

Othania Investeringsrådgivning ApS

Dronninggårds Allé 136
2840 Holte

CVR-nr. 39 77 40 03



Årsrapport for 2021

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

Knud Bent Steen Larsen
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 | 7 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021 | 10 |
| Balance pr. 31. december 2021 | 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 2021

Stiftet: 26. maj 2018

Hjemsted: Rudersdal

Bestyrelse

Knud Bent Steen Larsen, formand
Christian Mørup-Larsen

Direktion

Christian Mørup-Larsen, direktør

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 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 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.

Holte, den 16. marts 2022

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 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 16. 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 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 2021 udviser et overskud på kr. 11.870.682, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 12.123.432.

Den forretningsmæssige udvikling for selskabet er i året positiv og meget tilfredsstillende. Resultatet anses som meget 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 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 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 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 kompensationsordningerne.

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. 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 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.

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. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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

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.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag' under anden gæld.

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 2021

| | <u>No</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-----------|--------------------------|------------------------|
| | <u>te</u> | kr. | kr. |
| Bruttofortjeneste | | 15.106.906 | 404.744 |
| Personaleomkostninger | 1 | -432.608 | -812.705 |
| Finansielle indtægter | 2,3 | 506.941 | 12.971 |
| Finansielle omkostninger | 2,4 | -54.601 | -1.383 |
| Resultat før skat | | 15.126.638 | -396.373 |
| Skat af årets resultat | 5 | -3.255.956 | 0 |
| Årets resultat | | <u>11.870.682</u> | <u>-396.373</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 5.000.000 | 250.000 |
| Overført resultat | | 6.870.682 | -646.373 |
| | | <u>11.870.682</u> | <u>-396.373</u> |

Balance pr. 31. december 2021

| | No <u>te</u> | 2021 <u>kr.</u> | 2020 <u>kr.</u> |
|--|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Aktiver | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 3.112.081 | 153.691 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.554.443 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 15 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 29.564 | 14.319 |
| Tilgodehavender | | <u>5.696.103</u> | <u>168.010</u> |
| Værdipapirer | | 4.666.937 | 218.893 |
| Værdipapirer | | <u>4.666.937</u> | <u>218.893</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>5.637.439</u> | <u>633.199</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>16.000.479</u> | <u>1.020.102</u> |
| Aktiver i alt | | <u><u>16.000.479</u></u> | <u><u>1.020.102</u></u> |

Balance pr. 31. december 2021

| | <u>No</u> <u>te</u> | <u>2021</u> kr. | <u>2020</u> kr. |
|--|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 250.000 | 250.000 |
| Overført resultat | | 6.873.432 | 2.750 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 5.000.000 | 250.000 |
| Egenkapital | | <u>12.123.432</u> | <u>502.750</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 23.032 | 15.600 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 188.464 |
| Anden gæld | | 3.854.015 | 313.288 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>3.877.047</u> | <u>517.352</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>3.877.047</u> | <u>517.352</u> |
| Passiver i alt | | <u><u>16.000.479</u></u> | <u><u>1.020.102</u></u> |

Noter

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 426.140 | 804.244 |
| Andre omkostninger til social sikring | 6.468 | 8.461 |
| | 432.608 | 812.705 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 2 | 2 |

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

2 Oplysning om dagsværdi

Børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi, udgør ultimo 454.758 kr.

Urealiseret gevinst, indregnet i resultatopgørelsen udgør 99.997 kr.

Urealiseret tab, indregnet i resultatopgørelsen udgør 0 kr.

Unoterede værdipapirer

Unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi, udgør ultimo 4.089.781 kr.

Urealiseret gevinst, indregnet i resultatopgørelsen udgør 401.839 kr.

Urealiseret tab, indregnet i resultatopgørelsen udgør 0 kr.

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|---------------|
| | kr. | kr. |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 5.105 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 501.836 | 12.971 |
| | 506.941 | 12.971 |

| | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| | kr. | kr. |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 54.601 | 1.383 |
| | 54.601 | 1.383 |

Noter

5 Skat af årets resultat

| | | |
|--|------------------|----------|
| Årets aktuelle skat | 3.319.580 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -63.624 | 0 |
| | <u>3.255.956</u> | <u>0</u> |

6 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.