

Strategic Capital ApS  
Årsrapport 2019

## 6 Afsluttende oplysninger mv.

### 6.1 Direktionens formelle opgørelse

Som foreskrevet i lovgivningen her vi påstå, at årsrapporten i overensstemmelse med årsrapportloven er opstillet og fører en størrelse. Vi har endvidere påstået at årsrapportens indhold er i overensstemmelse med årsrapportloven.

### 6.2 Uafhængighed mv.

Årsrapporten er uafhængig.

Årsrapporten er uafhængig af årsrapportens indhold og af årsrapportens indhold.

# Strategic Capital ApS

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

CVR-nr. 27 09 62 98

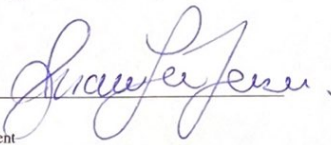
## Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapport 2019  
Årsrapport 2019

Årsrapport 2019 side 20-24 er vedlagt på mødet den 31. august 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|  | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>   |             |
| Ledelsespåtegning  | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning                   | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                     |             |
| Selskabsoplysninger  | 5           |
| Koncernoversigt  | 6           |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen                           | 7           |
| Ledelsesberetning  | 8           |
| <b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019</b> |             |
| Anvendt regnskabspraksis                                     | 9           |
| Resultatopgørelse  | 17          |
| Balance  | 18          |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen                           | 22          |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden                   | 22          |
| Pengestrømsopgørelse   | 23          |
| Noter  | 24          |

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Strategic Capital ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

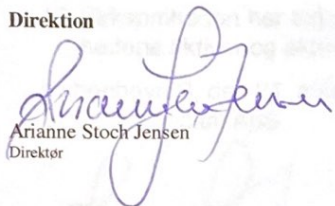
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 31. august 2020

Direktion



Arianne Stoch Jensen  
Direktør

### **Til anpartshaverne i Strategic Capital ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Strategic Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

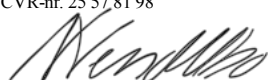
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 31. august 2020

### **KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerskab  
CVR-nr. 25 57 81 98



Niels Vendelbo  
statsaut. revisor  
mne34532

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Strategic Capital ApS  
Islands Brygge 79C, 4. th  
2300 København S

