

Strategic Capital ApS

Islands Brygge 79C, 4. th., 2300 København S

CVR-nr. 27 09 62 98



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 17. maj 2017

Dirigent:



Kim Haugstrup Mikkelsen



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Strategic Capital ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

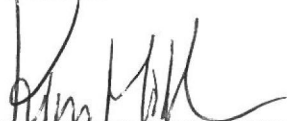
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. maj 2017

Direktion:



Kim Haugstrup Mikkelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Strategic Capital ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Strategic Capital ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 17. maj 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor



Rasmus Berntsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Strategic Capital ApS
Adresse, postnr. by	Islands Brygge 79C 4. th., 2300 København S
CVR-nr.	27 09 62 98
Stiftet	24. marts 2003
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Kim Haugstrup Mikkelsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014
Hovedtal			
Nettoomsætning	320	827	818
Bruttoresultat	-3.833	-993	-2.391
Resultat af primær drift	-6.530	-2.881	-3.589
Resultat af finansielle poster	119.960	102.492	25.666
Årets resultat	106.059	81.904	17.690
Balancesum			
Årets investering i materielle anlægsaktiver	566.478	423.456	404.858
Egenkapital (koncernens andel)	11.358	5.002	-3.328
Egenkapital (moderselskabets andel)	467.312	359.785	279.302
Egenkapital (moderselskabets andel)	380.042	287.333	217.628
Pengestrøm			
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	106.394	74.798	15.924
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-127.726	-160	-73.937
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	33.006	-70.507	-72.073
Pengestrøm i alt	11.674	4.131	-130.086
Nøgletal			
Solidsgrad, %	67,1 %	68,3 %	54,0 %
Egenkapitalforrentning, %	27,5 %	27,5 %	8,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede			
	14	11	3

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet er at investere i værdipapirer og finansielle instrumenter m.v. med henblik på at skabe et højt afkast.

Dattervirksomhederne omfatter primært det børsnoterede investeringselskab Strategic Investment A/S, som moderselskabet pr. 31. december 2016 ejer 67,61 % af.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2016 udgør 106.059 t.kr. (2015: 81.904 t.kr.). Årets resultat er primært relateret til realiserede og urealiserede gevinster og værdireguleringer af værdipapirer og afledte finansielle instrumenter.

Koncernens egenkapital pr. 31. december 2016 udgør 467.312 t.kr. (2015: 359.785 t.kr.).

Moderselskabets andel af koncernens egenkapital pr. 31. december 2016 udgør 380.042 t.kr. (2015: 287.333 t.kr.). Egenkapitalforrentningen var i 2016 27,5 %.

Det er koncernens generelle målsætning at generere et afkast på 15-20 % p.a. før skat i forhold til den investerede kapital.

Det er ledelses forventning, at der for 2017 kan realiseres et afkast, som svarer til målsætningen om et afkast på 15-20 % p.a. før skat i forhold til den investerede kapital.

Ledelsen vurderer årets resultat som værende meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Selskabet forventes at fusionere med datterselskabet Strategic Venture Capital ApS i 2017.

Der er herudover ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	Nettoomsætning	320	827	320	483
	Andre driftsindtægter	53	2.625	0	2.599
	Andre eksterne omkostninger	-4.206	-4.445	-867	-1.377
	Bruttoresultat	-3.833	-993	-547	1.705
2	Personaleomkostninger	-1.819	-1.281	-1.113	-681
3	Af- og nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-878	-607	-750	-607
	Resultat af primær drift	-6.530	-2.881	-2.410	417
	Værdiregulering af dattervirksomheder	0	0	-43	652
	Værdiregulering af associerede virksomheder	0	-567	0	0
	Værdiregulering af værdipapirer og andre kapitalandele	23.267	104.654	13.430	60.016
4	Finansielle indtægter	99.919	2.659	60.706	1.208
5	Finansielle omkostninger	-3.226	-4.254	-3.207	-4.200
	Årets resultat før skat	113.430	99.611	68.476	58.093
6	Skat af årets resultat	-7.371	-17.707	-10.797	-14.071
	Årets resultat	106.059	81.904	57.679	44.022
12	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-14.368	-12.512	0	0
	Strategic Capital ApS andel af årets resultat	91.691	69.392	57.679	44.022
	Forslag til resultatdisponering				
	Overført resultat	89.807	69.392	57.679	44.022
	Overført til reserve for udviklingsomkostninger	1.884	0	0	0
		91.691	69.392	57.679	44.022

