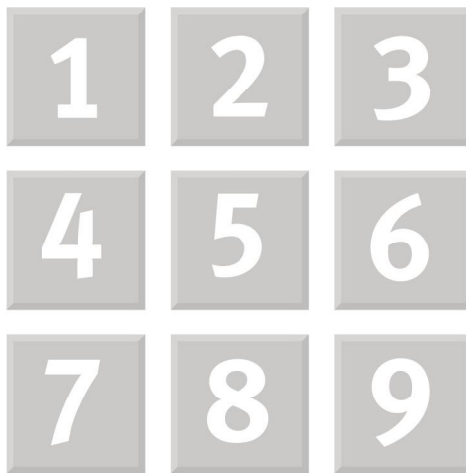


# Othania Bæredygtig Makro A/S

Turistvej 148  
3460 Birkerød

CVR-nr. 41 56 82 67



## 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                   | 8           |
| Resultatopgørelse                          | 10          |
| Balance                                    | 11          |
| Noter                                      | 13          |

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Othania Bæredygtig Makro A/S  
Turistvej 148  
3460 Birkerød

CVR-nr.: 41 56 82 67

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022

Stiftet: 4. august 2020

Regnskabsår: 2. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

### Bestyrelse

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

### Direktion

Vincent Dilling-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 Bæredygtig Makro 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 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.

Birkerød, den 22. marts 2023

### Direktion

Vincent Dilling-Larsen  
direktør

### Bestyrelse

Christian Mørup-Larsen  
formand

Steffen Kjøller Houlind

Allan Soon Lorentzen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## ***Til kapitalejeren i Othania Bæredygtig Makro A/S***

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Othania Bæredygtig Makro A/S 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 22. 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, i overensstemmelse med selskabets investerings- og risikopolitik, at skabe langsigtet værditilvækst gennem investering af selskabets midler i danske og udenlandske finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 til lov om finansiell virksomhed samt gennem anvendelsen af relevante afledte finansielle instrumenter.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på kr. 19.162.490, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 112.900.307.

Selskabet har i sit andet regnskabsår leveret et negativt resultat absolut, men relativt i forhold til markedet og konkurrenter har det været positivt.

Årets resultat betegnes som ikke tilfredsstillende.

Selskabet ligger nr. 1 hos Morningstar målt på afkast siden opstart ud af +280 fonde og der er positive forventninger til resultatdannelsen fremover.

### **Information om egne kapitalandele i virksomhedens beholdning**

Beskrivelse af egne kapitalandele: Selskabet anvender egne kapitalandele til at sælge dem til nye aktionærer.

Antal egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 10.727 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: kr. 10.727.000

Bogført pariværdi af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: kr. 1.000

Procentdel af den registrerede kapital mv. af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 9,7 %

### **Information om egne kapitalandele erhvervet i regnskabsåret**

Beskrivelse af erhvervede egne kapitalandele: De købte aktier er sket ved tilbagesalg fra daværende aktionærer.

Antal egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: 13.711 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: kr. 13.711.000

Bogført pariværdi af egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: kr. 1.000



## Ledelsesberetning

Procentdel af den registrerede kapital mv. af de egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: 12,6 %

Den samlede købesum for egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: kr. 16.302.869

Forklaring af årsag til erhvervelse af egne kapitalandele: Årsagen er tilbagekøb af aktier i forbindelse med investorernes tilbagesalg ved udtræden.

### **Information om egne kapitalandele afhændet i regnskabsåret**

Beskrivelse af solgte egne kapitalandele: De solgte aktier er sket til daværende eller nye aktionærer.

Antal egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: 5.080 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: kr. 5.080.000

Procentdel af den registrerede kapital mv. af de egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: 4,6 %

Den samlede salgssum for egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: kr. 6.281.144

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Othania Bæredygtig Makro A/S 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

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder management fee og andre administrationsomkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorarer til selskabets betyrelse.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

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

#### Skat af årets resultat

Selskabet er undtaget fra skattepligt efter selskabsskattelovens §3, stk. 1, pkt. 19.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Balancen**

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### **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**

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

#### **Gældsforpligtelser**

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

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2022

|  | Note | 2022               | 2021              |
|--|------|--------------------|-------------------|
|  |      | kr.                | kr.               |
| <b>Nettoomsætning</b>                      |      | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| Andre eksterne omkostninger                |      | -183.485           | -118.482          |
| <b>Bruttoresultat</b>                      |      | <b>-183.485</b>    | <b>-118.482</b>   |
| Personaleomkostninger                      | 1    | -11.500            | -5.000            |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>     |      | <b>-194.985</b>    | <b>-123.482</b>   |
| Finansielle indtægter                      | 2,3  | 1.334.294          | 10.559.342        |
| Finansielle omkostninger                   | 2,4  | -20.301.799        | -122.174          |
| <b>Årets resultat</b>                      |      | <b>-19.162.490</b> | <b>10.313.686</b> |
| <br><b>Forslag til resultatdisponering</b> |      |                    |                   |
| Overført resultat                          |      | -19.162.490        | 10.313.686        |
|  |      | <b>-19.162.490</b> | <b>10.313.686</b> |