CVR-nr.: 27 09 62 98

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

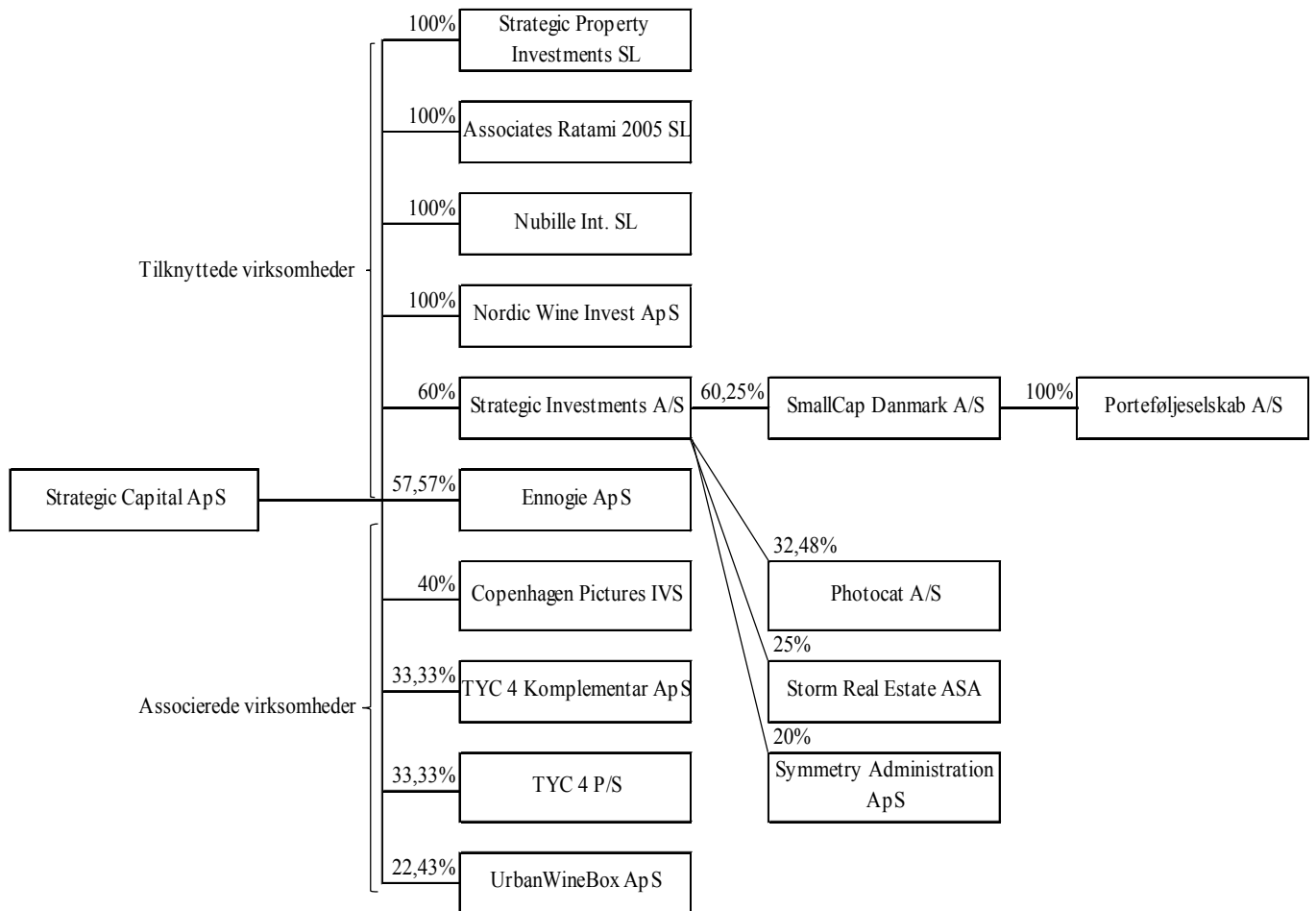
Arianne Stoch Jensen, Direktør

**Revision**

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerskab  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

## Koncernoversigt

---





## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

|  | 2019<br>t.kr. | 2018<br>t.kr. | 2017<br>t.kr. | 2016<br>t.kr. | 2015<br>t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Resultatopgørelse:</b>                        |               |               |               |               |               |
| Nettoomsætning                                   | 10.097        | 7.510         | 3.344         | 320           | 827           |
| Bruttoresultat                                   | -1.275        | -796          | -2.508        | -3.833        | -993          |
| Resultat af ordinær primær drift                 | -10.712       | -10.172       | -10.724       | -6.530        | -2.881        |
| Resultat af finansielle poster                   | 32.488        | -166.922      | -18.842       | 119.960       | 102.492       |
| Årets resultat                                   | 17.562        | -177.233      | -25.378       | 106.059       | 81.904        |
| <b>Balance:</b>                                  |               |               |               |               |               |
| Balancesum                                       | 589.140       | 465.280       | 641.584       | 566.478       | 423.456       |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver         | 6.290         | 10.033        | 9.200         | 11.358        | 5.002         |
| Egenkapital                                      | 356.592       | 312.642       | 492.356       | 467.312       | 359.785       |
| Egenkapital(moderselskabets andel)               | 201.286       | 193.859       | 350.018       | 380.042       | 287.333       |
| <b>Pengestrømme:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Driftsaktivitet                                  | 5.622         | -162.594      | -21.583       | 106.394       | 74.798        |
| Investeringsaktivitet                            | -64.858       | -20.125       | -94.063       | -127.726      | -160          |
| Finansieringsaktivitet                           | 86.932        | 148.614       | 120.421       | 33.006        | -70.507       |
| Pengestrømme i alt                               | 27.696        | -34.105       | 4.775         | 11.674        | 4.131         |
| <b>Medarbejdere:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 15            | 14            | 12            | 14            | 11            |
| <b>Nøgletal i %:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Soliditetsgrad                                   | 36,0          | 41,7          | 54,6          | 67,1          | 67,9          |
| Egenkapitalforrentning                           | 13,3          | -54,2         | -8,2          | 27,5          | 8,8           |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet er at investere i værdipapirer og finansielle instrumenter mv. med henblik på at skabet et højt afkast.

Dattervirksomhederne omfatter primært det børnotrerede investeringsselskab Strategic Investments A/S, som moderselskabet pr. 31. december 2019 ejer 60 % af.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2019 udgør 17.562 t.kr. (2018: -177.233 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 2019 udgør 356.592 t.kr. (2018: 312.642 t.kr.).

