



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68  
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15  
E-MAIL: CK@CK.DK  
WEB: WWW.CK.DK

# Tref Capital ApS

Hvidehusvej 24, 3450 Allerød

CVR-nr. 26 38 69 69

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. juni 2022.

---

Karen Marie Jensen  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021</b>	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11



## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Tref Capital ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2021 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 8. juni 2022

### **Direktion**

Karen Marie Jensen



## **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab**

---

### **Til kapitalejeren i Tref Capital ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for Tref Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 8. juni 2022

### **Christensen Kjerulff**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 91 56 41

Elan Schapiro  
statsautoriseret revisor  
mne33765



## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Tref Capital ApS Hvidehusvej 24 3450 Allerød
	CVR-nr.: 26 38 69 69
	Stiftet: 28. december 2001
	Hjemsted: Allerød
	Regnskabsår: 1. januar 2021 - 31. december 2021 20. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Karen Marie Jensen
<b>Revisor</b>	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Store Kongensgade 68 1264 København K
<b>Modervirksomhed</b>	Fresh 24/7 Accounting ApS



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handels-, service-, udlejnings- og investeringsvirksomhed, herunder at erhverve og eje aktier og anparter i andre selskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 929 t.kr. mod 1.262 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -547 t.kr. mod 370 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

### *Kapitalberedskab*

Som følge af selskabets tabte egenkapital indestår selskabets hovedanpartshaver for, at der stilles likviditet til rådighed til det kommende års drift. Selskabskapitalen forventes reableret ved hjælp af fremtidige overskudsgivende aktiviteter, herunder da det fortsat er ledelsens forventning, at de igangværende udviklingsprojekter på sigt kan realiseres over en årrække, hvorfor ledelsen har valgt at aflægge årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>929.294</b>	<b>1.262.219</b>
2 Personaleomkostninger	-1.165.093	-923.453
<b>Driftsresultat</b>	<b>-235.799</b>	<b>338.766</b>
Andre finansielle indtægter	0	59.563
3 Øvrige finansielle omkostninger	-17.987	-32.679
<b>Resultat før skat</b>	<b>-253.786</b>	<b>365.650</b>
4 Skat af årets resultat	-293.666	4.334
<b>Årets resultat</b>	<b>-547.452</b>	<b>369.984</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	0	369.984
Disponeret fra overført resultat	-547.452	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-547.452</b>	<b>369.984</b>



## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
Note	2021	2020
<b>Anlægsaktiver</b>		
5 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver	360.000	660.000
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	6.334	0
Andre tilgodehavender	228.313	208.401
Tilgodehavender i alt	594.647	868.401
Likvide beholdninger	528.465	294.864
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.123.112</b>	<b>1.163.265</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.123.112</b>	<b>1.163.265</b>





## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført resultat	-666.824	-119.372
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-541.824</b>	<b>5.628</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld	157.625	157.625
6 Langfristede gældsforpligtelser i alt	157.625	157.625
Gæld til pengeinstitutter	266	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	129.056	160.306
Gæld til tilknyttede virksomheder	101.115	144.443
Anden gæld	1.276.874	695.263
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.507.311	1.000.012
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.664.936</b>	<b>1.157.637</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.123.112</b>	<b>1.163.265</b>
<b>1 Usikkerhed om going concern</b>		
<b>7 Eventualposter</b>		



## Egenkapitalopgørelse

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	-489.356	-364.356
Årets overførte overskud eller underskud	0	369.984	369.984
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	-119.372	5.628
Årets overførte overskud eller underskud	0	-547.452	-547.452
	<b>125.000</b>	<b>-666.824</b>	<b>-541.824</b>



## Noter

---

### 1. Usikkerhed om going concern

Som følge af selskabets tabte egenkapital indestår selskabets hovedanpartshaver for, at der stilles likviditet til rådighed til det kommende års drift. Selskabskapitalen forventes reableret ved hjælp af fremtidige overskudsgivende aktiviteter, herunder da det fortsat er ledelsens forventning, at de igangværende udviklingsprojekter på sigt kan realiseres over en årrække, hvorfor ledelsen har valgt at aflægge årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	1.160.000	920.500
Andre omkostninger til social sikring	1.704	2.398
Personaleomkostninger i øvrigt	3.389	555
	<u><b>1.165.093</b></u>	<u><b>923.453</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	4.672	17.277
Andre finansielle omkostninger	13.315	15.402
	<u><b>17.987</b></u>	<u><b>32.679</b></u>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	300.000	0
Regulering af tidligere års skat	-6.334	-4.334
	<u><b>293.666</b></u>	<u><b>-4.334</b></u>



## Noter

---

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
<b>5. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. januar 2021	0	2.649.554
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-2.649.554</u>
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	0	-2.649.554
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>2.649.554</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 6. Gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt 31/12 2021</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 31/12 2021</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Anden gæld	<u>157.625</u>	<u>0</u>	<u>157.625</u>	<u>0</u>
	<b><u>157.625</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>157.625</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 7. Eventualposter

### Eventualaktiver

Selskabet har et ikke-indregnet skatteaktiv t.kr. 850, hvilket i al væsentlighed består af forholdsmæssig andel af skattemæssige underskud til fremførsel.

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Fresh 24/7 Accounting ApS, CVR-nr. 26390621, som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Tref Capital ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, direkte omkostninger samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger omfatter fremmed arbejde.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame og administration.

### Personaleomkostninger

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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 betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitut.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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 selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Tref Capital ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

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 nettorealisationseværdi.

### Gældsforpligtelser

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



Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Karen Marie Jensen

---

Som Direktør NEM ID  
PID: 9208-2002-2-726324641783  
Tidspunkt for underskrift: 15-06-2022 kl.: 09:07:03  
Underskrevet med NemID

## Elan Lieck Schapiro

---

Som Revisor NEM ID  
PID: 9208-2002-2-178527781778  
Tidspunkt for underskrift: 15-06-2022 kl.: 09:12:09  
Underskrevet med NemID

## Karen Marie Jensen

---

Som Dirigent NEM ID  
PID: 9208-2002-2-726324641783  
Tidspunkt for underskrift: 15-06-2022 kl.: 09:14:19  
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).

This document has esignatur Agreement-ID: 619861sgYXn247822433