

# Global Asset Management ApS

Kongshusvej 68, 8300 Odder

CVR-nr. 35 38 95 71

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. juni 2022

Dirigent:

.....  
Johan Tesdorpf

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Global Asset Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 10. juni 2022

Direktion:

.....  
Johan Tesdorpf

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

### Til den daglige ledelse i Global Asset Management ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Global Asset Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som du har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 *Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger*.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere dig med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er dit ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, som du har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller review-konklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 10. juni 2022  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Peter U. Faurshou  
statsaut. revisor  
mne34502

Jane Haugaard  
statsaut. revisor  
mne29379

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Global Asset Management ApS
Adresse, postnr., by	Kongshusvej 68, 8300 Odder
CVR-nr.	35 38 95 71
Stiftet	1. juli 2013
Hjemstedskommune	Odder
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Johan Tesdorpf
Revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er kapitalforvaltning og dermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 1.389.485 kr. mod et overskud på 58.855 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2021 udviser en negativ egenkapital på 1.027.853 kr.

Selskabet har pr. 31. december 2021 tabt hele selskabskapitalen. Selskabskapitalen forventes retableret via indtjening fra driften.

Selskabets hovedanpartshaver vil stille likviditet til rådighed for den budgetterede drift frem til 31. december 2022.

### Usikkerhed ved indregning og måling

I regnskabsposten Andre værdipapirer og kapitalandele indgår ejerandele af Global Forest A/S, der har en dagsværdi på 7.373 t.kr. pr. 31. december 2021. Dagsværdien er opgjort på grundlag af revideret årsrapport for Global Forest A/S. I årsrapporten for Global Forest A/S måles investeringer i underliggende K/S, der bl.a. investerer i porteføljeselskaber, til dagsværdi. Det fremgår, at dagsværdien af investeringerne er vurderet af uafhængige parter og baseret på værdiansættelsesmetode, der sigter mod at fastlægge den forventede transaktionskurs mellem uafhængige parter ved anvendelse af sædvanlige kommercielle overvejelser. Dagsværdivurderingen er i høj grad baseret på forventninger, der indeholder en række skøn, der er forbundet med en vis grad af usikkerhed.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2021	2020
	<b>Bruttofortjeneste</b>	207.290	257.642
4	Finansielle indtægter	1.325.109	1.051.290
5	Finansielle omkostninger	-142.914	-1.250.077
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.389.485</b>	<b>58.855</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	1.389.485	58.855
		<b>1.389.485</b>	<b>58.855</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2021	2020
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.504.954	7.474.985
	Andre tilgodehavender	0	60.018
		<u>9.504.954</u>	<u>7.535.003</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>9.504.954</u>	<u>7.535.003</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavende selskabsskat	92	750
		<u>92</u>	<u>750</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>5.846</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>5.938</u>	<u>750</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>9.510.892</u>	<u>7.535.753</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
6	Selskabskapital	80.000	80.000
	Overført resultat	-1.107.853	-2.497.338
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>-1.027.853</u>	<u>-2.417.338</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	0	4.558.479
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	10.528.746	5.387.111
	Anden gæld	9.999	7.501
		<u>10.538.745</u>	<u>9.953.091</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>10.538.745</u>	<u>9.953.091</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>9.510.892</u>	<u>7.535.753</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 3 Usikkerhed om indregning og måling
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Sikkerhedsstillelser



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	80.000	-2.556.193	-2.476.193
Overført via resultatdisponering	0	58.855	58.855
<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	<b>80.000</b>	<b>-2.497.338</b>	<b>-2.417.338</b>
Overført via resultatdisponering	0	1.389.485	1.389.485
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>80.000</b>	<b>-1.107.853</b>	<b>-1.027.853</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Global Asset Management ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

### Balancen

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdien.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

#### 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Der henvises til ledelsesberetningen, hvori det fremgår, at selskabet har tabt hele selskabskapitalen. Selskabskapitalen forventes retableret via indtjening fra driften.

Selskabets hovedaktionær indestår for, at der er tilstrækkelig likviditet til rådighed for den budgetterede drift frem til 31. december 2021.

#### 3 Usikkerhed om indregning og måling

I regnskabsposten Andre værdipapirer og kapitalandele indgår ejerandele af Global Forest A/S, der har en dagsværdi på 7.373 t.kr. pr. 31. december 2021. Dagsværdien er opgjort på grundlag af revideret årsrapport for Global Forest A/S. I årsrapporten for Global Forest A/S måles investeringer i underliggende K/S, der bl.a. investerer i porteføljeselskaber, til dagsværdi. Det fremgår, at dagsværdien af investeringerne er vurderet af uafhængige parter og baseret på værdiansættelsesmetode, der sigter mod at fastlægge den forventede transaktionskurs mellem uafhængige parter ved anvendelse af sædvanlige kommercielle overvejelser. Dagsværdivurderingen er i høj grad baseret på forventninger, der indeholder en række skøn, der er forbundet med en vis grad af usikkerhed.

kr.	2021	2020
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.325.109	919.018
Valutakursreguleringer	0	132.272
	<u>1.325.109</u>	<u>1.051.290</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	1.055.556
Valutakursreguleringer	37.238	0
Andre finansielle omkostninger	105.676	194.521
	<u>142.914</u>	<u>1.250.077</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Selskabskapital

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 80.000 kr. de seneste 5 år.

#### 7 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

##### *Dagsværdioplysninger*

Virksomheden har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele (finansielle anlægsaktiver)
Dagsværdi, ultimo	9.504.954
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	1.324.509
Dagsværdiniveau	3

#### 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### **Andre eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået aftale om at ville indskyde yderligere 1.378 t.kr. i investeringsselskaber.

#### 9 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2021.

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Johan Peter-Henrik Tesdorpf

### Direktion

På vegne af: Global Asset Management ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-159721317190

IP: 77.241.xxx.xxx

2022-06-14 16:18:22 UTC

NEM ID 

## Johan Peter-Henrik Tesdorpf

### Dirigent

På vegne af: Global Asset Management ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-159721317190

IP: 77.241.xxx.xxx

2022-06-14 16:18:22 UTC

NEM ID 

## Peter Ulrik Faurschou

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:78371490

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-14 16:24:52 UTC

NEM ID 

## Jane Haugaard

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267101345075

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-14 17:57:45 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: G0WVH-VKL8H-WAEX2-7QJEH-3HNLW-5NXTZ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>