Moderselskabets andel af koncernens egenkapital pr. 31. december 2019 udgør 201.286 t.kr. (2018: 193.859 t.kr.). Egenkapitalforrentningen var 13,3 % i 2019.

Ledelsen vurderer årets resultat som tilfredsstillende.

### Den forventede 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 2020 kan realiseres et afkast på 0-10 %.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Udbruddet af Coronavirus(COVID-19) betyder nye udfordringer og risici for virksomheden. Der er truffet en række foranstaltninger med henblik på at sikre medarbejdernes helbred og sundhed. I tilknytning til de helbredsmæssige risici har virusudbruddet betydet usikkerhed og ustabilitet såvel politisk/samfundsmæssigt som for virksomheden. Nuværende og eventuelle fremtidige politiske og økonomiske foranstaltninger, som måtte blive sat i værk, vil kunne afstedkomme finansielle risici knyttet til virksomhedens drift og eventuelt begrænse virksomhedens samhandelsmuligheder.

Virksomhedens nuværende og planlagte aktiviteter giver imidlertid ikke anledning til særlige finansielle risici, og selskabets likviditetsberedskab vurderes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Strategic Capital ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Strategic Capital ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Strategic Capital ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

|   | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Bygninger                               | 25 år    | 20 %      |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år   | 0-20 %    |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### **Varebeholdninger**

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entreprisomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for opskrivninger**

Reserven omfatter opskrivninger af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Reserve for udviklingsomkostninger

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

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skat tilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Strategic Capital ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skat temyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Andre hensatte forpligtelser

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme 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.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note  | Koncern        |                 | Modervirksomhed |                 |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2019<br>t.kr.  | 2018<br>t.kr.   | 2019<br>t.kr.   | 2018<br>t.kr.   |
|   | 10.097         | 7.510           | 1.109           | 1.263           |
| Andre driftsindtægter   | 2.123          | 3.586           | 2.081           | 2.570           |
| Omkostninger til råvarer og<br>hjælpematerialer                           | -5.467         | -4.086          | 0               | 0               |
| Andre eksterne omkostninger   | -8.028         | -7.806          | -1.143          | -1.429          |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>-1.275</b>  | <b>-796</b>     | <b>2.047</b>    | <b>2.404</b>    |
| 1 Personaleomkostninger   | -6.494         | -6.450          | -488            | -945            |
| 2 Af- og nedskrivninger af<br>materielle og immaterielle<br>anlægsaktiver | -2.943         | -2.926          | -1.136          | -1.205          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                                    | <b>-10.712</b> | <b>-10.172</b>  | <b>423</b>      | <b>254</b>      |
| Indtægter af kapitalandele i<br>tilknyttede virksomheder                  | 0              | 0               | 402             | 131             |
| Indtægter af kapitalandele i<br>associerede virksomheder                  | 217            | -3.972          | 217             | -3.972          |
| Andre finansielle indtægter fra<br>tilknyttede virksomheder               | 0              | 0               | 477             | 1.089           |
| 3 Andre finansielle indtægter   | 67.872         | 84.660          | 23.225          | 19.738          |
| Nedskrivning af finansielle<br>aktiver                                    | -659           | 0               | -659            | 0               |
| 4 Øvrige finansielle omkostninger   | -34.942        | -247.610        | -21.980         | -136.532        |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>21.776</b>  | <b>-177.094</b> | <b>2.105</b>    | <b>-119.292</b> |
| 5 Skat af årets resultat  | -4.214         | -139            | -1.670          | -1.346          |
| <b>6 Årets resultat</b>   | <b>17.562</b>  | <b>-177.233</b> | <b>435</b>      | <b>-120.638</b> |
| Koncernens resultat fordeler sig<br>således:                              |                |                 |                 |                 |
| Break-down of the consolidated<br>profit or loss:                         |                |                 |                 |                 |
| Anpartshavere i Strategic Capital<br>ApS                                  | 10.763         | -156.247        |                 |                 |
| Minoritetsinteresser  | 6.799          | -20.986         |                 |                 |
|   | <b>17.562</b>  | <b>-177.233</b> |                 |                 |

