



Refima Capital Partners A/S

Toldbodgade 51 B, st.
1253 København K
CVR-nr. 34578850

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.02.2024

Søren Eriksen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	8
Balance pr. 31.12.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2023	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Refima Capital Partners A/S

Toldbodgade 51 B, st.

1253 København K

CVR-nr.: 34578850

Stiftelsesdato: 16.05.2012

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

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 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26.02.2024

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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 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 den relevante lovgivning.

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 26.02.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Kristian Ehrenreich Hansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46662

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44143

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 risikojusteret afkast.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for perioden 01.01.2023-31.12.2023 udviser et overskud på DKK 16.962.235. Balancen viser en egenkapital på DKK 156.721.440. Selskabets kapital udgør DKK 58.000.000.

I perioden 01.01.2023-31.12.2023 har selskabet erhvervet stk. 9.609 egne aktier af DKK 1.000 og solgt stk. 8.785 egne aktier af DKK 1.000 til en netto værdi på DKK 2.365.989. Beholdningen af egne aktier pr. 31.12.2023 var stk. 14.148 af DKK 1.000, hvorfor den udestående selskabskapital hos selskabets aktionærer var på DKK 43.852.000.

Aktiekursen er pr. 31.12.2023 opgjort til 3,57.

Selskabets gæld relaterer sig primært til terminsforretninger med sikkerhed i Investment grade obligationer og er i regnskabet oplyst som kortfristet lån. Pr. 31.12.2023 udgjorde selskabets gearing 101% (gældsforpligtelser/egenkapital). Selskabets soliditetsgrad (egenkapital/aktiver) udgjorde 0,51.

Afkast for selskabets aktionærer for perioden 01.01.2023-31.12.2023 var 12,28% efter omkostninger. Yderlige oplysninger kan findes i selskabets prospekt som, sammen med andre informationer, altid kan findes på www.refimacap.dk.

Ledelsen finder, i lyset af den generelle udvikling på de finansielle markeder i regnskabsåret, resultat acceptabelt.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke en målsætning om at minimere eventuelle negative bæredygtighedsvirkninger og de investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre eksterne omkostninger	1	(2.443.342)	(2.076.055)
Bruttoresultat		(2.443.342)	(2.076.055)
Andre finansielle indtægter		21.134.127	14.141.090
Andre finansielle omkostninger		(1.728.550)	(27.570.064)
Årets resultat		16.962.235	(15.505.029)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		16.962.235	(15.505.029)
Resultatdisponering		16.962.235	(15.505.029)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		302.599.789	334.409.072
Finansielle aktiver		302.599.789	334.409.072
Anlægsaktiver		302.599.789	334.409.072
Andre tilgodehavender		4.434.158	5.461.136
Tilgodehavender		4.434.158	5.461.136
Likvide beholdninger		843.991	2.831.047
Omsætningsaktiver		5.278.149	8.292.183
Aktiver		307.877.938	342.701.255

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		58.000.000	58.000.000
Overført overskud eller underskud		98.721.440	84.125.194
Egenkapital		156.721.440	142.125.194
Leverandører af varer og tjenesteydelser		351.086	112.278
Anden gæld		150.805.412	200.463.783
Kortfristede gældsforpligtelser		151.156.498	200.576.061
Gældsforpligtelser		151.156.498	200.576.061
Passiver		307.877.938	342.701.255
Personaleforhold	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	3		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	58.000.000	84.125.194	142.125.194
Køb af egne kapitalandele	0	(2.365.989)	(2.365.989)
Årets resultat	0	16.962.235	16.962.235
Egenkapital ultimo	58.000.000	98.721.440	156.721.440

Selskabets kapital udgør DKK 58.000.000. I perioden 01.01.2023-31.12.2023 har Selskabet erhvervet stk. 9.609 egne aktier af DKK 1.000 og solgt stk. 8.785 egne aktier af DKK 1.000 til en netto værdi på DKK 2.365.989.

Beholdningen af egne aktier pr. 31.12.2023 var stk. 14.148 af DKK 1.000, hvorfor den udestående selskabskapital hos Selskabets aktionærer var på DKK 43.852.000.

Aktiekursen er pr. 31.12.2023 opgjort til 3,57.

Noter

1 Andre eksterne omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Management- og administrationsfee	1.762.021	1.331.275
Øvrige omkostninger tilknyttet investeringsforvaltningen	681.321	744.780
Andre eksterne omkostninger i alt	2.443.342	2.076.055

2 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for anden gæld på 150.805 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- og administrationsfee 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 nominel 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.