

Strategic Capital ApS

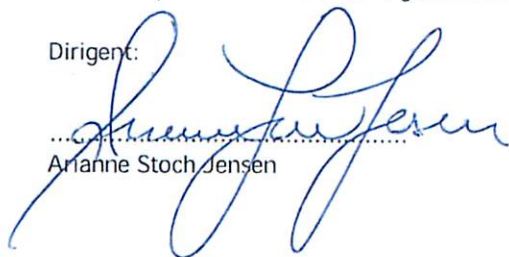
Islands Brygge 79C, 4. th., 2300 København S

CVR-nr. 27 09 62 98

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. maj 2018

Dirigent:



.....
Arianne Stoch Jensen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 7. maj 2018

Direktion:



Krienne 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 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 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 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 7. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne28632



Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: 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

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015
Hovedtal			
Nettoomsætning	3.344	320	827
Bruttoresultat	-2.508	-3.833	-993
Resultat af primær drift	-10.724	-6.530	-2.881
Resultat af finansielle poster	-18.842	119.960	102.492
Årets resultat	-25.378	106.059	81.904
Balancesum			
Balancesum	641.584	566.478	423.456
Årets investering i materielle anlægsaktiver	9.200	11.358	5.002
Egenkapital (koncernens andel)	492.356	467.312	359.785
Egenkapital (moderselskabets andel)	350.018	380.042	287.333
Pengestrøm			
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-21.583	106.394	74.798
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-94.063	-127.726	-160
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	120.421	33.006	-70.507
Pengestrøm i alt	4.775	11.674	4.131
Nøgletal			
Soliditetsgrad, %	54,6 %	67,1 %	68,3 %
Egenkapitalforrentning, %	-8,2 %	27,5 %	27,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	12	14	11

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 Investment A/S, som moderselskabet pr. 31. december 2017 ejer 60,00 % af.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2017 udgør -25.378 t.kr. (2016: 106.059 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 2017 udgør 492.356 t.kr. (2016: 467.312 t.kr.).

Moderselskabets andel af koncernens egenkapital pr. 31. december 2017 udgør 350.018 t.kr. (2016: 380.042 t.kr.). Egenkapitalforrentningen var i 2017 -8,2 %.

Ledelsen vurderer årets resultat som utilfredsstillende.

Forventet udvikling

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 2018 kan realiseres et afkast, som svarer til målsætningen.

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	
		2017	2016	2017	2016
	Nettoomsætning	3.344	320	781	320
	Vareforbrug	-1.204	0	0	0
	Andre driftsindtægter	3.052	53	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-7.700	-4.206	-2.007	-867
	Bruttoresultat	-2.508	-3.833	-1.226	-547
2	Personaleomkostninger	-5.262	-1.819	-1.353	-1.113
3	Af- og nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.954	-878	-1.233	-750
	Resultat af primær drift	-10.724	-6.530	-3.812	-2.410
	Værdiregulering af dattervirksomheder	0	0	19.528	-43
	Værdiregulering af associerede virksomheder	100	0	0	0
4	Finansielle indtægter	39.366	123.186	14.711	74.136
5	Finansielle omkostninger	-58.308	-3.226	-45.684	-3.207
	Årets resultat før skat	-29.566	113.430	-15.257	68.476
6	Skat af årets resultat	4.188	-7.371	507	-10.797
	Årets resultat	-25.378	106.059	-14.750	57.679
13	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-4.658	-14.368	0	0
20	Strategic Capital ApS andel af årets resultat	-30.036	91.691	-14.750	57.679

