

Strategic Capital ApS

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

CVR-nr. 27 09 62 98

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2019

Dirigent:



Arianne Stoch Jensen



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
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 2018 for Strategic Capital ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

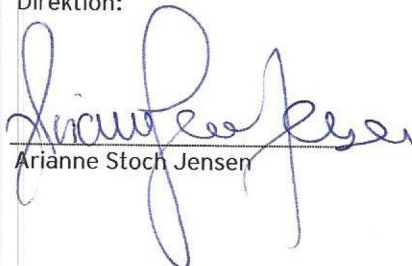
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31.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

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 29. maj 2019

Direktion:



Arianne Stoch Jensen

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, 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 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 29. maj 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632



Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

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	Arianne Stoch Jensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	7.510	3.344	320	827	818
Bruttoresultat	-796	-2.508	-3.833	-993	-2.391
Resultat af primær drift	-10.172	-10.724	-6.530	-2.881	-3.589
Resultat af finansielle poster	-166.922	-18.842	119.960	102.492	25.666
Årets resultat	-177.233	-25.378	106.059	81.904	17.690
Balancesum	465.280	641.584	566.478	423.456	404.858
Årets investering i materielle anlægsaktiver	20.574	9.200	11.358	5.002	-3.328
Egenkapital (koncernens andel)	312.642	492.356	467.312	359.785	279.302
Egenkapital (moderselskabets andel)	193.859	350.018	380.042	287.333	217.628
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-162.594	-21.583	106.394	74.798	15.924
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	110.289	-94.063	-127.726	-160	-73.937
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	18.200	120.421	33.006	-70.507	-72.073
Pengestrøm i alt	-34.105	4.775	11.674	4.131	-130.086
Nøgletal					
Soliditetsgrad, %	41,9%	54,6 %	67,1 %	67,1 %	54,0 %
Egenkapitalforrentning, %	-54,2%	-8,2 %	27,5 %	27,5 %	8,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	14	12	14	11	3

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

Ledelsesberetning

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 Investments A/S, som moderselskabet pr. 31. december 2018 ejer 60,00 % af.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2018 udgør -177.233 t.kr. (2017: -25.378 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 2018 udgør 312.642 t.kr. (2017: 492.356 t.kr.).

Moderselskabets andel af koncernens egenkapital pr. 31. december 2018 udgør 193.859 t.kr. (2017: 350.018 t.kr.). Egenkapitalforrentningen var -54,2 % i 2018.

Moderselskabet er i året fusioneret med datterselskabet Strategic Venture Capital ApS. Fusionen har ikke haft væsentlig effekt på moderselskabets resultat og egenkapital.

Ledelsen vurderer årets resultat som utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det er koncernens generelle målsætning at generere et afkast på 10-15 % p.a. før skat i forhold til den investerede kapital.

Det er ledelsens forventning, at der for 2019 kan realiseres et afkast på 0-10 %.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Nettoomsætning	7.510	3.344	1.261	781
	Vareforbrug	-4.086	-1.204	0	0
	Andre driftsindtægter	3.586	3.052	2.570	0
	Andre eksterne omkostninger	-7.806	-7.700	-1.418	-2.007
	Bruttoresultat	-796	-2.508	2.413	-1.226
2	Personaleomkostninger	-6.450	-5.262	-954	-1.353
3	Af- og nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.926	-2.954	-1.205	-1.233
	Resultat af primær drift	-10.172	-10.724	254	-3.812
	Værdiregulering af dattervirksomheder	0	0	131	19.528
	Værdiregulering af associerede virksomheder	-3.972	100	-3.972	0
4	Finansielle indtægter	84.660	39.366	20.827	14.711
5	Finansielle omkostninger	-247.610	-58.308	-136.532	-45.684
	Årets resultat før skat	-177.094	-29.566	-119.292	-15.257
6	Skat af årets resultat	-139	4.188	-1.346	507
	Årets resultat	-177.233	-25.378	-120.638	-14.750
14	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-20.986	4.658	0	0
20	Strategic Capital ApS andel af årets resultat	-156.247	-30.036	-120.638	-14.750

