

## **OGA Holding ApS**

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

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

### **Årsrapport for 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 13. juni 2024

---

Mathias Møller Jensen  
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	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. juni 2024

### **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 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 13. juni 2024

### **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 2023

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 13. juni 2024.

## 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 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 dere 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 dere er usikkerhed om indregning og måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder (2.015 tkr.) og kapitalandele i kapitalinteresser (87.548 tkr.). Usikkerheden kan være væsentlig.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på kr. 1.231.681, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på kr. 303.850.816.

Ledelsen anser årets resultat som 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.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OGA Holding ApS for 2023 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 2023 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.

### 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 tilknyttede virksomheder

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 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.

## 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.

#### Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser 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 fastsættes.

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**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-1.400.737</b>	<b>-1.283.794</b>
Personaleomkostninger	1	-4.294.020	-3.903.996
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-5.694.757</b>	<b>-5.187.790</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-33.279	9.000.000
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		-7.108.746	5.725.744
Finansielle indtægter	3	13.855.078	8.371.750
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	-1.662.410
Finansielle omkostninger	4	-535.181	-32.638.223
<b>Resultat før skat</b>		<b>483.115</b>	<b>-16.390.929</b>
Skat af årets resultat	5	-1.714.796	4.870.609
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.231.681</b>	<b>-11.520.320</b>
Foreslået udbytte		20.000.000	3.000.000
Ekstraordinært udbytte		0	10.500.000
Overført resultat		-21.231.681	-25.020.320
		<b>-1.231.681</b>	<b>-11.520.320</b>

**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	2.015.482	2.048.761
Kapitalandele i kapitalinteresser	7	87.547.887	94.997.428
Andre tilgodehavender	7	4.651.500	4.629.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>94.214.869</u></b>	<b><u>101.675.189</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>94.214.869</u></b>	<b><u>101.675.189</u></b>
Udskudt skatteaktiv		3.986.017	5.735.939
Tilgodehavende selskabsskat		4.309.307	3.867.209
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		35.126	208.721
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>8.330.450</u></b>	<b><u>9.811.869</u></b>
Værdipapirer	8	206.868.187	200.835.842
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>206.868.187</u></b>	<b><u>200.835.842</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>666.740</u></b>	<b><u>7.133</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>215.865.377</u></b>	<b><u>210.654.844</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>310.080.246</u></b>	<b><u>312.330.033</u></b>

**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Anpartskapital		125.000	125.000
Overført resultat		283.725.816	304.957.497
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>20.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b><u>303.850.816</u></b>	<b><u>308.082.497</u></b>
Banker		0	137.120
Leverandører af varer og tjenesteydelser		618.228	438.722
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.009.462	2.065.732
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.260.750	1.573.750
Skyldig selskabsskat		0	5.652
Anden gæld		<u>340.990</u>	<u>26.560</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>6.229.430</u></b>	<b><u>4.247.536</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>6.229.430</u></b>	<b><u>4.247.536</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>310.080.246</u></b>	<b><u>312.330.033</u></b>
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	2		



**Egenkapitalopgørelse**

	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	304.957.497	3.000.000	308.082.497
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	-21.231.681	20.000.000	-1.231.681
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>283.725.816</u></b>	<b><u>20.000.000</u></b>	<b><u>303.850.816</u></b>

**Noter**

	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	4.288.864	3.900.000
Andre omkostninger til social sikring	<u>5.156</u>	<u>3.996</u>
	<u><b>4.294.020</b></u>	<u><b>3.903.996</b></u>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2 Oplysning om dagsværdi</b>		
<b>Kapitalandele i kapitalinteresser</b>		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>-10.067.262</u>	<u>-18.196.913</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>87.547.887</u>	<u>94.997.428</u>
Kapitalandele i kapitalinteresser er målt på dagsværdiniveau 3		
<b>Værdipapirer, omsætningsaktiver</b>		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>6.999.085</u>	<u>-15.858.071</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>206.868.187</u>	<u>200.835.842</u>
Værdipapirer er målt på dagsværdiniveau 1		

**Noter**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	kr.
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	90.000	222.124
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	889
Udbytte og værdiregulering, børsnoterede værdipapirer	13.759.504	8.114.393
Valutakursgevinster	0	6.127
Andre finansielle indtægter	5.574	28.217
	<u><b>13.855.078</b></u>	<u><b>8.371.750</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	80.001	60.520
Værdiregulering, børsnoterede værdipapirer	414.638	32.537.441
Valutakurstab	1.373	33.995
Andre finansielle omkostninger	39.169	6.267
	<u><b>535.181</b></u>	<u><b>32.638.223</b></u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	1.749.922	-4.783.807
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	116.267
Sambeskatningsbidrag	-35.126	-203.069
	<u><b>1.714.796</b></u>	<u><b>-4.870.609</b></u>

**Noter**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	kr.
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2023	<u>26.249.771</u>	<u>26.249.771</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>26.249.771</u>	<u>26.249.771</u>
Værdireguleringer 1. januar 2023	-24.201.010	-22.538.599
Årets værdiregulering	<u>-33.279</u>	<u>-1.662.411</u>
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>-24.234.289</u>	<u>-24.201.010</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b><u>2.015.482</u></b>	<b><u>2.048.761</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>
LILO ApS	København	100%	642.989	-15.952
OGA Holding/D5 ApS	København	100%	<u>1.372.493</u>	<u>-17.327</u>
			<u>2.015.482</u>	<u>-33.279</u>

**Noter****7 Finansielle anlægsaktiver**

	Kapitalandele i kapitalinteress er	Andre tilgode- havender
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Kostpris 1. januar 2023	120.474.293	4.629.000
Tilgang i årets løb	2.853.008	22.500
Afgang i årets løb	-4.500.000	0
Kostpris 31. december 2023	<u>118.827.301</u>	<u>4.651.500</u>
Opskrivninger 1. januar 2023	49.126.665	0
Årets opskrivninger	1.051.087	0
Opskrivninger 31. december 2023	<u>50.177.752</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar 2023	74.603.530	0
Årets nedskrivninger	11.118.349	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	-4.264.713	0
Nedskrivninger 31. december 2023	<u>81.457.166</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b><u>87.547.887</u></b>	<b><u>4.651.500</u></b>

**8 Værdipapirer**

	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
Børsnoterede investeringbeviser	<u>206.868.187</u>	<u>200.835.842</u>
	<b><u>206.868.187</u></b>	<b><u>200.835.842</u></b>

## Noter

### 9 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.

### 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 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.

### 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 5.255 t.kr. pr. 31. december 2023 (2022: 6.502 t.kr.)

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2023 på 667 tkr. (2022: 7 tkr.) er stillet til sikkerhed for ethvert mellemværende med kreditinstitut.

Værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2023 på 206.868 tkr. (2022: 200.836 tkr.) er stillet til sikkerhed for ethvert mellemværende med kreditinstitut.

## Noter

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende samtlige anpartere i selskabet:

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