

Othania Invest A/S

Turistvej 148
3460 Birkerød

CVR-nr. 37 50 74 23



Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 20. april 2022

Steffen Kjøller Houlind
dirigent



DØSSING & PARTNERE

Godkendte revisorer

www.dossing.dk

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021	10
Balance pr. 31. december 2021	11
Noter til årsrapporten	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Othania Invest A/S
Turistvej 148
3460 Birkerød

CVR-nr.: 37 50 74 23

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021

Stiftet: 2. marts 2016

Hjemsted: Birkerød

Bestyrelse

Christian Mørup-Larsen, formand
Allan Soon Lorentzen
Steffen Kjøller Houllind

Direktion

Vincent Dilling-Larsen

Revision

DØSSING & PARTNERE
Godkendte revisorer
Roskildevej 12 A
3400 Hillerød

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Othania Invest 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 2021 og 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.

Birkerød, den 23. marts 2022

Direktion

Vincent Dilling-Larsen

Bestyrelse

Christian Mørup-Larsen
formand

Allan Soon Lorentzen

Steffen Kjøller Houliind

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Othania Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Othania Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor 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 vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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

Vort 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 vor 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.
- 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hillerød, den 23. marts 2022

DØSSING & PARTNERE

Godkendte revisorer
CVR-nr. 42 49 17 48

Anders Nyberg
Godkendt revisor
MNE-nr. mne32725

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, i overensstemmelse med selskabets investerings- og risikopolitik, at skabe langsigtet værditilvækst gennem investering af selskabets midler i finansielle instrumenter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 11.147.606, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 126.313.023.

Selskabet har i sit sjette regnskabsår leveret et tilfredsstillende resultat absolut såvel som relativt.

Selskabet ligger nr. 1 hos Morningstar målt på afkast ud af +140 fonde og har i årets løb fastholdt sin 5-stjernede Morningstar rating på både 3 og 5 års sigt. Selskabet har gjort sig internationalt bemærket ved at vinde en HFM Performance Award.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Information om egne kapitalandele i virksomhedens beholdning

Beskrivelse af egne kapitalandele: Selskabet har egne kapitalandele som et led af deres måde, at sikre at nuværende aktionærer kan tilbagesælge aktier. Selskabet anvender egne kapitalandele til at sælge dem til nye aktionærer.

Antal egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 913 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: kr. 913.000

Bogført pariværdi af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: kr. 1.000

Procentdel af den registrerede kapital mv. af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 4,2 %

Information om egne kapitalandele erhvervet i regnskabsåret

Beskrivelse af erhvervede egne kapitalandele: De købte aktier er sket ved tilbagesalg fra daværende aktionærer.

Antal egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: 874 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: kr. 874.000

Ledelsesberetning

Bogført pariværdi af egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: kr. 1.000

Procentdel af den registrerede kapital mv. af de egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: 5,0 %

Den samlede købesum for egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: kr. 5.036.804

Forklaring af årsag til erhvervelse af egne kapitalandele: Årsagen er tilbagekøb af aktier i forbindelse med investorernes tilbagesalg ved udtræden.

Information om egne kapitalandele afhændet i regnskabsåret

Beskrivelse af solgte egne kapitalandele: De solgte aktier er sket til daværende eller nye aktionærer.

Ejers antal kapitalandele i virksomhedens beholdning: 3.234 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: kr. 3.234.000

Procentdel af den registrerede kapital mv. af de egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: 18,4 %

Den samlede salgssum for egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: kr. 19.019.759

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Othania Invest A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i kr.

Selskabet er et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens §19, stk. 2, hvorfor der ikke er indregnet skat i årsregnskabet.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balance-dagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder management fee, performance fee og andre administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til virksomhedens bestyrelsesmedlemmer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, nettokursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, afledte finansielle instrumenter og transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede værdipapirer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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 indgår i værdipapirer, henholdsvis anden gæld.

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 ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021

	Note	2021	2020
		kr.	kr.
Andre eksterne omkostninger		-1.439.545	-767.297
Bruttoresultat		-1.439.545	-767.297
Personaleomkostninger	1	-20.000	-20.000
Resultat før finansielle poster		-1.459.545	-787.297
Finansielle indtægter	3	23.739.473	10.420.108
Finansielle omkostninger	4	-11.132.322	-3.996.271
Årets resultat		11.147.606	5.636.540
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		11.147.606	5.636.540
		11.147.606	5.636.540

Balance pr. 31. december 2021

	Note	2021	2020
		kr.	kr.
Aktiver			
Andre tilgodehavender		0	428.762
Tilgodehavender		0	428.762
Værdipapirer		125.093.959	52.236.819
Værdipapirer		125.093.959	52.236.819
Likvide beholdninger		1.357.884	922.393
Omsætningsaktiver i alt		126.451.843	53.587.974
Aktiver i alt		126.451.843	53.587.974

Balance pr. 31. december 2021

	Note	2021	2020
		kr.	kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		21.636.000	13.430.000
Overkurs ved emission		80.062.074	26.177.464
Overført resultat		24.614.949	13.467.344
Egenkapital		126.313.023	53.074.808
Leverandører af varer og tjenesteydelser		133.638	508.687
Anden gæld		5.182	4.479
Kortfristede gældsforpligtelser		138.820	513.166
Gældsforpligtelser i alt		138.820	513.166
Passiver i alt		126.451.843	53.587.974

Noter

	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	20.000	20.000
	20.000	20.000
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	20.000	20.000
	20.000	20.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

2 Oplysning om dagsværdi

Børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi, udgør ultimo 125.093.959 kr.

Urealiseret gevinst, indregnet i resultatopgørelsen udgør 5.886.740 kr.

Urealiseret tab, indregnet i resultatopgørelsen udgør 0 kr.

	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> kr.
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	17.852.733	5.335.702
Kursreguleringer	5.886.740	5.084.406
	23.739.473	10.420.108

Noter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	11.132.322	3.996.271
	<u>11.132.322</u>	<u>3.996.271</u>

5 Finansielle instrumenter

Valutaterminskontrakter

For afledte finansielle instrumenter, der løbende måles til dagsværdi, skal oplyses om omfang og karakter af instrumenterne.

<u>Valuta</u>	<u>Udløb</u>	<u>Tilgode-</u> <u>havender</u>	<u>Gældsforpligt</u> <u>elser</u>	<u>Eksponeerings</u> <u>værdi</u>	<u>Nettoposition</u>
		kr.	kr.	kr.	kr.
EUR/USD	Marts 2022	1.246.613	0	126.248.765	1.234.865
		<u>1.246.613</u>	<u>0</u>	<u>126.248.765</u>	<u>1.234.865</u>