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		AKTIVER			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	16.214	0	0	0
	Patenter og licenser	421	421	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	12.257	0	0
		<u>16.635</u>	<u>12.678</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	38.416	27.775	38.416	27.775
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	216	249	216	249
		<u>38.632</u>	<u>28.024</u>	<u>38.632</u>	<u>28.024</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	201.425	147.053
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.200	0	1.200	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	46.398	78.553	0	0
	Udskudt skat	16.165	16.165	0	0
		<u>63.763</u>	<u>94.718</u>	<u>202.625</u>	<u>147.053</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>119.030</u>	<u>135.420</u>	<u>241.257</u>	<u>175.077</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	1.650	1.618
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	506	0	506	0
	Tilgodehavender fra salg	26	0	0	0
	Andre tilgodehavender	39.110	16.064	37.808	15.741
	Afledte finansielle instrumenter	22.893	20.176	0	0
	Udskudt skat	12	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	19	0	0	0
		<u>62.566</u>	<u>36.240</u>	<u>39.964</u>	<u>17.359</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>338.070</u>	<u>216.658</u>	<u>172.839</u>	<u>131.560</u>
	Likvide beholdninger	<u>46.812</u>	<u>35.138</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>447.448</u>	<u>288.036</u>	<u>212.803</u>	<u>148.919</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>566.478</u></u>	<u><u>423.456</u></u>	<u><u>454.060</u></u>	<u><u>323.996</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	PASSIVER				
	Egenkapital				
11	Selskabskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Overført resultat	328.158	237.333	252.749	195.070
	Reserve for opskrivninger	0	0	65.453	27.920
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.884	0	0	0
	Egenkapital i alt (moderselskabets andel)	380.042	287.333	368.202	272.990
12	Minoritetsinteresser	87.270	72.452	0	0
	Egenkapital i alt	467.312	359.785	368.202	272.990
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	1.676	1.521	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.676	1.521	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
13	Gæld til banker	8.530	7.208	8.530	7.208
		8.530	7.208	8.530	7.208
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Skyldig selskabsskat	21.527	15.925	21.724	12.651
	Gæld til banker	14.552	4.078	14.552	4.078
14	Afledte finansielle instrumenter	20.078	4.137	16.804	789
	Gæld til anpartshaver	24.090	26.168	23.967	26.063
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	135	115	0	0
	Gæld til associerede selskaber	347	348	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	6.262	2.671	0	0
	Anden gæld	1.969	1.500	281	217
		88.960	54.942	77.328	43.798
	Gældsforpligtelser i alt	97.490	62.150	85.858	51.006
	PASSIVER I ALT	566.478	423.456	454.060	323.996
15	Eventualforpligtelser				
16	Sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				
18	Ændring i driftskapital				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern					I alt
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Reserve for udviklings- omkost- ninger	I alt	Minori- tets- interesser	
Egenkapital 1. januar 2015	50.000	167.628	0	217.628	61.674	279.302
Overført via resultatdisponering	0	69.392	0	69.392	12.468	81.860
Afgang af minoritetsinteresser	0	1.247	0	1.247	-1.247	0
Køb af egne aktier	0	-934	0	-934	-443	-1.377
Egenkapital 1. januar 2016	50.000	237.333	0	287.333	72.452	359.785
Overført via resultatdisponering	0	89.807	1.884	91.691	14.368	106.059
Tilgang fra minoritetsinteresser	0	4.486	0	4.486	-4.486	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	6.412	6.412
Køb af egne aktier	0	-3.468	0	-3.468	-1.476	-4.944
Egenkapital 31. december 2016	50.000	328.158	1.884	380.042	87.270	467.312

t.kr.	Moterselskab			
	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	50.000	0	151.048	201.048
Overført via resultatdisponering	0	0	44.022	44.022
Årets opskrivning	0	27.920	0	27.920
Egenkapital 1. januar 2016	50.000	27.920	195.070	272.990
Overført via resultatdisponering	0	0	57.679	57.679
Årets opskrivning	0	37.533	0	37.533
Egenkapital 31. december 2016	50.000	65.453	252.749	368.202

Datterselskabet Strategic Investments A/S har i 2015 erhvervet i alt 1.964.622 stk. egne aktier, svarende til 0,70 % af aktiekapitalen. Selskabet har i 2016 erhvervet yderligere 5.842.731 stk. egne aktier, svarende til 1,90 % af aktiekapitalen.

