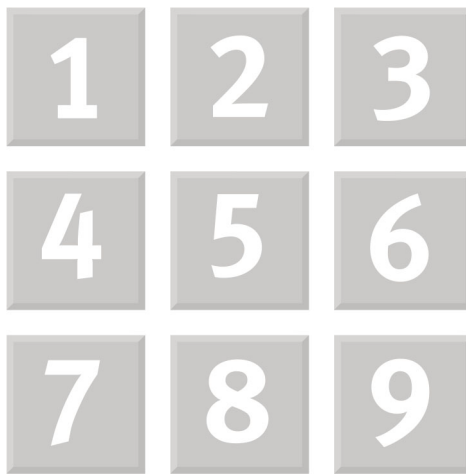


Othania Bæredygtig Makro A/S

Turistvej 148
3460 Birkerød

CVR-nr. 41 56 82 67

(1. regnskabsår)



Årsrapport for 2020/21

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

Steffen Kjøller Houlind
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	8
Resultatopgørelse 4. august 2020 - 31. december 2021	10
Balance pr. 31. december 2021	11
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Othania Bæredygtig Makro A/S
Turistvej 148
3460 Birkerød

CVR-nr.: 41 56 82 67

Regnskabsperiode: 4. august 2020 - 31. december 2021

Stiftet: 4. august 2020

Hjemsted: Rudersdal

Bestyrelse

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

Direktion

Vincent Dilling-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 4. august 2020 - 31. december 2021 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 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 4. august 2020 - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 23. marts 2022

Direktion

Vincent Dilling-Larsen
direktør

Bestyrelse

Christian Mørup-Larsen
formand

Steffen Kjøller Houllind

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 4. august 2020 - 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 4. august 2020 - 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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.

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 23. marts 2022

DØSSING & PARTNERE

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 2020/21 udviser et overskud på kr. 10.313.686, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 86.892.609.

Selskabet har i sit første regnskabsår leveret et tilfredsstillende resultat absolut såvel som relativt.

Selskabet ligger nr. 1 hos Morningstar målt på afkast siden opstart ud af +280 fonde. Selskabet har gjort sig internationalt bemærket ved at slutte blandt de 10 bedste Multi-Strategy fonde i verden hos Barclays Hedge.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Information om egne kapitalandele i virksomhedens beholdning

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

Antal egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 1.821 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: kr. 1.821.000

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

Procentdel af den registrerede kapital mv. af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 2,7 %

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: 2.740 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: kr. 2.740.000

Ledelsesberetning

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

Procentdel af den registrerede kapital mv. af de egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: 8,2 %

Den samlede købesum for egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: kr. 3.319.138

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.

Ejers antal kapitalandele i virksomhedens beholdning: 919 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: 919.000

Procentdel af den registrerede kapital mv. af de egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: 2,7 %

Den samlede salgssum for egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: kr. 1.098.113

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Othania Bæredygtig Makro A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2020/21 er aflagt i kr.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2020/21 er selskabets første regnskabsperiode.

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, herunder management fee og andre administration mv.

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, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta.

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.

Egenkapital

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. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Resultatopgørelse 4. august 2020 - 31. december 2021

	Note	2020/21 kr.
Andre eksterne omkostninger		-118.482
Bruttoresultat		-118.482
Personaleomkostninger	1	-5.000
Resultat før finansielle poster		-123.482
Finansielle indtægter	2,3	10.559.342
Finansielle omkostninger	2,4	-122.174
Årets resultat		10.313.686
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		10.313.686
		10.313.686

Balance pr. 31. december 2021

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u> kr.
Aktiver		
Værdipapirer	2	<u>86.996.786</u>
Værdipapirer		<u>86.996.786</u>
Likvide beholdninger		<u>222.577</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>87.219.363</u>
Aktiver i alt		<u><u>87.219.363</u></u>

Balance pr. 31. december 2021

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u> kr.
Passiver		
Virksomhedskapital		67.057.000
Overkurs ved emission		9.521.923
Overført resultat		<u>10.313.686</u>
Egenkapital		<u>86.892.609</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.667
Anden gæld		<u>282.087</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>326.754</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>326.754</u>
Passiver i alt		<u><u>87.219.363</u></u>

Noter

	<u>2020/21</u> kr.
1 Personaleomkostninger	
Lønninger	<u>5.000</u>
	<u>5.000</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:	
Bestyrelse	<u>5.000</u>
	<u>5.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>

2 Oplysning om dagsværdi

Børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi, udgør ultimo 86.207.159 kr.

Urealiseret gevinst, indregnet i resultatopgørelsen udgør 10.181.834 kr.

Urealiseret tab, indregnet i resultatopgørelsen udgør 8.356 kr.

Unoterede værdipapirer

Unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi, udgør ultimo 789.626 kr.

Urealiseret gevinst, indregnet i resultatopgørelsen udgør 45.977 kr.

Urealiseret tab, indregnet i resultatopgørelsen udgør 0 kr.

Noter

	<u>2020/21</u> kr.
3 Finansielle indtægter	
Andre finansielle indtægter	331.530
Kursreguleringer	<u>10.227.812</u>
	<u>10.559.342</u>
	<u>2020/21</u> kr.
4 Finansielle omkostninger	
Andre finansielle omkostninger	113.818
Kursreguleringer	<u>8.356</u>
	<u>122.174</u>