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2017	2016	2017	2016	
		AKTIVER				
		Anlægsaktiver				
7		Immaterielle anlægsaktiver				
		Færdiggjorte udviklingsprojekter	14.581	16.214	0	0
		Erhvervede immaterielle rettigheder	333	421	0	0
			<u>14.914</u>	<u>16.635</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8		Materielle anlægsaktiver				
		Grunde og bygninger	46.485	38.416	28.324	38.416
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	113	216	113	216
			<u>46.598</u>	<u>38.632</u>	<u>28.437</u>	<u>38.632</u>
		Finansielle anlægsaktiver				
9		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
		0	0	335.162	201.425	
10		Kapitalandele i associerede virksomheder				
		6.227	1.200	6.227	1.200	
		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
		0	0	6.762	0	
		Andre tilgodehavender				
		46.903	0	46.903	0	
		Udskudt skat				
		20.000	16.165	0	0	
			<u>73.130</u>	<u>17.365</u>	<u>395.054</u>	<u>202.625</u>
		Anlægsaktiver i alt				
		134.642	72.632	423.491	241.257	
		Omsætningsaktiver				
		Varebeholdninger				
		Varelager				
		3.215	0	0	0	
			<u>3.215</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		Tilgodehavender				
		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
		0	0	412	1.650	
		Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
		0	506	0	506	
		Tilgodehavender fra salg				
		783	26	0	0	
		Andre tilgodehavender				
		9.059	39.110	6.084	37.808	
11		Afløede finansielle instrumenter				
		29.574	22.893	0	0	
		Tilgodehavende selskabsskat				
		2.006	0	2.837	0	
		Udskudt skat				
		0	12	0	0	
		Periodeafgrænsningsposter				
		0	19	0	0	
			<u>41.422</u>	<u>62.566</u>	<u>9.333</u>	<u>39.964</u>
		Værdipapirer og kapitalandele				
		410.718	384.468	113.745	172.839	
		Likvide beholdninger				
		51.587	46.812	0	0	
		Omsætningsaktiver i alt				
		506.942	493.846	123.078	212.803	
		AKTIVER I ALT				
		<u>641.584</u>	<u>566.478</u>	<u>546.569</u>	<u>454.060</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	PASSIVER				
	Egenkapital				
12	Selskabskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Overført resultat	298.317	328.158	237.999	252.749
	Reserve for opskrivninger	0	0	132.716	65.453
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.701	1.884	0	0
	Egenkapital i alt (moderselskabets andel)	350.018	380.042	420.715	368.202
13	Minoritetsinteresser	142.338	87.270	0	0
	Egenkapital i alt	492.356	467.312	420.715	368.202
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	999	1.676	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	999	1.676	0	0
	Gældsforpligtelser				
14	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	19.077	8.530	19.077	8.530
	Anden gæld	2.500	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	4.999	0	0	0
		26.576	8.530	19.077	8.530
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Skyldig selskabsskat	0	21.527	0	21.724
	Gæld til kreditinstitutter	70.616	14.552	37.529	14.552
15	Afledte finansielle instrumenter	26.135	20.078	22.202	16.804
	Gæld til anpartshaver	21.571	24.090	21.462	23.967
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	776	135	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	25.332	0
	Gæld til associerede selskaber	0	347	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	631	6.262	0	0
	Anden gæld	1.924	1.969	252	281
		121.653	88.960	106.777	77.328
	Gældsforpligtelser i alt	148.229	97.490	125.854	85.858
	PASSIVER I ALT	641.584	566.478	546.569	454.060

- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Eventualforpligtelser
- 18 Nærtstående parter
- 19 Ændring i driftskapital
- 20 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern					
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Reserve for udviklings- omkost- ninger	I alt	Minori- tets- interesser	I alt
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 af minoritetsinteresser	0	4.486	0	4.486	-4.486	0
Kapitalforhøjelse i dattervirk- somhed	0	0	0	0	6.412	6.412
Køb af egne aktier	0	-3.468	0	-3.468	-1.476	-4.944
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
Afgang fra minoritetsinteresser	0	-27.732	0	-27.732	27.732	0
Kapitalforhøjelse i dattervirk- somhed	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 31. december 2017	50.000	298.317	1.701	350.018	142.338	492.356

t.kr.	Moderselskab			
	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
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 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 31. december 2017	50.000	132.716	237.999	420.715