Pr. 31. december 2016 ejer Strategic Investments A/S egne aktier svarende til 2,54 % af aktiekapitalen. Aktierne er købt med henblik på tilpasning af kapitalstrukturen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat før skat	113.430	99.611
	Afskrivninger	878	607
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	0	-2.701
	Pengestrøm fra primær drift for ændring i driftskapital	114.308	97.517
18	Ændring i driftskapital	-6.994	-19.513
	Pengestrøm fra ordinær drift	107.314	78.004
	Betalt selskabsskat	-920	-3.206
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	106.394	74.798
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.085	69
	Køb af materielle anlægsaktiver	-11.358	-4.970
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	15.343
	Køb af dattervirksomheder	-16.882	0
	Køb af associerede virksomheder	-1.200	-250
	Køb og salg af værdipapirer, netto	-89.257	-8.975
	Køb af egne aktier	-4.944	-1.377
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-127.726	-160
	Forøgelse/nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	11.796	-70.042
	Nedbringelse af mellemregning med anpartshaver	-2.078	-465
	Kapitalforhøjelse	23.288	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	33.006	-70.507
	Årets pengestrøm	11.674	4.131
	Likvider, primo	35.138	31.007
	Likvider, ultimo	46.812	35.138

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Strategic Capital ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændringer i årsregnskabsloven). Dette medfører følgende ændringer til selskabets praksis for indregning og måling vedrørende:

1. Kapitalandele i dattervirksomheder
2. Kapitalandele i associerede virksomheder
3. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
4. Reserve for udviklingsomkostninger

Punkt 1: Kapitalandele i dattervirksomheder måles nu til dagsværdi, jf. § 41, med værdiregulering direkte over egenkapitalen. Værdireguleringer foretages løbende, og opskrivninger samt tilbageførsler heraf i forhold til kostprisen bindes nu på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for opskrivninger". Den eventuelt forbundne regulering af udskudt skat indregnes ligeledes direkte på egenkapitalen. Tidligere blev disse opskrivninger indregnet i resultatopgørelsen. Nedskrivninger føres som tidligere i resultatopgørelsen.

Punkt 2: Kapitalandele i associerede virksomheder måles nu til kostpris med fradrag af nedskrivninger ved værdiforringelse. Tidligere blev disse kapitalandele målt til dagsværdi.

Punkt 3: Der foretages nu en årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn.

Punkt 4: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fra 1. januar 2016 på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Den akkumulerede virkning af ovenstående ændringer af anvendt praksis udgør en reduktion af årets resultat med 37.533 t.kr. i 2016 og en reduktion af årets resultat i 2015 med 27.920 t.kr. Ændringerne har ingen beløbsmæssig effekt på balancesummen eller egenkapitalen, hverken i 2015 eller 2016.

Bortset fra ovennævnte områder er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal i balance, resultatopgørelse og noter for 2015 samt hoved og nøgletaloversigten er tilpasset den ændrede praksis.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Strategic Capital ApS og dattervirksomheder, hvori Strategic Capital ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet, inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen udgøres af lejeindtægter fra ejendomme. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder fortjenste ved salg af anlægsaktiver. Endvidere omfatter posten periodiserede offentlige tilskud, der indregnes i takt med afskrivningen på færdiggjorte udviklingsprojekter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle,- og immaterielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverne forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år

Værdiregulering af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden samt eventuelle nedskrivninger ved værdiforringelse.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Strategic Capital-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.

Modervirksomheden 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 består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, som indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsler heraf indregnes direkte i egenkapitalen. Nedskrivninger føres som i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og grunde og bygninger samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
2	Personaleomkostninger				
	Gager og lønninger	1.907	1.255	1.223	655
	Andre omkostninger til social sikring	5	5	4	5
	Andre personaleomkostninger	-93	21	-114	21
		<u>1.819</u>	<u>1.281</u>	<u>1.113</u>	<u>681</u>
	Gennemsnitligt antal ansatte	14	11	5	3
3	Af- og nedskrivninger				
	Materielle anlægsaktiver	750	607	750	607
	Immaterielle anlægsaktiver	128	0	0	0
		<u>878</u>	<u>607</u>	<u>750</u>	<u>607</u>
4	Finansielle indtægter				
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	38	32
	Renteindtægter fra banker	12	0	5	0
	Modtagne udbytter fra værdipapirer og andre kapitalandele	18.214	543	831	543
	Kursreguleringer	79.429	0	59.280	0
	Øvrige renteindtægter	2.264	2.116	552	633
		<u>99.919</u>	<u>2.659</u>	<u>60.706</u>	<u>1.208</u>
5	Finansielle omkostninger				
	Renteomkostninger til banker	169	290	169	290
	Renteomkostninger til anpartshaver	563	2.027	561	2.027
	Øvrige renteomkostninger	2.494	1.937	2.477	1.883
		<u>3.226</u>	<u>4.254</u>	<u>3.207</u>	<u>4.200</u>
6	Skat af årets resultat				
	Årets aktuelle skat	10.730	17.367	10.938	14.093
	Årets regulering af udskudt skat	-3.359	362	-141	0
	Regulering vedrørende tidligere år	0	-22	0	-22
		<u>7.371</u>	<u>17.707</u>	<u>10.797</u>	<u>14.071</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og licenser	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	0	430	12.250	12.680
Tilgang i årets løb	0	6	4.085	4.091
Overførsler fra andre poster	16.335	0	-16.335	0
Kostpris 31. december 2016	16.335	436	0	16.771
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	8	0	8
Årets afskrivninger	121	7	0	128
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	121	15	0	136
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	16.214	421	0	16.635