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	12.948	14.581	0	0
	Erhvervede immaterielle rettigheder	246	333	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	850	0	0	0
		<u>14.044</u>	<u>14.914</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	50.988	46.485	32.827	28.324
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	80	113	80	113
	Grunde og bygninger under udførelse	10.302	0	0	0
		<u>61.370</u>	<u>46.598</u>	<u>32.907</u>	<u>28.437</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	264.222	335.162
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.571	6.227	2.571	6.227
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.919	6.762
11	Andre tilgodehavender	51.620	46.903	51.620	46.903
	Udskudt skat	20.000	20.000	0	0
		<u>74.191</u>	<u>73.130</u>	<u>328.332</u>	<u>395.054</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>149.605</u>	<u>134.642</u>	<u>361.239</u>	<u>423.491</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Varelager	3.325	3.215	0	0
		<u>3.325</u>	<u>3.215</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	305	783	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	423	412
	Andre tilgodehavender	14.040	9.059	2.393	6.084
	Afledte finansielle instrumenter	0	29.574	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	219	2.006	22	2.837
		<u>14.564</u>	<u>41.422</u>	<u>2.838</u>	<u>9.333</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>280.304</u>	<u>410.718</u>	<u>22.056</u>	<u>113.745</u>
12	Likvide beholdninger	<u>17.482</u>	<u>51.587</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>315.675</u>	<u>506.942</u>	<u>24.894</u>	<u>123.078</u>
	AKTIVER I ALT	<u>465.280</u>	<u>641.584</u>	<u>386.133</u>	<u>546.569</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		PASSIVER			
		Egenkapital			
13	Selskabskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Overført resultat	142.838	298.317	117.361	237.999
	Reserve for opskrivninger	0	0	86.778	132.716
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.021	1.701	0	0
	Egenkapital i alt (moderselskabets andel)	193.859	350.018	254.139	420.715
14	Minoritetsinteresser	118.783	142.338	0	0
	Egenkapital i alt	312.642	492.356	254.139	420.715
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	647	999	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	89	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	736	999	0	0
	Gældsforpligtelser				
15	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	22.938	19.077	22.938	19.077
	Anden gæld	6.344	2.500	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	4.367	4.999	0	0
		33.649	26.576	22.938	19.077
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	92.165	70.616	91.898	37.529
	Modtagne forudbetalinger på igangværende arbejder	187	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	861	776	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	25.332
	Gæld til anpartshaver	16.931	21.571	16.931	21.462
	Afledte finansielle instrumenter	4.929	26.135	0	22.202
	Anden gæld	2.549	1.924	227	252
	Periodeafgrænsningsposter	631	631	0	0
		118.253	121.653	109.056	106.777
	Gældsforpligtelser i alt	151.902	148.229	131.994	125.854
	PASSIVER I ALT	465.280	641.584	386.133	546.569
16	Sikkerhedsstillelser				
17	Eventualforpligtelser				
18	Nærtstående parter				
19	Ændring i driftskapital				
20	Resultatdisponering				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Koncern						
t.kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Reserve for udviklings- omkost- ninger	I alt	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	50.000	328.158	1.884	380.042	87.270	467.312
Overført via resultatdisponering	0	-29.853	-183	-30.036	4.658	-25.378
Tilgang af minoritetsinteresser	0	-27.732	0	-27.732	27.732	0
Kapitalforhøjelse i dattervirksomhed	0	29.735	0	29.735	24.006	53.741
Køb af egne aktier	0	-1.991	0	-1.991	-1.328	-3.319
Egenkapital 1. januar 2018	50.000	298.317	1.701	350.018	142.338	492.356
Overført via resultatdisponering	0	-155.634	-613	-156.247	-20.986	-177.233
Tilgang ved fusion	0	88	0	88	0	88
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-2.569	-2.569
Egenkapital 31. december 2018	50.000	142.771	1.088	193.859	118.783	312.642

Moderselskab				
t.kr.	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	50.000	65.453	252.749	368.202
Overført via resultatdisponering	0	0	-14.750	-14.750
Årets opskrivning	0	67.263	0	67.263
Egenkapital 1. januar 2018	50.000	132.716	237.999	420.715
Overført via resultatdisponering	0	0	-120.638	-120.638
Årets opskrivning	0	-45.938	0	-45.938
Egenkapital 31. december 2018	50.000	86.778	117.361	254.139

