

OGA Holding ApS

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

CVR-nr. 27 33 97 35

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 24. juni 2021

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 til årsrapporten	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. juni 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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 24. juni 2021

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 2020

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 24. juni 2021.

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 (4.146 tkr.) og andre værdipapirer og kapitalandele (121.209 tkr.). Usikkerheden kan være væsentlig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på kr. 11.131.205, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 249.765.474.

Den aktuelle COVID-19 situation, der er indtrådt i 2020 har påvirket selskabets investeringer i negativ retning. Ledelsen vurderer, at investeringerne også vil blive påvirket i 2021, men det er ikke muligt at kvantificere effekten på nuværende tidspunkt.

Selskabet har ikke modtaget compensation eller lån i forbindelse med Statens Hjælpepakker.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OGA Holding ApS for 2020 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 2020 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

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.

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 administrationsselskab 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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdi.

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 nettorealisationsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Andre eksterne omkostninger		-1.231.345	-401.739
Bruttoresultat		-1.231.345	-401.739
Personaleomkostninger	1	-2.555.640	-3.607.337
Resultat før finansielle poster		-3.786.985	-4.009.076
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.432.172	0
Finansielle indtægter	2	13.358.817	36.557.874
Finansielle omkostninger	3	-25.265.287	-10.802.719
Resultat før skat		-12.261.283	21.746.079
Skat af årets resultat	4	1.130.078	-3.483.031
Årets resultat		-11.131.205	18.263.048
Foreslået udbytte		5.000.000	15.000.000
Overført resultat		-16.131.205	3.263.048
		-11.131.205	18.263.048

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i datterselskaber	5	4.146.107	17.580.155
Tilgodehavender i datterselskaber	6	3.450.314	3.340.111
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	121.208.574	107.632.550
Andre tilgodehavender	6	<u>4.000.000</u>	<u>4.060.000</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>132.804.995</u>	<u>132.612.816</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>132.804.995</u>	<u>132.612.816</u>
Andre tilgodehavender		1.542.693	1.390.331
Udskudt skatteaktiv		3.131.814	1.991.116
Tilgodehavende selskabsskat		<u>2.641.815</u>	<u>1.869.247</u>
Tilgodehavender		<u>7.316.322</u>	<u>5.250.694</u>
Værdipapirer		<u>110.835.390</u>	<u>153.204.669</u>
Værdipapirer		<u>110.835.390</u>	<u>153.204.669</u>
Likvide beholdninger		<u>313.897</u>	<u>4.204.691</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>118.465.609</u>	<u>162.660.054</u>
Aktiver i alt		<u>251.270.604</u>	<u>295.272.870</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Passiver			
Anpartskapital		125.000	125.000
Overført resultat		244.640.474	260.771.676
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>5.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
Egenkapital	7	<u>249.765.474</u>	<u>275.896.676</u>
Banker		0	2.342.422
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.021.365	134.661
Gæld til datterselskaber		361.148	16.793.200
Anden gæld		<u>122.617</u>	<u>105.911</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.505.130</u>	<u>19.376.194</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.505.130</u>	<u>19.376.194</u>
Passiver i alt		<u>251.270.604</u>	<u>295.272.870</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	8		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	260.771.679	15.000.000	275.896.679
Betalt ordinært udbytte	0	0	-15.000.000	-15.000.000
Årets resultat	0	-16.131.205	5.000.000	-11.131.205
Egenkapital 31. december 2020	<u>125.000</u>	<u>244.640.474</u>	<u>5.000.000</u>	<u>249.765.474</u>

Noter

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.548.675	3.597.737
Andre omkostninger til social sikring	<u>6.965</u>	<u>9.600</u>
	<u>2.555.640</u>	<u>3.607.337</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>2</u>
2 Finansielle indtægter		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	9.589.599	20.646.492
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	100.203	128.466
Udbytte og værdiregulering, børsnoterede værdipapirer	3.555.484	15.699.529
Andre finansielle indtægter	<u>113.531</u>	<u>83.387</u>
	<u>13.358.817</u>	<u>36.557.874</u>
3 Finansielle omkostninger		
Værdiregulering, andre kapitalandele	12.688.587	9.871.077
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	127.500	646.181
Kursregulering af børsnoterede værdipapirer	12.007.698	4.865
Valutakurstab	269.941	192
Andre finansielle omkostninger	<u>171.561</u>	<u>280.404</u>
	<u>25.265.287</u>	<u>10.802.719</u>

Noter

	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	-1.130.078	3.483.031
	<u>-1.130.078</u>	<u>3.483.031</u>
 5 Kapitalandele i datterselskaber		
Kostpris 1. januar 2020	27.674.771	27.674.771
Afgang i årets løb (likvidation)	-1.425.000	0
Kostpris 31. december 2020	<u>26.249.771</u>	<u>27.674.771</u>
 Værdireguleringer 1. januar 2020	-10.094.616	-9.564.310
Årets værdiregulering	-12.009.048	-530.306
Værdireguleringer 31. december 2020	<u>-22.103.664</u>	<u>-10.094.616</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>4.146.107</u>	<u>17.580.155</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%	2.163.935	-90.248
OGA Holding/D5 ApS	København	100%	1.982.172	-21.083
			<u>4.146.107</u>	<u>-111.331</u>

Noter**6 Finansielle anlægsaktiver**

	Tilgodehaven- der i	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Andre tilgode- havender
	datterselskabe r		
Kostpris 1. januar 2020	3.340.111	135.969.340	4.060.000
Tilgang i årets løb	110.203	28.241.660	0
Afgang i årets løb	0	-13.100.275	-60.000
Kostpris 31. december 2020	<u>3.450.314</u>	<u>151.110.725</u>	<u>4.000.000</u>
Opskrivninger 1. januar 2020	0	11.027.251	0
Årets opskrivninger	0	7.983.142	0
Opskrivninger 31. december 2020	<u>0</u>	<u>19.010.393</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar 2020	0	39.464.041	0
Årets nedskrivninger	0	9.448.503	0
Nedskrivninger 31. december 2020	<u>0</u>	<u>48.912.544</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>3.450.314</u>	<u>121.208.574</u>	<u>4.000.000</u>

7 Egenkapital

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.

Noter

8 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 indtjeningsevne, 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.

Noter

9 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 20.339 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 58.104 t.kr.)

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2020 på 110.835 tkr. er stillet til sikkerhed for ethvert mellemværende med kreditinstitut.

11 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