Pr. 31. december 2017 ejer datterselskabet Strategic Investments A/S ejer 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	
		2017	2016
	Årets resultat før skat	-29.566	113.430
	Afskrivninger	2.954	878
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-100	0
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-26.712	114.308
19	Ændring i driftskapital	28.548	-6.994
	Pengestrøm fra ordinær drift	1.836	107.314
	Betalt selskabsskat	-23.419	-920
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-21.583	106.394
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-4.085
	Køb af materielle anlægsaktiver	-9.200	-11.358
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
	Køb af dattervirksomheder	-3.364	-16.882
	Køb af associerede virksomheder	-5.027	-1.200
	Køb og salg af værdipapirer, netto	-26.250	-89.257
	Køb af egne aktier	-3.319	-4.944
	Andre tilgodehavender (finansielle anlægsaktiver)	-46.903	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-94.063	-127.726
	Forøgelse/nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	66.611	11.796
	Nedbringelse af mellemregning med anpartshaver	-2.519	-2.078
	Kapitalforhøjelse	56.329	23.288
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	120.421	33.006
	Årets pengestrøm	4.775	11.674
	Likvider, primo	46.812	35.138
	Likvider, ultimo	51.587	46.812

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 2017 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 nyerhvervede 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 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 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 salgsmarkedsføringsomkostninger 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 salgsmarkedsføringsomkostninger 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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdi 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 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.

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	
	2017	2016	2017	2016
2	Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	5.008	1.907	1.313	1.223
Pension	11	0	11	0
Andre omkostninger til social sikring	77	5	18	4
Andre personaleomkostninger	166	-93	11	-114
	<u>5.262</u>	<u>1.819</u>	<u>1.353</u>	<u>1.113</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>12</u>	<u>14</u>	<u>3</u>	<u>5</u>
3	Af- og nedskrivninger			
Materielle anlægsaktiver	1.233	750	1.233	750
Immaterielle anlægsaktiver	1.721	128	0	0
	<u>2.954</u>	<u>878</u>	<u>1.233</u>	<u>750</u>
4	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede- og associerede virksomheder	1.202	0	1.279	38
Renteindtægter fra kreditinstitutter	47	12	47	5
Modtagne udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele	5.122	18.214	722	831
Kursgevinst fra afledte finansielle instrumenter	12.817	79.429	12.663	59.280
Kursgevinst fra andre værdipapirer og kapitalandele	18.076	23.267	0	13.430
Øvrige renteindtægter	2.102	2.264	0	552
	<u>39.366</u>	<u>123.186</u>	<u>14.711</u>	<u>74.136</u>
5	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til kreditinstitutter	628	169	628	169
Renteomkostninger til tilknyttede- og associerede virksomheder	69	0	513	0
Renteomkostninger til anpartshaver	1.601	563	1.599	561
Kurstab fra andre værdipapirer og kapitalandele	36.770	0	36.770	0
Kurstab fra afledte finansielle instrumenter	12.638	0	0	0
Øvrige renteomkostninger	6.602	2.494	6.174	2.477
	<u>58.308</u>	<u>3.226</u>	<u>45.684</u>	<u>3.207</u>
6	Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	353	10.730	507	10.938
Årets regulering af udskudt skat	3.835	-3.359	0	-141
	<u>4.188</u>	<u>7.371</u>	<u>507</u>	<u>10.797</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle rettigheder	I alt
Kostpris 1. januar 2017	16.335	436	16.771
Tilgang i årets løb	0	0	0
Overførsler fra andre poster	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	16.335	436	16.771
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	121	15	136
Årets afskrivninger	1.633	88	1.721
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	1.754	103	1.857
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	14.581	333	14.914

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern og modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	40.784	868	41.652
Tilgang i årets løb	9.185	15	9.200
Kostpris 31. december 2017	49.969	883	50.852
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	2.368	652	3.020
Årets afskrivninger	1.116	118	1.233
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	3.484	770	4.254
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	46.485	113	46.598

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.		Modervirksomhed	
		2017	2016
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Kostpris 1. januar	163.572	146.688
	Tilgang	47.363	16.884
	Kostpris 31. december	210.935	163.572
	Værdireguleringer 1. januar	37.853	365
	Årets værdireguleringer	86.374	37.488
	Værdireguleringer 31. december	124.227	37.853
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	335.162	201.425

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
Strategic Investments A/S	København	60,00 %	351.718	20.499
Innogie ApS	Ikast	57,57 %	10.251	-2.410
Strategic Venture Capital ApS	København	100,00 %	25.121	19.111
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 78% værdiansat på dagsværdiniveau 1 og 22% på dagsværdiniveau 3.

