

APS GIN
c/o ADDEK APS, TOBAKSVEJEN 10, 2860 SØBORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. marts 2021

Henrik Dahl

CVR-NR. 13 61 37 37

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4 - 5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8 - 9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis.....	12 - 13

SELSKABSOPLYSNINGER**Selskabet**

ApS GIN
c/o ADDEK ApS
Tobaksvejen 10
2860 Søborg

CVR-nr.: 13 61 37 37
Stiftet: 1. november 1989
Hjemsted: Gladsaxe
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Astrid Kann-Rasmussen, formand
Jens Kann-Rasmussen
Mads Kann-Rasmussen

Direktion

Per Skovsted

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Advokat

Bruun & Hjejle
Nørregade 21
1165 København K

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for ApS GIN.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gladsaxe, den 20. marts 2021

Direktion

Per Skovsted

Bestyrelse

Astrid Kann-Rasmussen
Formand

Jens Kann-Rasmussen

Mads Kann-Rasmussen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i ApS GIN

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ApS GIN for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 sammenlægninger, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 ledelsen 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 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 20. marts 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16537

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i investering i finansielle aktiver.

Beskrivelse af ændringer i selskabets kapitalforhold

Med henblik på en forenkling af ejerstrukturen er der med virkning 1. januar 2020 gennemført en fusion af ApS GIN og LEKR 3 ApS med ApS GIN som det fortsættende selskab. Fusionen har resulteret i en kapitalforhøjelse i selskabet på kr. 59.484.239 fordelt på kr. 1 i selskabskapital og kr. 59.484.238 i frie reserver.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Set i lyset af selskabets langsigtede investeringsstrategi har resultatet af investeringerne været tilfredsstillende over de senere år.

Resultatet for 2020 er på niveau med det forventede givet den valgte investeringsstrategi.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE FOR 1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rente- og udbytteindtægter	3.732.304	3.009.034
Realiseret kurstab/-gevinst, netto på værdipapirer	-2.166.668	368.193
Urealiseret kursgevinst, netto på værdipapirer	20.394.046	16.928.453
Øvrige finansielle indtægter	0	807
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-59.264</u>	<u>-33.321</u>
Finansielle poster, netto	21.900.418	20.273.166
Andre eksterne omkostninger	<u>-782.042</u>	<u>-545.165</u>
Resultat før skat	21.118.376	19.728.001
2. Skat af årets resultat	<u>-4.486.460</u>	<u>-3.834.951</u>
Årets resultat	<u>16.631.916</u>	<u>15.893.050</u>
 Forslag til resultatdisponering		
Overførsel reserver	<u>16.631.916</u>	<u>15.893.050</u>
	<u>16.631.916</u>	<u>15.893.050</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020

<u>Note</u>	AKTIVER	<u>2020</u>	<u>2019</u>
3.	Kapitalinteresser	40.418.341	0
4.	Værdipapirer	195.986.774	161.789.746
	Finansielle anlægsaktiver.....	236.405.115	161.789.746
	ANLÆGSAKTIVER	236.405.115	161.789.746
	Tilgodehavende skat	0	136.947
	Andre tilgodehavender	41.371	143.351
	Tilgodehavender	41.371	280.298
	Likvider	3.876.094	1.508.937
	OMSÆTNINGSAKTIVER	3.917.465	1.789.235
	AKTIVER	240.322.580	163.578.981

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020 (fortsat)

<u>Note</u>	PASSIVER	2020	2019
	Selskabskapital	55.689.201	55.689.200
	Reserver	182.888.987	106.772.833
	EGENKAPITAL	238.578.188	162.462.033
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	70.969	35.000
	Skyldig skat	433.031	0
	Gæld til anpartshavere	1.240.392	1.081.948
	Kortfristede gældsforpligtelser	1.744.392	1.116.948
	GÆLDSFORPLIGTELSE	1.744.392	1.116.948
	PASSIVER	240.322.580	163.578.981

5. Eventualposter mv.
6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

EGENKAPITALOPGØRELSE

	01.01.20	Kapitalforhøjelse via fusion	Forslag til årets resultatfordeling	31.12.20
Selskabskapital	55.689.200	1	0	55.689.201
Reserver	106.772.833	59.484.238	16.631.916	182.888.987
	162.462.033	59.484.239	16.631.916	238.578.188

NOTER

1. Personaleomkostninger

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:
1 (2019: 1)

2. Skat af årets resultat

	2020	2019
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.976.962	2.696.276
Regulering fra tidligere år	509.498	11.946
Regulering af udskudt skat	0	1.126.729
	4.486.460	3.834.951

3. Kapitalinteresser

Kostpris pr. 1. januar	0	0
Tilgang (ved fusion)	40.418.341	0
Kostpris pr. 31. december	40.418.341	0

Kapitalinteresser består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Trafalgar Estate Ltd.	England	33,33 %

NOTER

4. Dagsværdioplysninger	2020	2019
<u>Børsnoterede aktier</u>		
Dagsværdi pr. 31. december	108.622.288	80.692.894
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	17.542.877	12.648.687
<u>Børsnoterede obligationer</u>		
Dagsværdi pr. 31. december	47.352.254	55.251.398
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	225.229	986.898
<u>Unoterede investeringer</u>		
Dagsværdi pr. 31. december	40.012.232	25.845.454
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	2.625.940	3.292.868

5. **Eventualposter mv.****Investeringsforpligtelser**

I forbindelse med investering i unoterede kapitalfonde, påhviler der pr. 31. december 2020 selskabet følgende resttilsagn:

	Afgivet tilsagn		Resttilsagn	
	Valuta	DKK	Valuta	DKK
Tilsagn i USD.....	8.757.900	55.484.126	4.014.350	24.296.452
Tilsagn i EUR.....	3.000.000	22.344.100	790.370	5.879.800
Tilsagn i alt, TDKK		77.828.226		30.176.252

6. **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for investeringsforpligtelser afgivet i euro, har selskabet håndpansat værdipapirdepoter optaget i regnskabet til kr. 12.099.351 samt håndpansat likvide midler optaget i regnskabet til kr. 393.472.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ApS GIN for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fusion

Ved fusion er anvendt sammenlægningsmetoden indregnet i henhold til overtagelsestidspunktet. Sammenligningstal er derfor ikke tilpasset. Aktiver og forpligtelser er overtaget til dagsværdier.

RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalinteresser måles i selskabets balance til kostpris.

Værdipapirer omfatter primært børsnoterede aktier og obligationer. Disse aktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til indre værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.