## Balance 31. december

| Note                 | Koncern  |                | Modervirksomhed |                |                |
|----------------------|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                      | 2019<br>t.kr.  | 2018<br>t.kr.  | 2019<br>t.kr.   | 2018<br>t.kr.  |                |
| <b>Aktiver</b>       |  |                |                 |                |                |
| <b>Anlægsaktiver</b> |  |                |                 |                |                |
| 7                    | Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter | 12.079         | 12.948          | 0              | 0              |
| 8                    | Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder                                | 159            | 246             | 0              | 0              |
| 9                    | Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver                            | 1.500          | 850             | 0              | 0              |
|                      | Immaterielle anlægsaktiver i alt   | 13.738         | 14.044          | 0              | 0              |
| 10                   | Grunde og bygninger  | 41.637         | 50.988          | 23.476         | 32.827         |
| 11                   | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  | 108            | 80              | 46             | 80             |
| 12                   | Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver                         | 16.529         | 10.302          | 0              | 0              |
|                      | Materielle anlægsaktiver i alt   | 58.274         | 61.370          | 23.522         | 32.907         |
| 13                   | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder   | 0              | 0               | 300.436        | 264.222        |
| 14                   | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder   | 0              | 0               | 18.891         | 9.919          |
| 15                   | Kapitalandele i associerede virksomheder   | 22.970         | 22.150          | 2.308          | 2.571          |
| 16                   | Tilgodehavender hos associerede virksomheder   | 572            | 0               | 572            | 0              |
| 17                   | Andre værdipapirer og kapitalandele  | 109.127        | 80.128          | 0              | 0              |
| 18                   | Andre tilgodehavender  | 45.000         | 51.620          | 45.000         | 51.620         |
|                      | Finansielle anlægsaktiver i alt  | 177.669        | 153.898         | 367.207        | 328.332        |
|                      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>   | <b>249.681</b> | <b>229.312</b>  | <b>390.729</b> | <b>361.239</b> |

## Balance 31. december

| Note                     | Koncern  |                | Modervirksomhed |                |                |
|--------------------------|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                          | 2019<br>t.kr.                                    | 2018<br>t.kr.  | 2019<br>t.kr.   | 2018<br>t.kr.  |                |
| <b>Aktiver</b>           |  |                |                 |                |                |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |  |                |                 |                |                |
|                          | Råvarer og hjælpematerialer                      | 20.288         | 3.325           | 0              | 0              |
|                          | Varebeholdninger i alt                           | 20.288         | 3.325           | 0              | 0              |
|                          | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser      | 1.355          | 305             | 0              | 0              |
|                          | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder     | 0              | 0               | 765            | 423            |
|                          | Tilgodehavender hos associerede virksomheder     | 225            | 0               | 225            | 0              |
| 19                       | Udskudte skatteaktiver                           | 20.000         | 20.000          | 0              | 0              |
|                          | Tilgodehavende selskabsskat                      | 1.080          | 219             | 0              | 22             |
|                          | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0              | 0               | 3.193          | 0              |
|                          | Andre tilgodehavender                            | 9.295          | 14.040          | 2.400          | 2.393          |
| 20                       | Periodeafgrænsningsposter                        | 10             | 0               | 0              | 0              |
|                          | Tilgodehavender i alt                            | 31.965         | 34.564          | 6.583          | 2.838          |
|                          | Andre værdipapirer og kapitalandele              | 242.028        | 180.597         | 24.422         | 22.056         |
|                          | Værdipapirer i alt                               | 242.028        | 180.597         | 24.422         | 22.056         |
|                          | Likvide beholdninger                             | 45.178         | 17.482          | 0              | 0              |
|                          | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <b>339.459</b> | <b>235.968</b>  | <b>31.005</b>  | <b>24.894</b>  |
|                          | <b>Aktiver i alt</b>                             | <b>589.140</b> | <b>465.280</b>  | <b>421.734</b> | <b>386.133</b> |