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern og modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmaterie l og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	29.551	743	30.294
Tilgang i årets løb	11.233	125	11.358
Kostpris 31. december 2016	40.784	868	41.652
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.776	494	2.270
Årets afskrivninger	592	158	750
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	2.368	652	3.020
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	38.416	216	38.632

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.		Modervirksomhed	
		2016	2015
9	Kapitalandele i dattervirksomheder		
	Kostpris 1. januar	146.688	146.688
	Tilgang	16.884	0
	Kostpris 31. december	163.572	146.688
	Værdireguleringer 1. januar	365	-28.207
	Årets værdireguleringer	37.488	28.572
	Værdireguleringer 31. december	37.853	365
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	201.425	147.053

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
Strategic Venture Capital ApS	København	100,00 %	6.009	-43
Strategic Investments A/S	København	67,61 %	284.981	49.019

Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter børsnoterede samt unoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi på niveau 1 (børskurs) i dagsværdihierarkiet på balance-dagen. Unoterede værdipapirer er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer (niveau 3).

t.kr.		Modervirksomhed	
		2016	2015
10	Kapitalandele i associerede virksomheder		
	Kostpris 1. januar	0	0
	Tilgang	1.200	0
	Kostpris 31. december	1.200	0
	Værdireguleringer 1. januar	0	0
	Årets værdireguleringer	0	0
	Årets afgang	0	0
	Værdireguleringer 31. december	0	0
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.200	0

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
UrbanWineBox ApS	Frederiksberg	30,63 %	-	-
Copenhagen Pictures IVS	Helsingø	40,00 %	-18	-18

Der foreligger endnu ikke et årsregnskab for UrbanWineBox ApS.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Koncern	
t.kr.		2016	2015
10	Kapitalandele i associerede virksomheder		
	Kostpris 1. januar	16.177	16.177
	Tilgang	1.200	0
	Kostpris 31. december	17.377	16.177
	Værdireguleringer 1. januar	-16.177	-15.610
	Årets værdireguleringer	0	-567
	Årets afgang	0	0
	Værdireguleringer 31. december	-16.177	-16.177
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.200	0

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
Fodbold Club Fredericia 1991 ApS	Fredericia	47,80 %	-1.760	-1.988
Genobiotix ApS	Bagsværd	33,31 %	-183	-16
UrbanWineBox ApS	Frederiksberg	30,63 %	-	-
Copenhagen Pictures IVS	Helsingø	40,00 %	-18	-18

Der forelægger endnu ikke et regnskab for UrbanWineBox ApS.

11 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt på 500.000 anparter a 100 kr. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 regnskabsår.

12 Minoritetsinteresser

		Koncern	
t.kr.		2016	2015
	Minoritetsinteresser 1. januar	72.452	61.674
	Tilgang ved virksomhedskøb	-4.486	-1.247
	Reserve for egne aktier	-1.476	-443
	Kapitalforhøjelse	6.412	0
	Andel af årets resultat	14.368	12.468
	Minoritetsinteresser 31. december	87.270	72.452

13 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser, som består af gæld til banker udgør 8.530 t.kr. pr. 31. december 2016, hvoraf 8.530 t.kr. forfalder til betaling mere end fem år efter balancedagen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter børsnoterede instrumenter, måles til dagsværdi på niveau 1 (børskurs) i dagsværdihierarkiet på balancedagen.

Instrumenterne, der omfatter futures og optioner og er optaget i DKK og USD, har udløb i perioden 20. januar til 17. marts 2017.

Dagsværdien pr. 31. december 2016 udgør 16.804 t.kr.

15 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske dattervirksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede nettoforpligtelse over for SKAT udgør 10.709 t.kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncernen har pr. 31. december 2016 leje- og leasingforpligtelser på 20 t.kr.

16 Sikkerhedsstillelser

Moderselskabets værdipapirer og likvide midler samt afledte finansielle instrumenter er stillet til sikkerhed for moderselskabets bankgæld.

Moderselskabet har afgivet en tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos et datterselskab på nominelt 2.808 t.kr. Restgæld 31. december 2016 udgør 238 t.kr.

17 Nærtstående parter

Strategic Capital ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Kim Haugstrup Mikkelsen, Islands Brygge 79C, 4. th., 2300 København S samt øvrige selskaber, hvori selskabets direktør har kapitalinteresser.

Ejerforhold

Kim Haugstrup Mikkelsen ejer 100 % af selskabskapitalen.

18 Ændring i driftskapital

t.kr.

Ændring i tilgodehavender

Ændring i leverandører og anden gæld

Koncern	
2016	2015
-26.313	-13.618
19.319	-5.895
-6.994	-19.513