Pr. 31. december 2018 ejer datterselskabet Strategic Investments A/S 10.523.262 stk. egne aktier, svarende til 3,02 % af aktiekapitalen. Aktierne er købt med henblik på tilpasning af kapitalstrukturen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat før skat	-177.094	-29.566
	Afskrivninger	2.926	2.954
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	1.491	-100
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-172.677	-26.712
19	Ændring i driftskapital	8.031	28.548
	Pengestrøm fra ordinær drift	-164.646	1.836
	Betalt selskabsskat	2.052	-23.419
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-162.594	-21.583
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-850	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-20.574	-9.200
	Salg af materielle anlægsaktiver	7.171	0
	Køb af dattervirksomheder	0	-3.364
	Køb af associerede virksomheder	-1.155	-5.027
	Køb og salg af værdipapirer, netto	0	-26.250
	Køb af egne aktier	130.414	-3.319
	Andre tilgodehavender (finansielle anlægsaktiver)	-4.717	-46.903
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	110.289	-94.063
	Forøgelse/nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	25.410	66.611
	Nedbringelse af mellemregning med anpartshaver	-4.640	-2.519
	Kapitalforhøjelse	0	56.329
	Udbytte til minoriteter	-2.570	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	18.200	120.421
	Årets pengestrøm	-34.105	4.775
	Likvider, primo	51.587	46.812
	Likvider, ultimo	17.482	51.587

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Strategic Capital ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenlignings-tal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 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. Resultterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer 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 samt salg af tagdækningsløsninger. 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 fortjeneste 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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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 salgsmkostninger 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 revideres 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder, der omfatter børsnoterede samt unoterede kapitalandele, måles til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsler heraf indregnes direkte i egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgsspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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, svarende til børskurs (niveau 1).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 gældsmetode 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 nettorealiseringsværdi 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 nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

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

De i hoved- og nøgletaloversigten 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	
	2018	2017	2018	2017
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	6.029	5.008	918	1.313
Pension	15	11	15	11
Andre omkostninger til social sikring	95	77	13	18
Andre personaleomkostninger	311	166	8	11
	<u>6.450</u>	<u>5.262</u>	<u>954</u>	<u>1.353</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>14</u>	<u>12</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
3 Af- og nedskrivninger				
Materielle anlægsaktiver	1.204	1.233	1.205	1.233
Immaterielle anlægsaktiver	1.722	1.721	0	0
	<u>2.926</u>	<u>2.954</u>	<u>1.205</u>	<u>1.233</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede- og associerede virksomheder	0	1.202	1.089	1.279
Renteindtægter fra kreditinstitutter	0	47	0	47
Modtagne udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele	56.692	5.122	4.256	722
Kursgevinst fra afledte finansielle instrumenter	8.498	12.817	0	12.663
Kursgevinst fra andre værdipapirer og kapitalandele	15.768	18.076	0	0
Øvrige renteindtægter	3.702	2.102	15.482	0
	<u>84.660</u>	<u>39.366</u>	<u>20.827</u>	<u>14.711</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til kreditinstitutter	140	628	1.239	628
Renteomkostninger til tilknyttede- og associerede virksomheder	0	69	0	513
Renteomkostninger til anpartshaver	987	1.601	987	1.599
Kurstab fra andre værdipapirer og kapitalandele	0	36.770	0	36.770
Kurstab fra afledte finansielle instrumenter	242.616	12.638	131.690	0
Øvrige renteomkostninger	3.867	6.602	2.616	6.174
	<u>247.610</u>	<u>58.308</u>	<u>136.532</u>	<u>45.684</u>
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	490	353	1.346	507
Årets regulering af udskudt skat	-351	3.835	0	0
	<u>139</u>	<u>4.188</u>	<u>1.346</u>	<u>507</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle rettigheder	Udviklingsprojekt under udførelse	
Kostpris 1. januar 2018	16.336	435	0	16.771
Tilgang i årets løb	0	0	850	850
Kostpris 31. december 2018	16.336	435	850	17.621
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-1.755	-102	0	-1.857
Årets afskrivninger	-1.633	-87	0	-1.720
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	-3.388	-189	0	-3.577
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	12.948	246	850	14.044

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern og modervirksomhed		I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2018	49.968	883	50.851
Tilgang i årets løb	20.574	0	20.574
Afgang i årets løb	-5.895	0	-5.895
Kostpris 31. december 2018	64.647	883	65.530
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	3.482	770	4.252
Årets afskrivninger	1.171	33	1.204
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	-1.296	0	-1.296
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	3.357	803	4.160
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	61.290	80	61.370