## Balance 31. december

---

| Note                          | Koncern                               |                | Modervirksomhed |                |                |
|-------------------------------|---------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                               | 2019<br>t.kr.                         | 2018<br>t.kr.  | 2019<br>t.kr.   | 2018<br>t.kr.  |                |
| <b>Passiver</b>               |                                       |                |                 |                |                |
| <b>Egenkapital</b>            |                                       |                |                 |                |                |
|                               | Virksomhedskapital                    | 50.000         | 50.000          | 50.000         | 50.000         |
|                               | Reserve for opskrivninger             | 0              | 0               | 107.099        | 86.778         |
|                               | Reserve for udviklingsomkostninger    | 713            | 1.021           | 0              | 0              |
|                               | Overført resultat                     | 150.573        | 142.838         | 117.796        | 117.361        |
|                               | Egenkapital før minoritetsinteresser  | 201.286        | 193.859         | 274.895        | 254.139        |
| 21                            | Minoritetsinteresser                  | 155.306        | 118.783         | 0              | 0              |
|                               | <b>Egenkapital i alt</b>              | <b>356.592</b> | <b>312.642</b>  | <b>274.895</b> | <b>254.139</b> |
| <b>Hensatte forpligtelser</b> |                                       |                |                 |                |                |
|                               | Hensættelser til udskudt skat         | 1.552          | 647             | 0              | 0              |
| 22                            | Andre hensatte forpligtelser          | 0              | 89              | 0              | 0              |
|                               | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>   | <b>1.552</b>   | <b>736</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Gældsforpligtelser</b>     |                                       |                |                 |                |                |
|                               | Gæld til realkreditinstitutter        | 15.605         | 22.938          | 15.605         | 22.938         |
|                               | Anden gæld                            | 6.125          | 6.344           | 0              | 0              |
| 23                            | Periodeafgrænsningsposter             | 4.155          | 4.367           | 0              | 0              |
| 24                            | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 25.885         | 33.649          | 15.605         | 22.938         |

## Balance 31. december

---

| Note  | Koncern        |                | Modervirksomhed |                |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | 2019<br>t.kr.  | 2018<br>t.kr.  | 2019<br>t.kr.   | 2018<br>t.kr.  |
| 24  | 164.920        | 92.165         | 96.160          | 91.898         |
| Kortfristet del af langfristet gæld   |                |                |                 |                |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder   | 0              | 187            | 0               | 0              |
| Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 872            | 0              | 0               | 0              |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                      | 1.047          | 861            | 200             | 0              |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse   | 29.073         | 16.931         | 0               | 0              |
| Selskabsskat  | 4.637          | 0              | 3.709           | 0              |
| Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder                             | 0              | 0              | 1.361           | 0              |
| Anden gæld  | 3.931          | 7.478          | 29.804          | 17.158         |
| 25  | 631            | 631            | 0               | 0              |
| Periodeafgrænsningsposter   |                |                |                 |                |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt   | 205.111        | 118.253        | 131.234         | 109.056        |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>   | <b>230.996</b> | <b>151.902</b> | <b>146.839</b>  | <b>131.994</b> |
| <b>Passiver i alt</b>   | <b>589.140</b> | <b>465.280</b> | <b>421.734</b>  | <b>386.133</b> |

26 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

27 **Eventualposter**

28 **Nærtstående parter**

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

|  | Virksomhedskapital<br>t.kr. | Reserve for udviklingsomkostninger<br>t.kr. | Overført resultat<br>t.kr. | Minoritetsinteresser<br>t.kr. | I alt<br>t.kr. |
|--|-----------------------------|---|----------------------------|-------------------------------|----------------|
| Egenkapital 1.                                       |                             |   |                            |                               |                |
| januar 2018  | 50.000                      | 1.701                                       | 298.317                    | 142.338                       | 492.356        |
| Årets overførte<br>overskud eller<br>underskud       | 0                           | -680  | -155.567                   | -20.986                       | -177.233       |
| Udbetalt udbytte                                     | 0                           | 0   | 0                          | -2.569                        | -2.569         |
| Tilgang til koncern                                  | 0                           | 0   | 88                         | 0                             | 88             |
| Egenkapital 1.                                       |                             |   |                            |                               |                |
| januar 2019  | 50.000                      | 1.021                                       | 142.838                    | 118.783                       | 312.642        |
| Korrektion som<br>følge af opkøb af<br>kapitalandele | 0                           | 0   | -38.529                    | 0                             | -38.529        |
| Kontant<br>kapitaludvidelse                          | 0                           | 0   | 5.641                      | 4.158                         | 9.799          |
| Tilgang til koncern                                  | 0                           | 0   | 29.860                     | 25.566                        | 55.426         |
| Overført fra<br>Overført resultat                    | 0                           | -308  | 10.763                     | 6.799                         | 17.254         |
|  | <b>50.000</b>               | <b>713</b>                                  | <b>150.573</b>             | <b>155.306</b>                | <b>356.592</b> |