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

t.kr.		Modervirksomhed	
		2017	2016
10	Kapitalandele i associerede virksomheder		
	Kostpris 1. januar	1.200	0
	Tilgang	5.027	1.200
	Kostpris 31. december	6.227	1.200
	Værdireguleringer 1. januar	0	0
	Årets værdireguleringer	0	0
	Årets afgang	0	0
	Værdireguleringer 31. december	0	0
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.227	1.200

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
UrbanWineBox ApS	Frederiksberg	37,60 %	256	-796
Copenhagen Pictures IVS	Helsingør	40,00 %	1.442	-140
Momio ApS	København	21,56 %	-13.340	-536

Senest tilgængelige officielle årsregnskab for UrbanWineBox ApS og Momio ApS slutter den 31. december 2016. Senest tilgængelige officielle årsregnskab for Copenhagen Pictures slutter den 31. juni 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.200	16.177
Tilgang	5.027	1.200
Kostpris 31. december	6.227	17.377
Værdireguleringer 1. januar	0	-16.177
Årets værdireguleringer	0	0
Årets afgang	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	-16.177
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.227	1.200

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat
Genobiotix ApS	Bagsværd	33,31 %	-196	-13
UrbanWineBox ApS	Frederiksberg	37,60 %	256	-796
Copenhagen Pictures IVS	Helsinge	40,00 %	1.442	-140
Momio ApS	København	21,56 %	-13.340	-536

Senest tilgængelige officielle årsregnskab for Genobiotix slutter den 30. april 2017.

11 Afledte finansielle instrumenter (koncern)

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

Dagsværdien pr. 31. december 2017 udgør 29.574 t.kr.

12 Selskabskapital

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

13 Minoritetsinteresser

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
Minoritetsinteresser 1. januar	87.271	72.452
Tilgang ved virksomhedskøb	27.731	-4.486
Reserve for egne aktier	-1.328	-1.476
Kapitalforhøjelse	24.006	6.412
Andel af årets resultat	4.658	14.368
Minoritetsinteresser 31. december	142.338	87.270

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Langfristet gæld i alt 31/12 2017	Afdrag efter 2-5 år	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	19.077	0	19.077
Anden gæld	2.500	1.250	1.250
Periodeafgrænsningsposter	4.999	2.525	2.474
	<u>26.576</u>	<u>3.775</u>	<u>22.801</u>

15 Afledte finansielle instrumenter (modervirksomhed)

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

Instrumenterne, der omfatter futures og optioner og er optaget i USD, GBP og EUR, har udløb i perioden 5. januar til 16. marts 2018.

Dagsværdien pr. 31. december 2017 udgør 22.202 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 2017 udgør 0 kr.

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 2017. 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 2017 leje- og leasingforpligtelser på 20 t.kr.

Modervirksomheden har pr. 31. december 2017 stillet bankgaranti på 7.505 t.kr. i forbindelse med køb af ejendomme.

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 til markedsvilkår.

Ejerforhold

Kim Haugstrup Mikkelsen ejer 100 % af selskabskapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Ændring i driftskapital

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
Ændring i tilgodehavender	19.925	-26.313
Ændring i leverandører og anden gæld	8.624	19.319
	<u>28.549</u>	<u>-6.994</u>

20 Resultatdisponering

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat	-29.853	89.807	-14.750	57.679
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	-183	1.884	0	0
	<u>-30.036</u>	<u>91.691</u>	<u>-14.750</u>	<u>57.679</u>