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	210.934	163.572
Tilgang	119	47.363
Afgang	-33.609	0
Kostpris 31. december	177.444	210.935
Værdireguleringer 1. januar	124.227	37.853
Årets værdireguleringer	-37.449	86.374
Værdireguleringer 31. december	86.778	124.227
Regnskabsmæssig værdi 31. december	264.222	335.162

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
Proinvestor ApS	København	50,13 %	-370	26
Strategic Investments A/S	København	60,00 %	298.944	-46.024
Ennogie ApS	Ikast	57,57 %	4.148	-6.103
Strategic Property Investments	Spanien	100,00 %	-	-
Associates Ratami 2005 SL	Spanien	100,00 %	-	-
Nubille Internacional 2005 SL	Spanien	100,00 %	-	-

Af de samlede kapitalandele i tilknyttede virksomheder er 82% værdiansat på dagsværdiniveau 1 og 18% på dagsværdiniveau 3.

Der foreligger ikke tilgængelige officielle årsrapporter for Strategic Property Investments, Associates Ratami 2005 SL samt Nubille Internacional 2005 SL.

t.kr.	Koncern og modervirksomhed	
	2018	2017
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	6.226	1.200
Tilgang	1.156	5.027
Kostpris 31. december	7.382	6.227
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets værdireguleringer	-4.811	0
Årets afgang	0	0
Værdireguleringer 31. december	-4.811	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.571	6.227

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
UrbanWineBox ApS	Frederiksberg	34,59 %	1.771	-1.360
Momio ApS	København	25,45 %	4.990	1.972

Senest tilgængelige officielle årsregnskab for UrbanWineBox ApS og Momio ApS slutter den 31. december 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Andre tilgodehavender (modervirksomhed)

Andre tilgodehavender pr. 31. december 2018 udgør 51.620 t.kr., hvoraf 46.853 t.kr. vedrører tilgodehavende hos Nordic Sports Management ApS.

Nordic Sports Management ApS har en væsentlig negativ egenkapital, og selskabets hovedaktionær har forpligtet sig, hvis nødvendigt, til at tilføre den nødvendige kapital og/eller likviditet til, at selskabet kan fortsætte driften.

12 Likvide beholdninger (koncern)

Likvide beholdninger pr. 31. december 2018 udgør 17.482 t.kr. hvoraf 2.095 t.kr. alene består af depoteringskonti, som selskabet ikke kan disponere over.

13 Selskabskapital

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

14 Minoritetsinteresser

t.kr.	Koncern	
	2018	2017
Minoritetsinteresser 1. januar	142.338	87.271
Tilgang ved virksomhedskøb	0	27.731
Reserve for egne aktier	0	-1.328
Kapitalforhøjelse	0	24.006
Udbetalt udbytte	-2.569	0
Andel af årets resultat	-20.986	4.658
Minoritetsinteresser 31. december	118.783	142.338

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Langfristet gæld i alt 31/12 2018	Afdrag efter 2-5 år	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	22.938	0	22.938
Anden gæld	6.344	3.250	3.094
Periodeafgrænsningsposter	4.367	2.525	1.842
	33.649	5.775	27.874

16 Sikkerhedsstillelser

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

17 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 0 kr. pr. 31. december 2018. 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 2018 leje- og leasingforpligtelser på 20 t.kr.

Strategic Capital ApS har afgivet støtteerklæring over for datterselskabet Ennogie ApS, hvorunder selskabet har forpligtet sig til at tilføre den nødvendige kapital og/eller likviditet til, at datterselskabet kan fortsætte driften mindst frem til den 31. december 2019.

18 Nærtstående parter

Strategic Capital ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Kim Haugstrup Mikkelsen, Piazza Bernadino Luini 4, Apartment 304, 6900 Lugano, Schweiz samt øvrige selskaber, hvori selskabets ejer har kapitalinteresser.

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Kim Haugstrup Mikkelsen ejer 100 % af selskabskapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Ændring i driftskapital

t.kr.	Koncern	
	2018	2017
Ændring i tilgodehavender	24.960	19.925
Ændring i leverandører og anden gæld	-16.929	8.624
	<u>8.031</u>	<u>28.549</u>

20 Resultatdisponering

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat	-155.634	-29.853	-120.638	-14.750
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	-613	-183	0	0
	<u>-156.247</u>	<u>-30.036</u>	<u>-120.638</u>	<u>-14.750</u>