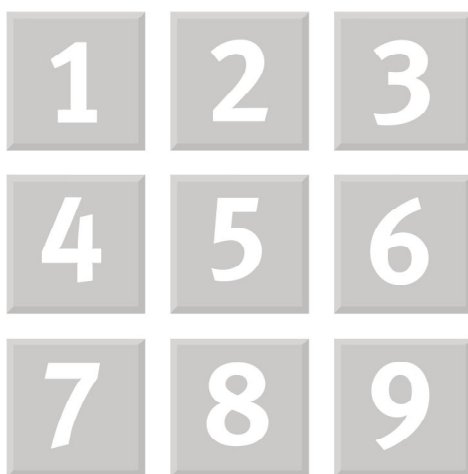


Othania Invest A/S

Nybrogade 24, 2.
1203 København K

CVR-nr. 37 50 74 23



Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 27. marts 2021

Steffen Kjøller Houlind
dirigent



DØSSING & PARTNERE

Godkendt revisionsinteressentselskab

www.dossing.dk

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	9
Balance pr. 31. december 2020	10
Noter til årsrapporten	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

Othania Invest A/S
Nybrogade 24, 2.
1203 København K

CVR-nr.: 37 50 74 23

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020

Stiftet: 2. marts 2016

Hjemsted: København

Bestyrelse

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

Direktion

Vincent Dilling-Larsen

Revision

DØSSING & PARTNERE
Godkendt Revisionsinteressentskab
Roskildevej 12 A
3400 Hillerød

Ledespåtegning

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

København, den 4. marts 2021

Direktion

Vincent Dilling-Larsen

Bestyrelse

Christian Mørup-Larsen
Formand

Allan Soon Lorentzen

Steffen Kjøller Houlind

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 konklusioner 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 4. marts 2021

DØSSING & PARTNERE
Godkendt Revisionsinteressentskab
CVR-nr. 54 87 99 11

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 2020 udviser et overskud på kr. 5.636.540, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 53.074.808.

Selskabet har i sit femte regnskabsår leveret et tilfredsstillende resultat absolut såvel som relativt. Selskabet ligger nr. 1 hos Morningstar målt på afkast ud af 137 fonde og har i årets løb fastholdt sin 5-stjernede Morningstar rating.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Oplysning om egne kapitalandele

Information om egne kapitalandele i virksomhedens beholdning

Antal egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 3.273.000 aktier

Procentdel af den registrerede kapital mv. af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 24,4 %

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Othania Invest A/S for 2020 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 for 2019 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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 løn og gager til virksomhedens bestyrelsesmedlemmer.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer 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 indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Bruttotab		-767.297	-652.774
Personaleomkostninger	1	-20.000	-20.000
Resultat før finansielle poster		-787.297	-672.774
Finansielle indtægter		10.420.108	8.361.641
Finansielle omkostninger		-3.996.271	-2.210.915
Årets resultat		5.636.540	5.477.952
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		5.636.540	5.477.952
		5.636.540	5.477.952

Balance pr. 31. december 2020

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Aktiver			
Andre tilgodehavender		428.762	477.599
Tilgodehavender		428.762	477.599
Værdipapirer	2	52.236.819	42.135.966
Værdipapirer		52.236.819	42.135.966
Likvide beholdninger		922.393	1.152.721
Omsætningsaktiver i alt		53.587.974	43.766.286
Aktiver i alt		53.587.974	43.766.286

Balance pr. 31. december 2020

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		13.430.000	10.374.000
Overkurs ved emission		26.177.464	25.341.465
Overført resultat		13.467.344	7.830.804
Egenkapital	3	53.074.808	43.546.269
Anden gæld		513.166	220.017
Kortfristede gældsforpligtelser		513.166	220.017
Gældsforpligtelser i alt		513.166	220.017
Passiver i alt		53.587.974	43.766.286
Finansielle instrumenter	4		

Noter

	2020 kr.	2019 kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	20.000	20.000
	20.000	20.000
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 0	 0

2 Værdipapirer		
Dagsværdi af værdipapirer ultimo	52.236.819	42.135.966
	52.236.819	42.135.966

Indeværende års ændringer i dagsværdien indregnet i resultatopgørelsen som urealiseret gevinst:
 Investeringsforeninger kr. 5.084.406

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	10.374.000	25.341.465	7.830.804	43.546.269
Kontant kapitalforhøjelse	3.056.000	835.999	0	3.891.999
Årets resultat	0	0	5.636.540	5.636.540
Egenkapital 31. december 2020	13.430.000	26.177.464	13.467.344	53.074.808

Noter

4 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- havender</u>	<u>Gælds- forpligtelser</u>	<u>Eksponering sværdi</u>	<u>Netto- position</u>
		kr.	kr.	kr.	kr.
EUR/USD	Marts 2021	428.762	0	53.154.375	428.762
		428.762	0	53.154.375	428.762

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.”

Vincent Dilling-Larsen

Adm. direktør

På vegne af: Othania Invest A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-769689396691

IP: 185.245.xxx.xxx

2021-03-04 09:25:26Z

NEM ID 

Vincent Dilling-Larsen

Direktør

På vegne af: Othania Invest A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-769689396691

IP: 185.245.xxx.xxx

2021-03-04 09:25:26Z

NEM ID 

Christian Mørup-Larsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Othania Invest A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-860491763702

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-03-04 09:26:00Z

NEM ID 

Allan Soon Lorentzen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Othania Invest A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-315257164265

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-03-04 09:26:26Z

NEM ID 

Steffen Kjøller Houliind

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Othania Invest A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-203279918934

IP: 2.128.xxx.xxx

2021-03-04 09:27:09Z

NEM ID 

Anders Nyberg

Godkendt revisor

På vegne af: Døssing & Partnere

Serienummer: CVR:54879911-RID:1208162081047

IP: 195.225.xxx.xxx

2021-03-04 09:49:15Z

NEM ID 

Steffen Kjøller Houliind

Dirigent

På vegne af: Othania Invest A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-203279918934

IP: 185.125.xxx.xxx

2021-03-27 14:06:32Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: P2WAM-455EG-EVCDK-WEWTQ-JOLHD-40XLH

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 tidsstempelt 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>