APS JERA

C/O ADDEK APS, TOBAKSVEJEN 10, 2860 SØBORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. marts 2022

_____

Henrik Dahl

CVR-NR. 13 61 35 83

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	11 - 12
Anvendt regnskabspraksis	13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ApS JERA c/o ADDEK ApS Tobaksvejen 10 2860 Søborg CVR-nr.: 13 61 35 83 Stiftet: 1. november 1989 Kommune: Gladsaxe Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jens Kann-Rasmussen, formand Astrid 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 1. januar - 31. december 2021 for ApS JERA.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gladsaxe, den 26. marts 2022

Direktion

Per Skovsted

Bestyrelse

Jens Kann-Rasmussen
Formand

Astrid Kann-Rasmussen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i ApS JERA

Konklusion
Vi har revideret årsregnskabet for ApS JERA for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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. 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 sammensværgelser, 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 26. marts 2022

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.

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 2021 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 2021

Note		2021	2020
	Rente- og udbytteindtægter	5.016.243	4.214.556
	Realiseret kurstab, netto på værdipapirer	-628.422	-825.694
	Urealiseret kursgevinst, netto på værdipapirer	39.815.393	21.162.877
	Øvrige finansielle omkostninger	-125.816	-114.753
	Finansielle poster, netto	44.077.398	24.436.986
	Andre eksterne omkostninger	-666.189	-755.481
	Resultat før skat	43.411.209	23.681.505
2.	Skat af årets resultat	-10.152.120	-5.628.194
	Årets resultat	**33.259.089**	**18.053.311**
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	33.259.089	18.053.311
		33.259.089	**18.053.311**

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021

Note	AKTIVER	2021	2020
3.	Kapitalinteresser	40.418.341	40.418.341
4.	Værdipapirer	234.865.173	201.340.803
	Finansielle anlægsaktiver	275.283.514	241.759.144
	ANLÆGSAKTIVER	275.283.514	241.759.144
	Tilgodehavende skat	735.914	0
	Andre tilgodehavender	34.371	59.973
	Tilgodehavender	770.285	59.973
	Likvide beholdninger	831.307	2.947.583
	OMSÆTNINGSAKTIVER	1.601.592	3.007.556
	AKTIVER	**276.885.106**	**244.766.700**

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021 (fortsat)

Note	PASSIVER	2021	2020
	Selskabskapital	60.164.091	60.164.091
	Overført resultat	212.509.098	179.250.009
	EGENKAPITAL	272.673.189	239.414.100
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	47.500	43.750
	Skyldig skat	0	1.050.089
	Gæld til anpartshavere	4.164.417	4.258.761
	Kortfristede gældsforpligtelser	4.211.917	5.352.600
	GÆLDSFORPLIGTELSER	4.211.917	5.352.600
	PASSIVER	**276.885.106**	**244.766.700**

5. Eventualposter mv.
6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

EGENKAPITALOPGØRELSE

	01.01.21	Forslag til resultatdisponering	31.12.21
Selskabskapital	60.164.091	0	60.164.091
Overført resultat	179.250.009	33.259.089	212.509.098
	239.414.100	33.259.089	272.673.189

NOTER

1. Personaleomkostninger

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:
1 (2020: 1)

2. Skat af årets resultat

	2021	2020
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	9.271.504	5.119.554
Regulering fra tidligere år	880.616	508.640
	10.152.120	5.628.194

3. Kapitalinteresser

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

Kapitalinteresser består af:

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

4. Dagsværdioplysninger

Børsnoterede aktier		
Dagsværdi pr. 31. december	161.284.892	135.319.322
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	24.739.712	18.937.601
Børsnoterede obligationer		
Dagsværdi pr. 31. december	42.131.128	46.081.600
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	1.307.121	764.910
Unoterede investeringer		
Dagsværdi pr. 31. december	31.449.153	19.939.881
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	13.768.560	1.460.366

NOTER

5. Eventualposter mv.

Investeringsforpligtelser
I forbindelse med investering i unoterede kapitalfonde, påhviler der pr. 31. december 2021 selskabet følgende resttilsagn:

	Afgivet tilsagn		Resttilsagn	
	Valuta	DKK	Valuta	DKK
Tilsagn i USD.....	1.000.000	6.382.900	294.184	1.930.197
Tilsagn i EUR.....	3.000.000	22.344.100	563.652	4.191.598
Tilsagn i alt		28.727.000		6.121.796

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

Til sikkerhed for investeringsforpligtelser afgivet i euro, har selskabet håndpansat værdipapirdepoter optaget i regnskabet til kr. 8.414.372 samt håndpansat likvide midler optaget i regnskabet til kr. 385.880.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ApS JERA for 2021 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

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 nominel 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.