

OGA Holding ApS

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

CVR-nr. 27 33 97 35

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 9. juni 2022

Kåre Stolt
dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--------------------------------------------|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 12 |
| Balance 31. december | 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Noter | 16 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for OGA Holding 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.

København, den 9. juni 2022

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 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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 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 9. juni 2022

Rödl & Partner Danmark A/S

Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 39 18 86 78

Claus D. Bishaw-Witt
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10028

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr.: 27 33 97 35

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021

Stiftet: 12. september 2003

Hjemsted: København

Direktion

Helle Gjessø Andersen

Revision

Rödl & Partner Danmark A/S
Godkendt Revisionsaktieselskab
Store Kongensgade 40H, 2.
1264 København K

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 9. juni 2022.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Dagsværdien af selskabets investeringer i unoterede selskaber og private equity fonde påvirkes af udviklingen i dagsværdien af de pågældende selskaber og private equity fondes porteføljeselskaber. Til brug for værdiansættelse af selskaber og equity fondes porteføljeselskaber er der indhentet oplysninger om dagsværdi, der tager udgangspunkt i selskabernes branche, markedsposition og indtjeningsevne samt makroøkonomiske og finansielle forhold. Dagsværdien er følsom overfor udsving i disse faktorer og medfører, at der er usikkerhed om indregning og måling af kapitalandele i datterselskaber (3.711 tkr.) og andre værdipapirer og kapitalandele (102.365 tkr.). Usikkerheden kan være væsentlig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 93.337.343, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 338.102.817.

Ledelsen anser årets resultat 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 pr. 31. december 2021.

Den aktuelle geopolitiske situation i Europa, herunder konflikten i Ukraine, vil kunne påvirke selskabets investeringer og indtjening negativt i 2022, men det er ikke muligt at kvantificere effekten heraf på nuværende tidspunkt. Ledelsen vurderer, at effekten ikke vil være kritisk i forhold til selskabets fortsatte drift.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OGA Holding ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 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 administration, herunder advokat og revisor m.v.

Anvendt regnskabspraksis

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 renter, kursgevinster og kurstab vedrørende kapitalandele, værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre kapitalandele omfatter investeringer i unoterede selskaber og 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 selskaber og 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 selskaber og fonde foretages, når der fra de underliggende enheder rapporteres om realiserede gevinster eller tab, urealiserede op- og nedskrivninger af investeringerne samt afholdt management fee og andre omkostninger. Værdien 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 og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier, investeringsbeviser og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Årets værdiregulering af dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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

OGA Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

| | <u>Note</u> | <u>2021</u> kr. | <u>2020</u> kr. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|---------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | -999.644 | -1.231.345 |
| Bruttoresultat | | -999.644 | -1.231.345 |
| Personaleomkostninger | 2 | -2.505.616 | -2.555.640 |
| Resultat før finansielle poster | | -3.505.260 | -3.786.985 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | -434.936 | 3.341.924 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | | 83.029.380 | -3.008.740 |
| Finansielle indtægter | 3 | 17.558.577 | 3.796.173 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -20.027 | -12.603.655 |
| Resultat før skat | | 96.627.734 | -12.261.283 |
| Skat af årets resultat | 5 | -3.290.391 | 1.130.078 |
| Årets resultat | | <u>93.337.343</u> | <u>-11.131.205</u> |
| Foreslået udbytte | | 8.000.000 | 5.000.000 |
| Overført resultat | | 85.337.343 | -16.131.205 |
| | | <u>93.337.343</u> | <u>-11.131.205</u> |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2021</u> kr. | <u>2020</u> kr. |
|-------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i datterselskaber | 6 | 3.711.172 | 4.146.107 |
| Tilgodehavender i datterselskaber | 7 | 3.555.883 | 3.450.314 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 7 | 102.364.543 | 121.208.574 |
| Andre tilgodehavender | 7 | <u>5.500.000</u> | <u>4.000.000</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>115.131.598</u> | <u>132.804.995</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>115.131.598</u> | <u>132.804.995</u> |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 1.542.693 |
| Udskudt skatteaktiv | | 952.132 | 3.131.814 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | <u>2.428.589</u> | <u>2.641.815</u> |
| Tilgodehavender | | <u>3.380.721</u> | <u>7.316.322</u> |
| Værdipapirer | 8 | <u>216.090.395</u> | <u>110.835.390</u> |
| Værdipapirer | | <u>216.090.395</u> | <u>110.835.390</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>5.388.716</u> | <u>313.897</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>224.859.832</u> | <u>118.465.609</u> |
| Aktiver i alt | | <u>339.991.430</u> | <u>251.270.604</u> |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2021</u> kr. | <u>2020</u> kr. |
|---------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Passiver | | | |
| Anpartskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat | | 329.977.817 | 244.640.474 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | <u>8.000.000</u> | <u>5.000.000</u> |
| Egenkapital | 9 | <u>338.102.817</u> | <u>249.765.474</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 849.268 | 1.021.365 |
| Gæld til datterselskaber | | 884.483 | 361.148 |
| Anden gæld | | <u>154.862</u> | <u>122.617</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>1.888.613</u> | <u>1.505.130</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>1.888.613</u> | <u>1.505.130</u> |
| Passiver i alt | | <u>339.991.430</u> | <u>251.270.604</u> |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 10 | | |
| Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. | 11 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 13 | | |
| Oplysning om dagsværdi | 1 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Anpartskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u> | <u>I alt</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2021 | 125.000 | 244.640.474 | 5.000.000 | 249.765.474 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -5.000.000 | -5.000.000 |
| Årets resultat | 0 | 85.337.343 | 8.000.000 | 93.337.343 |
| Egenkapital 31. december 2021 | <u>125.000</u> | <u>329.977.817</u> | <u>8.000.000</u> | <u>338.102.817</u> |

