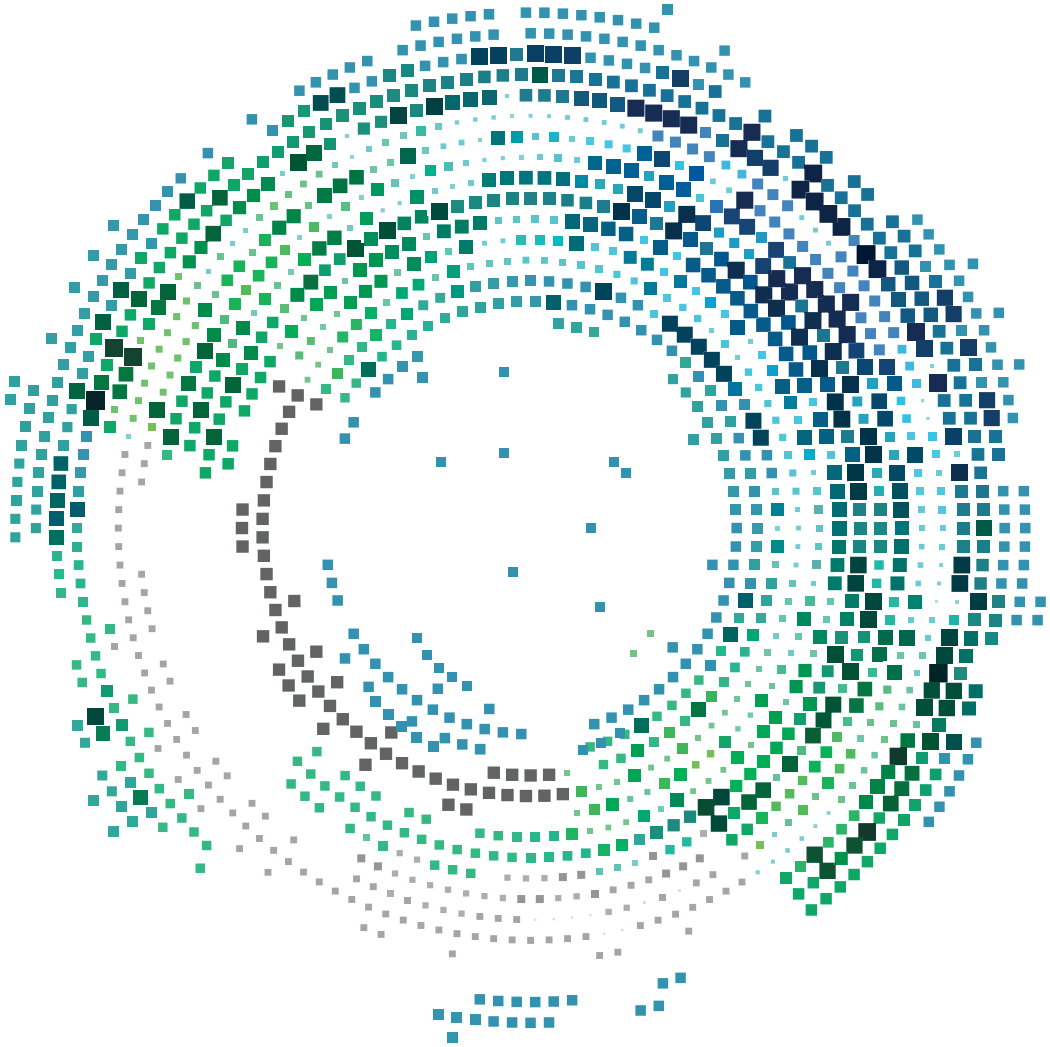
Deloitte.



Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Asset Opportunities A/S

Søndergade 66 D, 2. th.., 8000 Aarhus C
CVR-nr. 38068997

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.03.2020

Per Gramstrup
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Asset Opportunities A/S

Søndergade 66 D, 2. th..

8000 Aarhus C

CVR-nr.: 38068997

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Henrik Dam Jespersen, Formand

Jesper Favre-Bulle Malling Petersen

Morten Holst

Direktion

Per Gramstrup, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Asset Opportunities A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 17.03.2020

Direktion

Per Gramstrup
Direktør

Bestyrelse

Henrik Dam Jespersen
Formand

Jesper Favre-Bulle Malling Petersen

Morten Holst

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Asset Opportunities A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Asset Opportunities A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores 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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores 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

Vores 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

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 vores 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 anvendte 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores 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.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 17.03.2020

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Hans Trærup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10648

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter
Selskabets formål er at drive virksomhed som investeringsselskab i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Årets overskud på 13.886 t.kr. anses som tilfredsstillende af selskabets ledelse.

