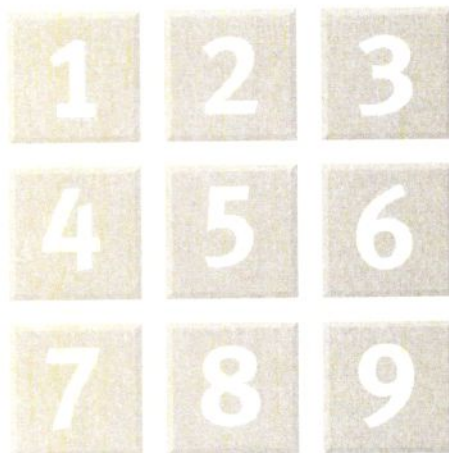


## **Othania Invest A/S**

Nybrogade 24, 2.  
1203 København K

CVR-nr. 37 50 74 23



### **Årsrapport for 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 28. marts 2020

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Steffen Kjøller Houlind'.

---

Steffen Kjøller Houlind  
dirigent



**DØSSING & PARTNERE**

*Godkendt revisionsinteressentselskab*

[www.dossing.dk](http://www.dossing.dk)

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	1
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	9
Balance pr. 31. december 2019	10
Noter til årsrapporten	12

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Othania Invest A/S Nybrogade 24, 2. 1203 København K  CVR-nr.: 37 50 74 23  Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019 Stiftet: 2. marts 2016  Hjemsted: København
<b>Bestyrelse</b>	Christian Mørup-Larsen, formand Allan Soon Lorentzen Steffen Kjøller Houlind
<b>Direktion</b>	Vincent Dilling-Larsen
<b>Revision</b>	DØSSING & PARTNERE Godkendt Revisionsinteressentskab Roskildevej 12 A 3400 Hillerød

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

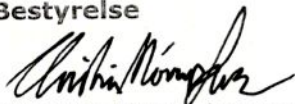
København, den 27. februar 2020

**Direktion**



Vincent Dilling-Larsen

**Bestyrelse**



Christian Mørup-Larsen  
formand



Allan Soon Lorentzen



Steffen Kjølner 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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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

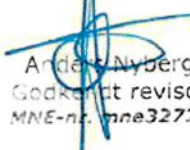
I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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 27. februar 2020

**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 2019 udviser et overskud på kr. 5.477.952, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 43.546.269.

Selskabet har i fjerde 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 fået en 5-stjernet 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: 1.077.000 aktier

Procentdel af den registrerede kapital mv. af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 10,4 %



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Othania Invest A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

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.

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, hverunder management fee, performance fee og andre administrationsomkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager 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.

#### **Likvider**

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 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 andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	2019	2018
		kr.	kr.
Andre eksterne omkostninger		-652.774	-189.128
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-652.774</b>	<b>-189.128</b>
Personaleomkostninger	1	-20.000	-20.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-672.774</b>	<b>-209.128</b>
Finansielle indtægter		8.361.641	389.709
Finansielle omkostninger		-2.210.915	-1.024.552
<b>Årets resultat</b>		<b>5.477.952</b>	<b>-843.971</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		5.477.952	-843.971
		<b>5.477.952</b>	<b>-843.971</b>

## Balance pr. 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre tilgodehavender		477.599	202.756
<b>Tilgodehavender</b>		<b>477.599</b>	<b>202.756</b>
Værdipapirer		42.135.966	28.488.020
<b>Værdipapirer</b>		<b>42.135.966</b>	<b>28.488.020</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.152.721</b>	<b>55.348</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>43.766.286</b>	<b>28.746.124</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>43.766.286</b>	<b>28.746.124</b>

## Balance pr. 31. december 2019

	Note	2019	2018
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		10.374.000	8.172.000
Overkurs ved emission		25.341.465	18.166.649
Overført resultat		7.830.804	2.352.852
<b>Egenkapital</b>	2	<b>43.546.269</b>	<b>28.691.501</b>
Anden gæld		220.017	54.623
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>220.017</b>	<b>54.623</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>220.017</b>	<b>54.623</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>43.766.286</b>	<b>28.746.124</b>
Eventualforpligtelser	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Finansielle instrumenter	5		

## Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	20.000	20.000
	<b>20.000</b>	<b>20.000</b>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 0	 0

### 2 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	8.172.000	18.166.649	2.352.852	28.691.501
Kontant kapitalforhøjelse	2.202.000	7.174.816	0	9.376.816
Årets resultat	0	0	5.477.952	5.477.952
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>10.374.000</b>	<b>25.341.465</b>	<b>7.830.804</b>	<b>43.546.269</b>

### 3 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

### 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke påtaget sig pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

## Noter

### 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- havender</u>	<u>Gælds- forpligtelser</u>	<u>Ekspone- ringsværdi</u>	<u>Netto- position</u>
		kr.	kr.	kr.	kr.
Eur/USD	Marts 2020	476.176	0	43.238.137	476.176
		<b>476.176</b>	<b>0</b>	<b>43.238.137</b>	<b>476.176</b>