Noter

| | <u>2021</u> kr. | <u>2020</u> kr. |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 Oplysning om dagsværdi | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver | | |
| Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen | <u>14.345.280</u> | <u>-5.090.199</u> |
| Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo | <u>102.364.543</u> | <u>121.208.574</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele er målt på dagsværdiniveau 3 | | |
| Værdipapirer, omsætningsaktiver | | |
| Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen | <u>13.031.354</u> | <u>-14.969.571</u> |
| Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo | <u>216.090.395</u> | <u>110.835.390</u> |
| Værdipapirer er målt på dagsværdiniveau 1 | | |
| 2 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 2.498.864 | 2.548.675 |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>6.752</u> | <u>6.965</u> |
| | <u>2.505.616</u> | <u>2.555.640</u> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>1</u> | <u>1</u> |

Noter

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | kr. | kr. |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter, tilknyttede virksomheder | 105.569 | 100.203 |
| Udbytte og værdiregulering, børsnoterede værdipapirer | 17.437.293 | 3.555.484 |
| Valutakursgevinster | 13.756 | 26.955 |
| Andre finansielle indtægter | 1.959 | 113.531 |
| | <u>17.558.577</u> | <u>3.796.173</u> |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder | 10.834 | 127.500 |
| Værdiregulering, børsnoterede værdipapirer | 0 | 12.007.698 |
| Valutakurstab | 1.071 | 296.896 |
| Andre finansielle omkostninger | 8.122 | 171.561 |
| | <u>20.027</u> | <u>12.603.655</u> |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 1.110.709 | -30.808 |
| Årets udskudte skat | 2.179.682 | -1.099.270 |
| | <u>3.290.391</u> | <u>-1.130.078</u> |

Noter

| | <u>2021</u> kr. | <u>2020</u> kr. |
|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 6 Kapitalandele i datterselskaber | | |
| Kostpris 1. januar 2021 | 26.249.771 | 27.674.771 |
| Afgang i årets løb (likvidation) | <u>0</u> | <u>-1.425.000</u> |
| Kostpris 31. december 2021 | <u>26.249.771</u> | <u>26.249.771</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2021 | -22.103.663 | -10.094.616 |
| Årets værdiregulering | <u>-434.936</u> | <u>-12.009.048</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2021 | <u>-22.538.599</u> | <u>-22.103.664</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 | <u>3.711.172</u> | <u>4.146.107</u> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets resultat</u> |
|--------------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| LILO ApS | København | 100% | 9.631.969 | 7.468.034 |
| OGA Holding/D5 ApS | København | 100% | <u>1.547.237</u> | <u>-434.935</u> |
| | | | <u>11.179.206</u> | <u>7.033.099</u> |

Noter**7 Finansielle anlægsaktiver**

| | Tilgodehaven- der i | Andre værdi- papirer og ka- pitalandele | Andre tilgode- havender |
|----------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|
| | datterselskabe r | | |
| Kostpris 1. januar 2021 | 3.450.314 | 149.110.725 | 4.000.000 |
| Tilgang i årets løb | 105.569 | 7.979.303 | 1.500.000 |
| Afgang i årets løb | 0 | -41.401.030 | 0 |
| Kostpris 31. december 2021 | <u>3.555.883</u> | <u>115.688.998</u> | <u>5.500.000</u> |
| Opskrivninger 1. januar 2021 | 0 | 19.010.393 | 0 |
| Årets opskrivninger | 0 | 24.946.603 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2021 | <u>0</u> | <u>43.956.996</u> | <u>0</u> |
| Nedskrivninger 1. januar 2021 | 0 | 48.912.544 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 8.368.907 | 0 |
| Nedskrivninger 31. december 2021 | <u>0</u> | <u>57.281.451</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 | <u>3.555.883</u> | <u>102.364.543</u> | <u>5.500.000</u> |

Noter

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | kr. | kr. |
| 8 Værdipapirer | | |
| Børsnoterede investeringbeviser | 216.090.395 | 110.835.390 |
| | <u>216.090.395</u> | <u>110.835.390</u> |

9 Egenkapital

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

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

10 Usikkerhed ved indregning og måling

Dagsværdien af selskabets investeringer i unoterede selskaber og 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 unoterede private equity fonde.

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

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.

Selskabet er investor i en række kapitalfonde og har herigennem forpligtet sig til at indbetale bestemte beløb. Restinvesteringsforpligtelsen udgør 6.429 t.kr. pr. 31. december 2021 (2020: 20.339 t.kr.)

Noter

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2021 på 216.090 tkr. er stillet til sikkerhed for ethvert mellemværende med kreditinstitut.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

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

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