Begivenheder efter balancedagen
Udbredelsen af Covid-19 fra Kina til Italien, og senere til resten af Europa har haft væsentlig negativ indflydelse på de finansielle markeder siden medio februar. Selskabet neddroslede porteføljen af aktier i løbet af januar og februar, hvorfor tabet her i 2020, opgjort umiddelbart før generalforsamlingen den 17. marts 2020, er begrænset til 3,80 %. Selskabet styrer som vanligt selskabets risikoprofil i henhold til selskabets risikorammer og efter selskabets investeringsstrategi.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtruffet hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på vurderingen af årsrapporten.

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre eksterne omkostninger		(3.211.690)	(1.655.157)
Bruttoresultat		**(3.211.690)**	**(1.655.157)**
Personaleomkostninger	1	(171.186)	(102.714)
Driftsresultat		**(3.382.876)**	**(1.757.871)**
Andre finansielle indtægter		26.174.255	17.317.423
Andre finansielle omkostninger		(8.795.656)	(10.692.944)
Resultat før skat		**13.995.723**	**4.866.608**
Skat af årets resultat		(109.654)	(75.495)
Årets resultat		**13.886.069**	**4.791.113**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		13.886.069	4.791.113
Resultatdisponering		**13.886.069**	**4.791.113**

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre tilgodehavender		0	12.342
Tilgodehavender		**0**	**12.342**
Andre værdipapirer og kapitalandele	2	125.764.674	98.016.819
Værdipapirer og kapitalandele		**125.764.674**	**98.016.819**
Likvide beholdninger		**63.418.669**	**19.669.962**
Omsætningsaktiver		**189.183.343**	**117.699.123**
Aktiver		**189.183.343**	**117.699.123**

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital	3	29.714.900	20.212.200
Overkurs ved emission		136.717.804	0
Overført overskud eller underskud		20.670.713	94.607.804
Egenkapital		**187.103.417**	**114.820.004**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.008.357	795.608
Anden gæld		71.569	2.083.511
Kortfristede gældsforpligtelser		**2.079.926**	**2.879.119**
Gældsforpligtelser		**2.079.926**	**2.879.119**
Passiver		**189.183.343**	**117.699.123**

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds-kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.212.200	87.823.160	6.784.644	114.820.004
Kapitalforhøjelse	9.502.700	48.894.644	0	58.397.344
Årets resultat	0	0	13.886.069	13.886.069
Egenkapital ultimo	**29.714.900**	**136.717.804**	**20.670.713**	**187.103.417**

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	171.186	102.714
	171.186	**102.714**

Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte medarbejdere er 0

2 Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af	2019 kr.	2018 kr.
Obligationer	76.370.525	49.896.490
Aktier	48.693.868	42.999.271
Terminskontrakter	649.780	334.773
Optioner	336.116	3.422.273
Futures	(255.613)	1.364.012
	125.764.674	**98.016.819**

3 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-aktier	1.000	100	100.000
B-aktier	296.149	100	29.614.900
	297.149		**29.714.900**

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter porteføljehonorar og performancehonorar samt øvrige administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelsesvederlag

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer mv.

Skat

Selskabet har status som et investeringsselskab, hvorfor investorer skal beskattes individuelt, og selskabet derfor ikke skal betale selskabsskat. Ved udbyttebetalinger fra porteføljeselskaber betaler selskabet udbytteskat, hvilket i årsregnskabet er klassificeret som skat af årets resultat.

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

PENNEO

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

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

Jesper Favre-Bulle Malling Petersen
Bestyrelsesmedlem
Serienummer: PID:9208-2002-2-475605594416
IP: 188.177.xxx.xxx
2020-03-17 07:04:28Z
NEM ID

Hans Trærup
Revisor
Serienummer: CVR:33963556-RID:66528843
IP: 188.114.xxx.xxx
2020-03-17 07:12:02Z
NEM ID

Henrik Dam Jespersen
Bestyrelsesformand
Serienummer: PID:9208-2002-2-773544715959
IP: 80.62.xxx.xxx
2020-03-17 10:08:23Z
NEM ID

Per Gramstrup
Adm. direktør
Serienummer: PID:9208-2002-2-794665039101
IP: 87.63.xxx.xxx
2020-03-18 11:52:09Z
NEM ID

Per Gramstrup
Dirigent
Serienummer: PID:9208-2002-2-794665039101
IP: 87.63.xxx.xxx
2020-03-18 11:52:09Z
NEM ID

Morten Holst
Bestyrelsesmedlem
Serienummer: PID:9208-2002-2-169894790141
IP: 212.10.xxx.xxx
2020-03-19 08:23:23Z
NEM ID

Penneo dokumentnøgle: E744D-KA5T2-BAXDV-CKLZP-X060D-0NZIQ

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