

REFA Holding A/S

CVR-nr. 25 81 45 76

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling den 24/04 2015

Lars Priemé

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014	10
Balance pr. 31. december 2014	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret for 1. januar - 31. december 2014 for REFA Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. april 2015

Direktion

Michael Grindsted

Bestyrelse

Lars Priemé
formand

Michael Grindsted

Michael Thyboe Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til den daglige ledelse i REFA Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for REFA Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 24. april 2015

Redmark
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Ankjær-Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

REFA Holding A/S
Vestergade 2 C, 1.
1456 København K

CVR-nr.: 25 81 45 76
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. januar 2001
Hjemsted: København

Bestyrelse

Lars Priemé, formand
Michael Grindsted
Michael Thyboe Christensen

Direktion

Michael Grindsted

Revision

Redmark
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på kr. 1.515.750, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på kr. 5.282.144.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for REFA Holding A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administration, tab på debitorer mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Responsfabrikken A/S, CTRL Mobile ApS, RFBR ApS og RFWF ApS. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder over-føres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Bruttotab		-38.205	-23.071
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-21	0
Resultat før finansielle poster		-38.226	-23.071
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.957.709	2.159.816
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		49.695	512.563
Finansielle indtægter		18.700	6.427
Finansielle omkostninger		-19.920	-101.133
Resultat før skat		1.967.958	2.554.602
Skat af årets resultat	1	-452.208	26.804
Årets resultat		1.515.750	2.581.406
Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		2.200.000	2.200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.100.933	0
Overført resultat		-1.785.183	381.406
		1.515.750	2.581.406

Balance pr. 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	4.494.181	6.873.553
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	326.135	776.440
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	4	438.735	409.412
Ansvarligt lån	4	5.598	7.038.694
Finansielle anlægsaktiver		5.264.649	15.098.099
Anlægsaktiver i alt		5.264.649	15.098.099
Udskudt skatteaktiv		27.802	37.826
Tilgodehavender		27.802	37.826
Likvide beholdninger		655.838	251.615
Omsætningsaktiver i alt		683.640	289.441
Aktiver i alt		5.948.289	15.387.540

Balance pr. 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	3.639.241
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi		1.100.933	0
Overført resultat		1.481.211	127.154
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.200.000	2.200.000
Egenkapital	5	5.282.144	5.966.395
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		223.953	7.250.613
Hensatte forpligtelser i alt		223.953	7.250.613
Ansvarlig lånekapital		0	1.633.746
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	58.120
Selskabsskat		409.692	448.666
Anden gæld		32.500	30.000
Kortfristede gældsforpligtelser		442.192	2.170.532
Gældsforpligtelser i alt		442.192	2.170.532
Passiver i alt		5.948.289	15.387.540
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	kr.	kr.
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	441.675	431.825
Årets udskudte skat	10.024	12.609
Regulering af skat vedrørende tidligere år	509	0
Effekt af sambeskatning	0	-471.238
	452.208	-26.804
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2014	968.990	968.990
Afgang i årets løb	-250.000	0
Kostpris 31. december 2014	718.990	968.990
Værdireguleringer 1. januar 2014	5.904.563	7.031.482
Årets resultat	1.957.710	2.159.816
Udbytte til moderselskabet	-4.014.113	-2.798.156
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	6.953.691	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	-7.026.660	-488.579
Værdireguleringer 31. december 2014	3.775.191	5.904.563
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	4.494.181	6.873.553

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	kr.	kr.
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2014	263.000	263.000
Kostpris 31. december 2014	263.000	263.000
Værdireguleringer 1. januar 2014	513.440	700.877
Årets resultat	49.695	512.563
Udbytte til moderselskabet	-500.000	-700.000
Værdireguleringer 31. december 2014	63.135	513.440
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	326.135	776.440
4 Finansielle anlægsaktiver		
	Tilgodehaven- der i tilknytte- de virksomhe- der	Ansvarligt lån
Kostpris 1. januar 2014	409.412	7.038.694
Tilgang i årets løb	29.323	0
Afgang i årets løb	0	-7.033.096
Kostpris 31. december 2014	438.735	5.598
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	438.735	5.598

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
	kapital				
Egenkapital 1. januar 2014	3.639.241	0	127.153	2.200.000	5.966.394
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.200.000	-2.200.000
Årets opskrivning	0	1.100.933	0	0	1.100.933
Overførsler, reserver	-3.139.241	0	3.139.241	0	0
Årets resultat	0	0	414.817	0	414.817
Foreslået udbytte	0	0	-2.200.000	2.200.000	0
Egenkapital 31. december 2014	500.000	1.100.933	1.481.211	2.200.000	5.282.144

Selskabskapitalen består af 500.000 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

I 2012 erhvervede virksomheden netto nominelt 100.000 af sine egne aktier, svarende til 15,64%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde netto t.kr. 2.607.433, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

I 2014 overføres kr. 3.139.241 af selskabets selskabskapital til fri reserver.

6 Eventualposter m.v.

Selskabet har stillet kaution for Responsfabrikken A/S' mellemværende med banken.

Noter til årsrapporten

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med Sydbank er der stillet følgende sikkerhed:

- SCSK 5696 ApS stillet garanti begrænset til 48%
- SCSK 5697 ApS stillet garanti begrænset til 48%
- TLC Holding ApS stillet garanti begrænset til 4%