



Refima Capital Partners A/S

Frederiksborggade 15, 3.
1360 København K
CVR-nr. 34578850

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.03.2022

Søren Eriksen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Refima Capital Partners A/S

Frederiksborggade 15, 3.

1360 København K

CVR-nr.: 34578850

Stiftelsesdato: 16.05.2012

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Thomas Hjort Winther, formand

Søren Eriksen

Nicolai Wenck von Wenckheim

Direktion

Nicolai Wenck von Wenckheim, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Refima Capital Partners A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 08.03.2022

Direktion

Nicolai Wenck von Wenckheim

direktør

Bestyrelse

Thomas Hjort Winther

formand

Søren Eriksen

Nicolai Wenck von Wenckheim

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Refima Capital Partners A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Refima Capital Partners A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 revisoreres 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. 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. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 anvendte 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.

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 herudover 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.

København, den 08.03.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Thorø Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35823

Kristian Ehrenreich Hansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46662

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Refima Capital Partners A/S er et specialiseret investeringsselskab med fokus på investering i virksomhedsobligationer. Selskabet er aktivt forvaltet og kan operere med gearing og derivater (aktuelt renteinstrumenter) for at opnå et højere risikosteret afkast.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for perioden 01.01.2021-31.12.2021 udviser et overskud på DKK 20.715.573. Balancen viser en egenkapital på DKK 156.567.024.

Selskabets kapital udgør DKK 58.000.000. I perioden 01.01.2021-31.12.2021 har Selskabet erhvervet stk. 10.657 egne aktier af DKK 1.000 og solgt stk. 5.381 egne aktier af DKK 1.000 til en netto værdi på DKK 17.941.294. Beholdningen af egne aktier pr. 31.12.2021 var stk. 13.873 af DKK 1.000, hvorfor den udestående selskabskapital hos Selskabets aktionærer var på DKK 44.127.000.

Aktiekursen er pr. 31.12.2021 opgjort til 3,548.

Selskabets gæld relaterer sig primært til terminsforretninger med sikkerhed i Investment grade obligationer og er i regnskabet oplyst som kortfristet lån. Pr. 31.12.2021 udgjorde selskabets gearing 113% (gældsforpligtelser/egenkapital). Selskabets soliditetsgrad (egenkapital/aktiver) udgjorde 0,47.

Afkast for Selskabets aktionærer for perioden 01.01.2021-31.12.2021 var 13,97% efter omkostninger. På tidspunktet for årsregnskabsafslutningen var Selskabets afkastforventning 8-13% pa. Yderlige oplysninger kan findes i selskabets prospekt som, sammen med andre informationer, altid kan findes på www.refimacap.dk.

Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre eksterne omkostninger	1	(3.103.421)	(2.880.034)
Bruttoresultat		(3.103.421)	(2.880.034)
Andre finansielle indtægter		24.164.432	16.105.556
Andre finansielle omkostninger		(345.438)	(23.953.900)
Årets resultat		20.715.573	(10.728.378)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		20.715.573	(10.728.378)
Resultatdisponering		20.715.573	(10.728.378)

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		315.211.005	364.167.579
Finansielle aktiver		315.211.005	364.167.579
Anlægsaktiver		315.211.005	364.167.579
Andre tilgodehavender		4.162.466	3.565.176
Tilgodehavender		4.162.466	3.565.176
Likvide beholdninger		14.813.202	23.397.848
Omsætningsaktiver		18.975.668	26.963.024
Aktiver		334.186.673	391.130.603

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		58.000.000	58.000.000
Overført overskud eller underskud		98.567.024	95.792.745
Egenkapital		156.567.024	153.792.745
Leverandører af varer og tjenesteydelser		124.000	161.103
Anden gæld		177.495.649	237.176.755
Kortfristede gældsforpligtelser		177.619.649	237.337.858
Gældsforpligtelser		177.619.649	237.337.858
Passiver		334.186.673	391.130.603

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

2

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	58.000.000	95.792.745	153.792.745
Køb af egne kapitalandele	0	(17.941.294)	(17.941.294)
Årets resultat	0	20.715.573	20.715.573
Egenkapital ultimo	58.000.000	98.567.024	156.567.024

Selskabets kapital udgør DKK 58.000.000. I perioden 01.01.2021-31.12.2021 har Selskabet erhvervet stk. 10.657 egne aktier af DKK 1.000 og solgt stk. 5.381 egne aktier af DKK 1.000 til en netto værdi på DKK 17.941.294.

Beholdningen af egne aktier pr. 31.12.2021 var stk. 13.873 af DKK 1.000, hvorfor den udestående selskabskapital hos Selskabets aktionærer var på DKK 44.127.000.

Aktiekursen er pr. 31.12.2021 opgjort til 3,548.

Noter

1 Andre eksterne omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Management- og administrationsfee	2.465.924	2.325.291
Øvrige omkostninger tilknyttet investeringsforvaltningen	637.496	554.742
Andre eksterne omkostninger i alt	3.103.421	2.880.034

2 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for anden gæld på 177.496 t.DKK, er der givet sikkerhed i selskabets andre værdipapirer og kapitalandele.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter management fee samt andre eksterne omkostninger knyttet til investeringsforvaltningen.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer, renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede værdipapirer og måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Skat

Selskabet har skattemæssige status som en investeringsvirksomhed efter ABL §19, og er dermed ikke selvstændig skattepligtig. Beskatningen sker hos den enkelte kapitalejere efter lagerprincippet.

Anden gæld

Anden gæld vedrører selskabets repo-forretninger og måles til dagsværdi.