



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

GL21 I A/S
HASSELAGER CENTERVEJ 35, 8260 VIBY J
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. juni 2023

Esben Neupart

INDHOLDSFORTEGNELSE

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

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	GL21 I A/S Hasselager Centervej 35 8260 Viby J CVR-nr.: 42 38 00 16 Stiftet: 11. maj 2021 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Allan Gross-Nielsen, formand Mikkel Gross-Nielsen Esben Tolstrup Neupart
Direktion	Mikkel Gross-Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Tilsynsmyndighed	GL21 I A/S er registreret hos Finanstilsynet som en alternativ investeringsfond. Registreringsnummeret hos Finanstilsynet er 24845.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for GL21 I A/S.

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. juni 2023

Direktion:

Mikkel Gross-Nielsen

Bestyrelse:

Allan Gross-Nielsen
Formand

Mikkel Gross-Nielsen

Esben Tolstrup Neupart

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i GL21 I A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GL21 I A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 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 regnskabsbrugere 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 regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Aarhus, den 28. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Nørgaard Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40048

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at foretage investering i kryptoaktiver og relaterede investeringer.

Selskabet er en alternativt investeringsfond (AIF) og er dermed omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Selskabets forvalter er GL21 Capital ApS, CVR-nr. 41 83 82 64.

Selskabet har ingen ansatte.

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. § 61, stk. 3, pkt. 5 og 6 gives nedenstående oplysninger:

Den samlede lønsum for 2022 til ansatte ekskl. ledelsen hos forvalteren GL21 Capital ApS udgør 545 tkr., hvoraf det hele er fast løn. Qua ledelsen i forvalteren er de eneste ansatte udgør den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren også 545 tkr., hvoraf det hele er fast løn.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos GL21 Capital ApS fra. GL21 Capital ApS forvalter alene nærværende selskab, hvorfor hele lønsummen vedrører forvaltning af selskabet.

Det gennemsnitligt antal ansatte hos forvalteren i 2022 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 3.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet for regnskabsåret 01. januar 2022 til 31. december 2022 er forventeligt taget kryptomarkedets udvikling i betragtning. Stigende renter, svindelsager hos nogle af de største aktører i branchen og konkurser som følge heraf har været fællesnævneren for kryptomarkedet i 2022.

Med den makroøkonomiske uro der hærgerede i starten af 2022, var det forventet, at 2022 ville være et usikkert år for fonden, da kryptomarkedet ikke tidligere har oplevet en lignende situation. Det var derfor forventeligt med et negativt resultat i 2022, men størrelsen på resultatet (underskuddet), som i alt beløber sig til -75.596 tkr., primært drevet af finansielle omkostninger, var ikke forventeligt. Dette skyldes hovedsageligt svindelsagen med handelsbørsen FTX og den nuværende regnskabspraksis, at urealiserede kryptoaktiver skal nedskrives til nuværende værdi.

Forventningen til 2023 er præget af stor usikkerhed, da det makroøkonomiske landskab stadig giver uro på de traditionelle finansielle markeder. Dog er der en forventning om, at fonden vil opleve mindre kraftige udsving, da investeringsstrategien for fonden er ændret til ikke at være til stede på handelsbørser med undtagelse af de få gange der skal handles. Fondens arbejder med en langsigtet investeringshorisont, og har fortsat store forventninger om gode resultater over de næste 5-10 år. Grundet kryptomarkedets volatile natur vil vejen dertil være præget af udsving, hvilket kommende regnskaber også vil vise. Den regnskabsmæssige asymmetri med at kryptoaktiver ikke må opskrives til mere end deres kostpris, men skal nedskrives, hvis de er under kostprisen, gør også at fondens regnskabsmæssige resultat må forventes at afvige fra den reelle indre værdi i fremtidige regnskaber.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2022 tkr.	2021 tkr.
BRUTTOTAB		-1.009	-3.139
Af- og nedskrivninger.....		-18.075	-42.517
Andre driftsomkostninger.....	1	-56.411	-14.619
Andre finansielle omkostninger.....		-101	-37.622
RESULTAT FØR SKAT		-75.596	-97.897
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT		-75.596	-97.897
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-75.596	-97.897
I ALT		-75.596	-97.897

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 tkr.	2021 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		6.998	81.908
Immaterielle anlægsaktiver.....	2	6.998	81.908
ANLÆGSAKTIVER.....		6.998	81.908
Likvide beholdninger.....		3	6
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3	6
AKTIVER.....		7.001	81.914
PASSIVER			
Selskabskapital.....		2.149	1.720
Overkurs ved emission.....		178.329	167.224
Overført resultat.....		-173.493	-97.897
EGENKAPITAL.....		6.985	71.047
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		16	16
Anden gæld.....		0	10.851
Kortfristede gældsforpligtelser.....		16	10.867
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		16	10.867
PASSIVER.....		7.001	81.914
Eventualposter mv.	3		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	1.720	167.224	-97.897	71.047
Forslag til resultatdisponering.....			-75.596	-75.596
Transaktioner med ejere				
Kapitalforhøjelse.....	429	11.105		11.534
Egenkapital 31. december 2022.....	2.149	178.329	-173.493	6.985

Aktiekapitalen består af 214.871.707 aktier a nominelt DKK 0,01 eller multipla heraf. Kapitalen er opdelt i 52 klasser. Ingen af aktieklasserne har særlige rettigheder.

NOTER

Note

Særlige poster

1

I forbindelse med at handelsplatformen FTX er gået konkurs, har selskabet realiseret et større tab. Tabet er opgjort som det beløb der er anmeldt ved konkursboet efter FTX. Beløbet er opgjort på tidspunktet, hvor FTX stoppede udbetalinger og ikke den konkrete konkursdato, da muligheden for transaktioner i dagene op til konkursen ikke skete på markedsvilkår. Som følge heraf er beløbet opgjort til DKK 52.786 t.kr.

Immaterielle anlægsaktiver

2

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2022.....	124.425
Tilgang.....	11.136
Afgang.....	-72.605
Kostpris 31. december 2022.....	62.956
Afskrivninger 1. januar 2022.....	42.517
Tilbageførsel af nedskrivninger.....	-4.634
Nedskrivning.....	18.075
Afskrivninger 31. december 2022.....	55.958
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	6.998

Eventualposter mv.

3

Eventualaktiver

I forbindelse med at handelsplatformen FTX er gået konkurs, kan selskabet potentielt modtage en dividende herfra og det mulige dividende oplyses således som et eventualaktiv.

Selskabet har et ikke-indregnet skattemæssigt fremførbart underskud, der har en skattemæssig værdi pr. 31. december 2022 på TDKK 24.838.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for GL21 I A/S for 2022 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsomkostninger

Realiserede tab på kryptoaktiver indregnes under andre driftsomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger, herunder forvaltnings-, administrations- og resultathonorar til selskabets forvalter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder måles til kostpris eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Ingen af selskabets erhvervede rettigheder har en begrænset brugstid, hvorfor der ikke foretages systematiske afskrivninger. Værdireguleringer resultatføres under de finansielle poster. Der kan ikke ske værdiregulering, som bringer værdien over kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 acontoskatte.

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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.