Deloitte.



Refima Credit Basis A/S

Toldbodgade 51 B, st.
1253 København K
CVR-nr. 43622463

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.03.2025

Søren Eriksen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger 2

Ledelsespåtegning 3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 4

Ledelsesberetning 7

Resultatopgørelse for 2024 8

Balance pr. 31.12.2024 9

Egenkapitalopgørelse for 2024 11

Noter 12

Anvendt regnskabspraksis 13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Refima Credit Basis A/S
Toldbodgade 51 B, st.
1253 København K

CVR-nr.: 43622463
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Bestyrelse

Søren Eriksen, formand
Nicolai Wenck von Wenckheim
Pia Mariann Glavind
Thomas Hjort Winther

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 01.01.2024 - 31.12.2024 for Refima Credit Basis 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. 31.12.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13.03.2025

Direktion

Nicolai Wenck von Wenckheim
direktør

Bestyrelse

Søren Eriksen
formand

Nicolai Wenck von Wenckheim

Pia Mariann Glavind

Thomas Hjort Winther

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Refima Credit Basis A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Refima Credit Basis A/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 revisorers 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 kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 13.03.2025

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44143

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Refima Credit Basis A/S er et specialiseret investeringsselskab med fokus på investering i virksomhedsobligationer. Selskabet er aktivt forvaltet og kan operere med derivater for at opnå et højere risikojusteret afkast.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 udviser et overskud på DKK 7.431.509. Balancen viser en egenkapital på 82.814.146 DKK . Selskabets kapital udgør DKK 9.397.000.

Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke en målsætning om at minimere eventuelle negative bæredygtighedsvirkninger og de investeringer, der ligger til grund for dette fi nansielle 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 2024

	Note	2024 kr.	2022/23 kr.
Andre eksterne omkostninger	1	(1.138.418)	(643.217)
Bruttoresultat		**(1.138.418)**	**(643.217)**
Andre finansielle indtægter		8.569.927	3.345.066
Andre finansielle omkostninger		0	(950)
Årets resultat		**7.431.509**	**2.700.899**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		7.431.509	2.700.899
Resultatdisponering		**7.431.509**	**2.700.899**

Balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2022/23 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		80.647.949	43.594.508
Finansielle aktiver		**80.647.949**	**43.594.508**
Anlægsaktiver		**80.647.949**	**43.594.508**
Andre tilgodehavender		1.247.153	679.547
Tilgodehavender		**1.247.153**	**679.547**
Likvide beholdninger		**1.118.220**	**1.288.800**
Omsætningsaktiver		**2.365.373**	**1.968.347**
Aktiver		**83.013.322**	**45.562.855**

Passiver

	Note	2024 kr.	2022/23 kr.
Virksomhedskapital		9.397.000	5.758.000
Overkurs ved emission		63.284.738	36.928.934
Overført overskud eller underskud		10.132.408	2.700.899
Egenkapital		**82.814.146**	**45.387.833**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		199.176	127.422
Anden gæld		0	47.600
Kortfristede gældsforpligtelser		**199.176**	**175.022**
Gældsforpligtelser		**199.176**	**175.022**
Passiver		**83.013.322**	**45.562.855**
Personaleforhold	2		

Egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds-kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.758.000	36.928.934	2.700.899	45.387.833
Kapitalforhøjelse	3.639.000	26.355.804	0	29.994.804
Årets resultat	0	0	7.431.509	7.431.509
Egenkapital ultimo	**9.397.000**	**63.284.738**	**10.132.408**	**82.814.146**

Selskabets kapital udgør DKK 9.397.000. I perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 har Selskabet ikke handlet med egne aktier.

Indre værdi pr. aktie er pr. 31.12.2024 opgjort til 8,81.

Noter

1 Andre eksterne omkostninger

	2024 kr.	2022/23 kr.
Management- og administrationsfee	834.180	529.120
Øvrige omkostninger tilknyttet investeringsforvaltningen	304.238	114.097
Andre eksterne omkostninger i alt	**1.138.418**	**643.217**

2 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

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

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 omfatter børsnoterede værdipapirer, der 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 skattemæssig status som en investeringsvirksomhed efter ABL §19, og er dermed ikke selvstændigt skattepligtig. Beskatningen sker hos de enkelte kapitalejere efter lagerprincippet.

Leverandører af varer og tjenesteydelser
Leverandører af varer og tjenesteydelser består af gæld til eksterne leverandører for modtagne tjenesteydelser.