApS, CVR-nr: 28 48 81 73 (Odense Kommune)

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår.

## Noter

|                                                          | 2023/24<br>DKK     | 2022/23<br>TDKK |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| <b>18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>            |                    |                 |
| Finansielle indtægter                                    | -44.322            | -108            |
| Finansielle omkostninger                                 | 966.479            | 1.128           |
| Af- og nedskrivninger inkl. tab og gevinst ved salg      | 368.332            | 515             |
| Skat af årets resultat                                   | -92.942            | -370            |
|                                                          | <b>1.197.547</b>   | <b>1.165</b>    |
| <b>19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |                    |                 |
| Ændring i varebeholdninger                               | 1.383.048          | 182             |
| Ændring i tilgodehavender                                | 4.837.870          | -612            |
| Ændring i leverandører m.v.                              | -19.376.825        | -1.774          |
|                                                          | <b>-13.155.907</b> | <b>-2.204</b>   |

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Refako ApS for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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 regskabspost 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrasket i nettoomsætningen.

## Anvendt regnskabspraksis

Indtægter ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

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

## Anvendt regnskabspraksis

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, som 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 i egenkapitalen.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

*Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-5 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Leasingkontrakter

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Deposita

Deposita måles til kostpris.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

#### 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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Egenkapital

#### Reserve for udviklingsomkostninger

I reserven indregnes et beløb svarende til aktiverede udviklingsomkostninger. Reserven reduceres, i takt med at udviklingsomkostninger afskrives.

#### Udbytte

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

#### Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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.

### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletalsoversigt

Forklaring af nøgletal.

|                            |                                                                                           |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Afkastningsgrad            | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad             | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$              |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |