

**Henckel & Witt**  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Winghouse Ørestads Boulevard 73  
2300 København S

**Henckel & Witt**  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

info@henckelwitt.dk  
tlf.: +45 88 96 95 70  
www.henckelwitt.dk

# **OGA Holding ApS**

**Grønningen 15, 4. tv.  
1270 København K**

**CVR-nr. 27 33 97 35**

## **Årsrapport for 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 24. april 2019

---

Kåre Stolt  
dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Noter til årsrapporten	14

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for OGA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. april 2019

### Direktion

Helle Gjessø Andersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejeren i OGA Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for OGA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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 regnskabsbrugere 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 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 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.

## 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.

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

København, den 24. april 2019

### Henckel & Witt

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 39 18 86 78

Claus Witt  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10028

Gitte Henckel  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32734

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

OGA Holding ApS  
Grønningen 15, 4. tv.  
1270 København K

CVR-nr.: 27 33 97 35

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Stiftet: 12. september 2003

Hjemsted: København

### Direktion

Helle Gjessø Andersen

### Revision

Henckel & Witt  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Winghouse Ørestads Boulevard 73  
2300 København S

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 24. april 2019.

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage anlægsinvesteringer i aktier og værdipapirer og anden hermed forbundet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på kr. 27.538.487, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 277.633.628.

Årets resultat, som primært kan henføres til værdiregulering af værdipapirer, herunder nedskrivning af investering i Zebra A/S, nedskrivning af aktier og obligationer udstedt af Danske Bank A/S samt en generel negativ udvikling i aktiemarkedet i løbet af fjerde kvartal i regnskabsåret, anses for utilfredsstillende.

Aktiemarkedet har rettet sig i første kvartal 2019, og der forventes et positivt resultat for 2019.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Usikkerhed ved indregning og måling

Dagsværdien af selskabets investeringer i unoterede private equity fonde påvirkes af udviklingen i dagsværdien af de pågældende private equity fondes porteføljeselskaber. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fonde udgangspunkt i selskabernes branche, markedsposition og indtjeningsevne, og derudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske og finansielle forhold. Såvel egenkapitalen som resultatet er følsom over for udsving i værdien af selskabets investeringer i unoterede private equity fonde.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OGA Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

## 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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 balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende kapitalandele, værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvori udbyttet deklarerer.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre kapitalandele omfatter investeringer i unoterede private equity fonde. Investeringerne måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdiregulering i resultatopgørelsen. Investeringerne værdiansættes på baggrund af den senest modtagne rapportering fra de respektive fonde, som er baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. Rapporteringen fra fondene indeholder en værdiansættelse af private equity fonden, hvorfra værdien af OGA Holding ApS' andel af den pågældende fond bestemmes.

Op- eller nedskrivninger af investeringerne i unoterede fonde foretages, når der fra de underliggende fonde rapporteres om realiserede gevinster eller tab, urealiserede op- og nedskrivninger af investeringerne samt afholdt management fee og andre omkostninger. Værdien af fonden reguleres for eventuel skyldig eller hensat carry til private equity selskabet. Tidligere foretagne op- og nedskrivninger tilbageføres helt eller delvist, hvis begrundelsen for disse ikke længere foreligger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Værdipapirer, omsætningsaktiver

Værdipapirer under omsætningsaktiver består af børsnoterede aktier og obligationer, og måles til dagsværdi. Årets værdiregulering af dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

### 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre 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

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre eksterne omkostninger		-345.876	-730.487
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-345.876</b>	<b>-730.487</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.500.000	0
Finansielle indtægter	1	15.349.215	49.417.313
Finansielle omkostninger	2	-51.278.531	-17.554.468
<b>Resultat før skat</b>		<b>-33.775.192</b>	<b>31.132.358</b>
Skat af årets resultat	3	6.236.705	-7.939.885
<b>Årets resultat</b>		<b>-27.538.487</b>	<b>23.192.473</b>
Foreslået udbytte		20.000.000	24.000.000
Overført resultat		-47.538.487	-807.527
		<b>-27.538.487</b>	<b>23.192.473</b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i datterselskaber	4	18.110.461	27.674.771
Tilgodehavender i datterselskaber	5	3.201.645	3.090.520
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	61.705.868	44.732.091
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>83.017.974</u></b>	<b><u>75.497.382</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>83.017.974</u></b>	<b><u>75.497.382</u></b>
Tilgodehavender hos datterselskaber		0	8.269.116
Andre tilgodehavender		896.298	2.028.640
Udskudt skatteaktiv		5.474.147	0
Tilgodehavende selskabsskat		3.135.324	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	341.342
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>9.505.769</u></b>	<b><u>10.639.098</u></b>
Værdipapirer		233.330.337	264.492.268
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>233.330.337</u></b>	<b><u>264.492.268</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>4.223.507</u></b>	<b><u>6.026.375</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>247.059.613</u></b>	<b><u>281.157.741</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>330.077.587</u></b>	<b><u>356.655.123</u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Anpartskapital		125.000	125.000
Overført resultat		257.508.628	305.047.115
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>20.000.000</u>	<u>24.000.000</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b><u>277.633.628</u></b>	<b><u>329.172.115</u></b>
Banker		39.215.688	12.674.373
Leverandører af varer og tjenesteydelser		73.750	126.302
Gæld til datterselskaber		13.154.521	14.341.618
Skyldig selskabsskat		<u>0</u>	<u>340.715</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>52.443.959</u></b>	<b><u>27.483.008</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>52.443.959</u></b>	<b><u>27.483.008</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>330.077.587</u></b>	<b><u>356.655.123</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	7		
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

## Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Udbytte og værdiregulering, andre kapitalandele	7.149.042	18.275.593
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	143.944	720.167
Udbytte og værdiregulering, børsnoterede værdipapirer	8.056.022	28.619.177
Valutakursgevinster	0	1.798.701
Andre finansielle indtægter	207	3.675
	<u><b>15.349.215</b></u>	<u><b>49.417.313</b></u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Værdiregulering, andre kapitalandele	18.485.176	16.880.377
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	397.257	155.495
Kursregulering af børsnoterede værdipapirer	31.326.787	0
Kursreguleringer omkostninger	2.581	0
Valutakurstab	439.075	0
Andre finansielle omkostninger	627.655	518.596
	<u><b>51.278.531</b></u>	<u><b>17.554.468</b></u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	8.369.260
Årets udskudte skat	-5.474.147	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-762.558	-429.375
	<u><b>-6.236.705</b></u>	<u><b>7.939.885</b></u>



## Noter

	2018 <u>kr.</u>	2017 <u>kr.</u>
<b>4 Kapitalandele i datterselskaber</b>		
Kostpris 1. januar 2018	27.674.771	20.474.771
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>7.200.000</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>27.674.771</u>	<u>27.674.771</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	0	-2.189.002
Årets værdiregulering	<u>-9.564.310</u>	<u>2.189.002</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>-9.564.310</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>18.110.461</u></b>	<b><u>27.674.771</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
OGA Holding/D1 ApS	København	100%	286.626	-55.429
LILO ApS	København	100%	2.773.835	-16.948.904
OGA Holding/D5 ApS	København	100%	<u>17.536.836</u>	<u>357.663</u>
			<u>20.597.297</u>	<u>-16.646.670</u>

## 5 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Tilgodehaven-</u> <u>der i dattersel-</u> <u>skaber</u>	<u>Andre værdi-</u> <u>papirer og ka-</u> <u>pitalandele</u>
Kostpris 1. januar 2018	3.090.520	58.462.774
Tilgang i årets løb	111.125	22.511.285
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-1.788.667</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>3.201.645</u>	<u>79.185.392</u>

## Noter

### 5 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	<u>Tilgodehaven-</u> <u>der i dattersel-</u> <u>skaber</u>	<u>Andre værdi-</u> <u>papirer og ka-</u> <u>pitalandele</u>
Opskrivninger 1. januar 2018	0	1.439.452
Årets opskrivninger	<u>0</u>	<u>4.634.949</u>
Opskrivninger 31. december 2018	<u>0</u>	<u>6.074.401</u>
Nedskrivninger 1. januar 2018	0	15.100.449
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>8.453.476</u>
Nedskrivninger 31. december 2018	<u>0</u>	<u>23.553.925</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u><u>3.201.645</u></u></b>	<b><u><u>61.705.868</u></u></b>

Andre kapitalandele omfatter investeringer i unoterede kapitalandele og private equity fonde. Private equity fonde værdiansættes på baggrund af modtagne rapporteringer fra de respektive fonde. Værdien af en private equity fond opgøres som dagsværdien af hver kapitalandel i porteføljeselskaber ejet af fonden med tillæg af andre (kortfristede) nettoaktiver. Dagsværdien af porteføljeselskaberne er opgjort med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen.

OGA Holding ApS har som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, de private equity fonde anvender ved værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab. De fonde, som OGA Holding ApS investerer i, anvender alle retningslinjerne ”International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines”. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fonde udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningssevne, og der inddrages f.eks. peer group multiple, transaktionsmultiple i nyligt gennemførte M&A transaktioners involverende sammenlignelige selskaber, værdiindikationer fra potentielle købere af selskabet, markedsværdien, hvis selskabet er børsnoteret, og/eller forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af selskaberne.

## Noter

### 6 Egenkapital

	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført re- sultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	305.047.115	24.000.000	329.172.115
Betalt ordinært udbytte	0	0	-24.000.000	-24.000.000
Årets resultat	0	-47.538.487	20.000.000	-27.538.487
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>257.508.628</u></b>	<b><u>20.000.000</u></b>	<b><u>277.633.628</u></b>

Virksomhedskapitalen består af 125.000 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

### 7 Usikkerhed ved indregning og måling

Dagsværdien af selskabets investeringer i noterede private equity fonde påvirkes af udviklingen i dagsværdien af de pågældende private equity fondes porteføljeselskaber. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fondene udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningssevne, og derudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske og finansielle forhold. Såvel egenkapitalen som resultatet er følsomt over for udsving i værdien af Selskabets investeringer i noterede private equity fonde.

## Noter

### 8 Eventualposter mv.

#### Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med danske datterselskaber og hæfter solidarisk og ubegrænset sammen med disse selskaber for forfaldne, ikke betalte danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningsperioden.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Selskabet er investor i en række kapitalfonde og har herigennem forpligtet sig til at indbetale bestemte beløb. Restinvesteringsforpligtelsen udgør 44.850 t.kr. pr. 31. december 2018 (2017: 55.285 t.kr.)

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheden OGA Holding/D1 ApS' mellemværende med kreditinstitut, der pr. 31. december 2018 udgør 0 kr.

Værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 på 111.407 tkr. er stillet til sikkerhed for ethvert mellemværende med kreditinstitut.

### 10 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende samtlige kapitalandele:

Ole Gjessø Andersen  
Grønningen 15, 4. tv.  
1270 København K