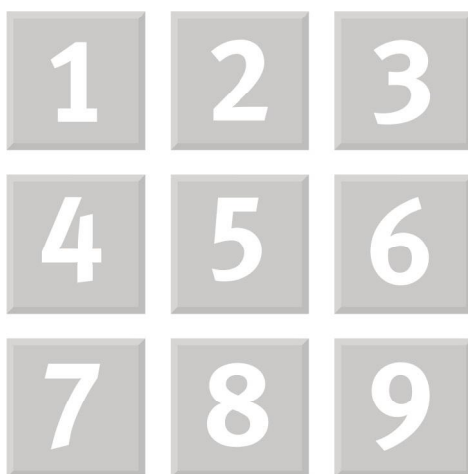


# Othania Investeringsrådgivning ApS

Dronninggårds Allé 136  
2840 Holte

CVR-nr. 39 77 40 03



## Årsrapport for 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2023

---

Knud Bent Steen Larsen  
dirigent



**DØSSING & PARTNERE**

*Godkendte revisorer*

[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	10
Balance	11
Noter	13

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Othania Investeringsrådgivning ApS  
Dronninggårds Allé 136  
2840 Holte

CVR-nr.: 39 77 40 03

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022

Stiftet: 26. maj 2018

Regnskabsår: 5. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

### Bestyrelse

Knud Bent Steen Larsen, formand  
Christian Mørup-Larsen

### Direktion

Christian Mørup-Larsen, direktør

### Revision

DØSSING & PARTNERE P/S  
Godkendte revisorer  
Roskildevej 12 A  
3400 Hillerød

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 20. marts 2023

### 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 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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 afdekke 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 20. marts 2023

### **DØSSING & PARTNERE P/S**

*Godkendte revisorer*  
*CVR-nr. 42 49 17 48*

Anders Nyberg  
Registreret 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 2022 udviser et overskud på kr. 1.502.347, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 8.625.779.

Året 2022 har på alle måder været et specielt finansielt år uden fortilfælde i flere årtier. Dette har medført en forretningsudvikling der samlet set for året er negativ. Vores styring af aktiviteterne gennem vores allokeringsmodel har dog også i denne markedssituation vist sin styrke og vi har herigennem afdæmpet virkningerne af de betydelige globale rente- og inflationsstigninger. På denne baggrund ser vi positivt på udviklingen fremadrettet.

Årets resultat betegnes som ikke tilfredsstillende



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Othania Investeringsrådgivning ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 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.

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.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og 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.

#### Andre driftsindtægter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Værdipapirer og kapitalandele

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### Egenkapital

#### Udbytte

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

### Selskabsskat

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. Skyldig selskabsskat indgår i regnskabsposten Anden gæld.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, kreditinstitutter samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2022

	No te	2022 <hr/> kr.	2021 <hr/> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.500.441</b>	<b>15.106.906</b>
Personaleomkostninger	1	-602.931	-432.608
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.897.510</b>	<b>14.674.298</b>
Finansielle indtægter	2,3	65.045	506.941
Finansielle omkostninger	2,4	-1.028.810	-54.601
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.933.745</b>	<b>15.126.638</b>
Skat af årets resultat	5	-431.398	-3.255.956
<b>Årets resultat</b>		<b>1.502.347</b>	<b>11.870.682</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		3.000.000	5.000.000
Overført resultat		-1.497.653	6.870.682
		<b>1.502.347</b>	<b>11.870.682</b>

## Balance pr. 31. december 2022

	<u>No</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>te</u>	kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		340.685	3.112.081
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.516.725	2.554.443
Andre tilgodehavender		15	15
Periodeafgrænsningsposter		40.726	29.564
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>2.898.151</u></b>	<b><u>5.696.103</u></b>
Værdipapirer	2	6.093.375	4.666.937
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>6.093.375</u></b>	<b><u>4.666.937</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>472.493</u></b>	<b><u>5.637.439</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>9.464.019</u></b>	<b><u>16.000.479</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>9.464.019</u></b>	<b><u>16.000.479</u></b>

## Balance pr. 31. december 2022

	<u>No</u> <u>te</u>	<u>2022</u> kr.	<u>2021</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Overført resultat		5.375.779	6.873.432
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>8.625.779</u></b>	<b><u>12.123.432</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.500	23.032
Gæld til kreditinstitutter		325	0
Anden gæld		818.415	3.854.015
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>838.240</u></b>	<b><u>3.877.047</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>838.240</u></b>	<b><u>3.877.047</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>9.464.019</u></b>	<b><u>16.000.479</u></b>
Eventualforpligtelser	6		

## Noter

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	599.243	426.140
Andre omkostninger til social sikring	3.688	6.468
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>602.931</b>	<b>432.608</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	2
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
<b>2 Oplysning om dagsværdi</b>		
<b>Unoterede værdipapirer</b>		
Unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi, udgør ultimo t.kr. 3.498.		
Urealiseret kursgevinst indregnet i resultatopgørelsen udgør t.kr. 0		
Urealiseret kurstab indregnet i resultatopgørelsen udgør t.kr. 714.		
<b>Børsnoterede værdipapirer</b>		
Børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi, udgør ultimo t.kr. 2.595.		
Urealiseret kursgevinst indregnet i resultatopgørelsen udgør t.kr. 0		
Urealiseret kurstab indregnet i resultatopgørelsen udgør t.kr. 209.		
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	65.045	5.105
Andre finansielle indtægter	0	501.836
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>65.045</b>	<b>506.941</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	1.028.810	54.601
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>1.028.810</b>	<b>54.601</b>

## Noter

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	431.398	3.319.580
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-63.624
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>431.398</b>	<b>3.255.956</b>

## 6 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Othania Capital A/S (Administrations-selskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Den samlede skyldige selskabsskat 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.”

## Knud Bent Steen Larsen (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

Serienummer: b1aff923-9874-4f62-9cf4-11558a7c8895

IP: 62.198.xxx.xxx

2023-03-20 15:21:30 UTC



## Christian Mørup-Larsen (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: f16f359b-5700-42dd-a1b9-5dc6da06c3b8

IP: 212.237.xxx.xxx

2023-03-20 20:02:08 UTC



## Christian Mørup-Larsen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: f16f359b-5700-42dd-a1b9-5dc6da06c3b8

IP: 212.237.xxx.xxx

2023-03-20 20:02:08 UTC



## Anders Nyberg (CVR valideret)

Registreret revisor

Serienummer: CVR:42491748-RID:44673894

IP: 195.225.xxx.xxx

2023-03-21 09:22:00 UTC



## Knud Bent Steen Larsen (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: b1aff923-9874-4f62-9cf4-11558a7c8895

IP: 62.198.xxx.xxx

2023-04-25 08:34:43 UTC



Penneo dokumentnøgle: Z30IW-8Y5FW-3Z4T4-ZEX1X-Z4KQU-H5DDG

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 tidsstemplet 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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>