## Balance pr. 31. december 2022

|                                | Note | 2022               | 2021              |
|--------------------------------|------|--------------------|-------------------|
|                                |      | kr.                | kr.               |
| <b>Aktiver</b>                 |      |                    |                   |
| Andre tilgodehavender          |      | 13.913             | 0                 |
| <b>Tilgodehavender</b>         |      | <b>13.913</b>      | <b>0</b>          |
| Værdipapirer                   | 2    | 112.413.211        | 86.996.786        |
| <b>Værdipapirer</b>            |      | <b>112.413.211</b> | <b>86.996.786</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>    |      | <b>641.059</b>     | <b>222.577</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b> |      | <b>113.068.183</b> | <b>87.219.363</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>           |      | <b>113.068.183</b> | <b>87.219.363</b> |

## Balance pr. 31. december 2022

|  | Note | 2022               | 2021              |
|--|------|--------------------|-------------------|
|  |      | kr.                | kr.               |
| <b>Passiver</b>                          |      |                    |                   |
| Virksomhedskapital                       |      | 111.087.000        | 67.057.000        |
| Overkurs ved emission                    |      | 10.662.112         | 9.521.923         |
| Overført resultat                        |      | -8.848.805         | 10.313.686        |
| <b>Egenkapital</b>                       |      | <b>112.900.307</b> | <b>86.892.609</b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser |      | 50.858             | 44.667            |
| Anden gæld                               |      | 117.018            | 282.087           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |      | <b>167.876</b>     | <b>326.754</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          |      | <b>167.876</b>     | <b>326.754</b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                    |      | <b>113.068.183</b> | <b>87.219.363</b> |

## Noter

|   | <u>2022</u><br>kr.       | <u>2021</u><br>kr.       |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>1 Personaleomkostninger</b>  |                          |                          |
| Lønninger   | <u>11.500</u>            | <u>5.000</u>             |
|   | <b><u>11.500</u></b>     | <b><u>5.000</u></b>      |
| <br>  |                          |                          |
| Heraf udgør vederlag til bestyrelse:  |                          |                          |
| Bestyrelse  | <u>11.500</u>            | <u>5.000</u>             |
|   | <b><u>11.500</u></b>     | <b><u>5.000</u></b>      |
| <br>  |                          |                          |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere                                      | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
| <br>  |                          |                          |
| <b>2 Oplysning om dagsværdi</b>   |                          |                          |
| <b>Børsnoterede værdipapirer</b>  |                          |                          |
| Børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi, udgør ultimo året t.kr. 111.663 |                          |                          |
| Urealiseret gevinst indregnet i resultatopgørelsen udgør t.kr. 431                  |                          |                          |
| Urealiseret tab indregnet i resultatopgørelsen udgør t.kr. 15.031.                  |                          |                          |
| <br>  |                          |                          |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>  |                          |                          |
| Andre finansielle indtægter   | <u>1.334.294</u>         | <u>10.559.342</u>        |
| <b>Finansielle indtægter i alt</b>  | <b><u>1.334.294</u></b>  | <b><u>10.559.342</u></b> |
| <br>  |                          |                          |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>   |                          |                          |
| Andre finansielle omkostninger  | <u>20.301.799</u>        | <u>122.174</u>           |
| <b>Finansielle omkostninger i alt</b>   | <b><u>20.301.799</u></b> | <b><u>122.174</u></b>    |

# 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.”

## Vincent Dilling-Larsen (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: 15e9ce4e-0da2-4c0e-bdd4-744eddb60391

IP: 62.243.xxx.xxx

2023-03-22 15:37:22 UTC



## Allan Soon Lorentzen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: c73ccae3-7fcb-40be-9a5d-98dd401a1e61

IP: 62.243.xxx.xxx

2023-03-22 15:40:16 UTC



## Christian Mørup-Larsen (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

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

IP: 212.237.xxx.xxx

2023-03-22 20:31:13 UTC



## Steffen Kjøller Houliind (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 6d2f8439-3b30-4ffc-be6e-b3daa93e5360

IP: 89.150.xxx.xxx

2023-03-22 20:57:31 UTC



## Anders Nyberg (CVR valideret)

Registreret revisor

Serienummer: CVR:42491748-RID:44673894

IP: 188.178.xxx.xxx

2023-03-22 21:02:25 UTC



## Knud Bent Steen Larsen (CPR valideret)

Dirigent

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

IP: 62.198.xxx.xxx

2023-04-25 09:12:56 UTC



Penneo dokumentnøgle: TP7NY-LTW62-CTV6X-7FP4Z-GT8EM-UNCNU

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