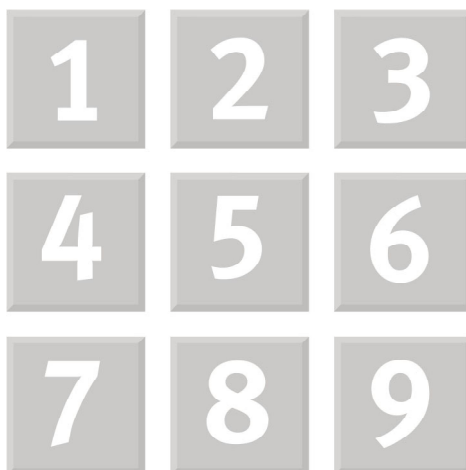


# Othania Investeringsrådgivning ApS

Dronninggårds Allé 136  
2840 Holte

CVR-nr. 39 77 40 03



## Årsrapport for 2020

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

---

Knud Bent Steen Larsen  
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 2020	10
Balance pr. 31. december 2020	11
Noter til årsrapporten	13

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Othania Investeringsrådgivning ApS  
Dronninggårds Allé 136  
2840 Holte

CVR-nr.: 39 77 40 03

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020

Stiftet: 26. maj 2018

Hjemsted: Rudersdal

### Bestyrelse

Knud Bent Steen Larsen, formand  
Christian Mørup-Larsen

### Direktion

Christian Mørup-Larsen, direktør

### Revision

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 2020 for Othania Investeringsrådgivning ApS.

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.

Holte, den 12. marts 2021

### Direktion

Christian Mørup-Larsen  
Direktør

### Bestyrelse

Knud Bent Steen Larsen  
Formand

Christian Mørup-Larsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## **Til kapitalejeren i Othania Investeringsrådgivning ApS**

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Othania Investeringsrådgivning ApS 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 12. 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 at drive finansiell virksomhed i henhold til bevilling fra Finanstilsynet samt al virksomhed som efter Bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Selskabet har tilladelse som investeringsrådgiver.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på kr. 396.373, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 502.750.

Den verdensomspændende coronapandemi har i 2020 påvirket de finansielle markeder og dermed selskabets aktiviteter. Resultatet er således påvirket heraf - men anses som tilfredsstillende under de givne omstændigheder.

Den forretningsmæssige udvikling i selskabet herunder kapitaltilgang i selskabets investeringsforening er for året positiv og tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Othania Investeringsrådgivning ApS 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 2020 er aflagt i kr.

### 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

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning, med fradrag af andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter management fee og performance fee og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af servicen. Nettoomsætningen indregnes inklusive rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder modtaget kompensationer under COVID-19 kompensationsordningerne.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration og lokaler mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>404.744</b>	<b>1.206.447</b>
Personaleomkostninger	2	<u>-812.705</u>	<u>-252.756</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-407.961</b>	<b>953.691</b>
Finansielle indtægter	3	12.971	1.032
Finansielle omkostninger		<u>-1.383</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-396.373</b>	<b>954.723</b>
Skat af årets resultat	4	<u>0</u>	<u>-185.592</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-396.373</u></b>	<b><u>769.131</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		250.000	0
Overført resultat		<u>-646.373</u>	<u>769.131</u>
		<b><u>-396.373</u></b>	<b><u>769.131</u></b>

## Balance pr. 31. december 2020

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		153.691	241.924
Periodeafgrænsningsposter		14.319	14.073
<b>Tilgodehavender</b>		<b>168.010</b>	<b>255.997</b>
Værdipapirer	5	218.893	105.940
<b>Værdipapirer</b>		<b>218.893</b>	<b>105.940</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>633.199</b>	<b>815.101</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>1.020.102</b>	<b>1.177.038</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.020.102</b>	<b>1.177.038</b>

## Balance pr. 31. december 2020

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Overført resultat		2.750	649.124
Foreslået udbytte for regnskabsåret		250.000	0
<b>Egenkapital</b>	6	<b>502.750</b>	<b>899.124</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.600	15.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		188.464	3.419
Anden gæld		313.288	258.870
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>517.352</b>	<b>277.914</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>517.352</b>	<b>277.914</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.020.102</b>	<b>1.177.038</b>
Eventualforpligtelser	7		

## Noter

### 1 Særlige poster

I bruttofortjeneste indgår t.kr. 80 fra modtagne kompensationsordninger vedrørende COVID-19.

Selskabet har i regnskabsåret opfyldt betingelser for modtagelse af COVID-19 hjælpepakker. Fristen for Erhvervsstyrelsens gennemgang af de endelige opgørelser af kompensationer ligger efter regnskabsårets afslutning. Der kan derfor være usikkerhed på, at Erhvervsstyrelsen ved deres gennemgang af kompensationsbeløbene, foretager en korrektion af de modtagne beløb.

På regnskabstidspunktet vurderer ledelsen, at betingelserne for de udstedte retningslinjer fra Erhvervsstyrelsen som værende opfyldt.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	kr.	kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	804.244	264.375
Andre omkostninger til social sikring	8.461	-11.619
	<b><u>812.705</u></b>	<b><u>252.756</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>1</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>12.971</u>	<u>1.032</u>
	<b><u>12.971</u></b>	<b><u>1.032</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	<u>0</u>	<u>185.592</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>185.592</u></b>

## Noter

	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
<b>5 Værdipapirer</b>		
Dagsværdi af værdipapirer ultimo	<u>218.893</u>	<u>105.940</u>
	<b><u>218.893</u></b>	<b><u>105.940</u></b>

Indeværende års ændringer i dagsværdien indregnet i resultatopgørelsen som urealiseret gevinst:  
Investeringsforeninger kr. 12.971

## 6 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	250.000	649.123	0	899.123
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-646.373</u>	<u>250.000</u>	<u>-396.373</u>
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b><u>250.000</u></b>	<b><u>2.750</u></b>	<b><u>250.000</u></b>	<b><u>502.750</u></b>

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Othania Capital A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties. Sambeskatningskredsens nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af moderselskabets årsrapport.



# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Christian Mørup-Larsen

### Direktionsmedlem

På vegne af: Othania Investeringsrådgivning ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-860491763702

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-03-12 13:08:36Z

NEM ID 

## Christian Mørup-Larsen

### Direktør

På vegne af: Othania Investeringsrådgivning ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-860491763702

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-03-12 13:08:36Z

NEM ID 

## Christian Mørup-Larsen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Othania Investeringsrådgivning ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-860491763702

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-03-12 13:08:36Z

NEM ID 

## Knud Bent Steen Larsen

### Bestyrelsesformand

På vegne af: Othania Investeringsrådgivning ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-309163618537

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-03-12 13:09:17Z

NEM ID 

## Knud Bent Steen Larsen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Othania Investeringsrådgivning ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-309163618537

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-03-12 13:09:17Z

NEM ID 

## Anders Nyberg

### Godkendt revisor

På vegne af: Døssing & Partnere

Serienummer: CVR:54879911-RID:1208162081047

IP: 195.225.xxx.xxx

2021-03-12 15:40:27Z

NEM ID 

## Knud Bent Steen Larsen

### Dirigent

På vegne af: Othania Investeringsrådgivning ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-309163618537

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-03-27 15:11:37Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 7VIUG-D47AU-1IKPP-EJ00Q-PMSUL-18KAT

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>