



## Refima Capital Management A/S

Frederiksborggade 15, 3.  
1360 København K  
CVR-nr. 39716135

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
12.05.2021

---

**Søren Eriksen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2020	7
Balance pr. 31.12.2020	8
Egenkapitalopgørelse for 2020	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	12

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Refima Capital Management A/S

Frederiksborggade 15, 3.

1360 København K

CVR-nr.: 39716135

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Birgitte Wenck von Wenckheim, formand

Nicolai Wenck von Wenckheim

Anders Birkenfeldt

## Direktion

Søren Eriksen, direktør

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 01.01.2020 - 31.12.2020 for Refima Capital Management 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 12. maj 2021

## Direktion

**Søren Eriksen**  
direktør

**Nicolai Wenck von Wenckheim**  
direktør

## Bestyrelse

**Birgitte Wenck von Wenckheim**  
formand

**Nicolai Wenck von Wenckheim**

**Anders Birkenfeldt**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Refima Capital Management A/S

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Refima Capital Management A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

København, den 12. maj 2021

### **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**

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at drive finansiel rådgivning og dermed beslægtet virksomhed. Selskabet vil agere porteføljeforvalter for Refima Capital Partners A/S samt dermed beslægtede virksomheder.

## **Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for perioden 01.01.2020 - 31.12.2020 udviser et overskud på DKK 818.597 mod et overskud på DKK 1.713.284 for perioden 01.09.2019 - 31.12.2019. Resultatet vurderes tilfredsstillende.

# Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>1.928.468</b>	<b>2.855.941</b>
Personaleomkostninger	1	(797.164)	(671.068)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.131.304</b>	<b>2.184.873</b>
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		(49.757)	0
Andre finansielle indtægter		0	19.339
Andre finansielle omkostninger		(12.719)	(5.419)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.068.828</b>	<b>2.198.793</b>
Skat af årets resultat	2	(250.231)	(485.509)
<b>Årets resultat</b>		<b>818.597</b>	<b>1.713.284</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		800.000	0
Overført resultat		18.597	1.713.284
<b>Resultatdisponering</b>		<b>818.597</b>	<b>1.713.284</b>



# Balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.176.593	799.750
<b>Finansielle aktiver</b>	3	<b>1.176.593</b>	<b>799.750</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.176.593</b>	<b>799.750</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		165.103	1.026.948
Andre tilgodehavender		43.615	26.672
Periodeafgrænsningsposter		29.200	13.648
<b>Tilgodehavender</b>		<b>237.918</b>	<b>1.067.268</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>790.935</b>	<b>500.602</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.028.853</b>	<b>1.567.870</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.205.446</b>	<b>2.367.620</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Virksomhedskapital		950.000	950.000
Overført overskud eller underskud		18.875	1.300.278
Foreslået ekstraordinært udbytte		0	(1.300.000)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		800.000	800.000
<b>Egenkapital</b>		<b>1.768.875</b>	<b>1.750.278</b>
Skyldig skat		245.977	481.255
Anden gæld		190.594	136.087
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>436.571</b>	<b>617.342</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>436.571</b>	<b>617.342</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.205.446</b>	<b>2.367.620</b>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

# Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	950.000	278	800.000	1.750.278
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(800.000)	(800.000)
Årets resultat	0	18.597	800.000	818.597
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>950.000</b>	<b>18.875</b>	<b>800.000</b>	<b>1.768.875</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	797.164	671.068
	<b>797.164</b>	<b>671.068</b>

## 2 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	250.231	485.509
	<b>250.231</b>	<b>485.509</b>

## 3 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	799.750
Tilgange	426.600
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.226.350</b>
Årets nedskrivninger	(49.757)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(49.757)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.176.593</b>

## 4 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Gevani ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. 31. december 2020.

# 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.

## 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

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter management- og administrations fee, og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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 eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitor, lønsumsafgift mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers resultat.

**Andre finansielle indtægter**

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

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af rente- og gebyromkostninger.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 Gevani ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, , der måles til indre værdi.

**Tilgodehavender**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

**Anden gæld**

Anden gæld består primært af skyldige løn relaterede poster.

**Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.