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

|  | Virksomhedskapital<br>t.kr. | Reserve for opskrivninger<br>t.kr. | Overført resultat<br>t.kr. | I alt<br>t.kr. |
|--|-----------------------------|------------------------------------|----------------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2018               | 50.000                      | 132.716                            | 237.999                    | 420.715        |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                           | 0                                  | -120.638                   | -120.638       |
| Årets opskrivning                        | 0                           | -45.938                            | 0                          | -45.938        |
| Egenkapital 1. januar 2019               | 50.000                      | 86.778                             | 117.361                    | 254.139        |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                           | 0                                  | 435                        | 435            |
| Årets opskrivning                        | 0                           | 20.321                             | 0                          | 20.321         |
|  | <b>50.000</b>               | <b>107.099</b>                     | <b>117.796</b>             | <b>274.895</b> |



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| Note   | Koncern        |                 |
|--|----------------|-----------------|
|  | 2019<br>t.kr.  | 2018<br>t.kr.   |
| Årets resultat                                   | 17.562         | -177.094        |
| 29 Reguleringer                                  | 4.187          | 4.417           |
| 30 Ændring i driftskapital                       | -16.355        | 8.031           |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster    | 5.394          | -164.646        |
| Pengestrøm fra ordinær drift                     | 5.394          | -164.646        |
| Betalt selskabsskat                              | 228            | 2.052           |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>          | <b>5.622</b>   | <b>-162.594</b> |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                | -1.500         | -850            |
| Køb af materielle anlægsaktiver                  | -6.290         | -20.574         |
| Salg af materielle anlægsaktiver                 | 9.822          | 7.171           |
| Køb af finansielle anlægsaktiver                 | -11.288        | -1.155          |
| Andre tilgodehavender(finansielle anlægsaktiver) | 5.829          | -4.717          |
| Køb af andre værdipapirer og kapitalandele       | -61.431        | 0               |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>    | <b>-64.858</b> | <b>-20.125</b>  |
| Optagelse af langfristet gæld                    | 0              | 25.410          |
| Afdrag på langfristet gæld                       | -7.764         | -4.640          |
| Køb af egne aktier                               | 0              | 130.414         |
| Optagelse af kortfristet gæld                    | 84.897         | 0               |
| Kontant kapitalforhøjelse                        | 9.799          | 0               |
| Udbytte til minoriteter                          | 0              | -2.570          |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>   | <b>86.932</b>  | <b>148.614</b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                        | <b>27.696</b>  | <b>-34.105</b>  |
| Likvider 1. januar 2019                          | 17.482         | 51.587          |
| <b>Likvider 31. december 2019</b>                | <b>45.178</b>  | <b>17.482</b>   |
| <b>Likvider</b>                                  |                |                 |
| Likvide beholdninger                             | 45.178         | 17.482          |
| <b>Likvider 31. december 2019</b>                | <b>45.178</b>  | <b>17.482</b>   |

## Noter

|   | Koncern      |              | Modervirksomhed |              |
|---|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|   | 2019         | 2018         | 2019            | 2018         |
|   | t.kr.        | t.kr.        | t.kr.           | t.kr.        |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>   |              |              |                 |              |
| Lønninger og gager  | 6.095        | 6.029        | 483             | 917          |
| Pensioner   | 0            | 15           | 0               | 15           |
| Andre omkostninger til social sikring                                       | 91           | 95           | 5               | 13           |
| Personaleomkostninger i øvrigt  | 308          | 311          | 0               | 0            |
|   | <b>6.494</b> | <b>6.450</b> | <b>488</b>      | <b>945</b>   |
| <br>  |              |              |                 |              |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere                              | 15           | 14           | 1               | 2            |
|   |              |              |                 |              |
|   | Koncern      |              | Modervirksomhed |              |
|   | 2019         | 2018         | 2019            | 2018         |
|   | t.kr.        | t.kr.        | t.kr.           | t.kr.        |
| <b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b> |              |              |                 |              |
| Afskrivning på udviklingsprojekter  | 1.719        | 1.635        | 0               | 0            |
| Afskrivning på koncessioner, patenter og licenser                           | 87           | 87           | 0               | 0            |
| Afskrivning på bygninger  | 1.102        | 1.171        | 1.102           | 1.171        |
| Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar                      | 35           | 33           | 34              | 34           |
|   | <b>2.943</b> | <b>2.926</b> | <b>1.136</b>    | <b>1.205</b> |
|   |              |              |                 |              |
|   | Koncern      |              | Modervirksomhed |              |
|   | 2019         | 2018         | 2019            | 2018         |
|   | t.kr.        | t.kr.        | t.kr.           | t.kr.        |
| <b>3. Andre finansielle indtægter</b>                                       |              |              |                 |              |
| Renter, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser                         | 25           | 0            | 25              | 0            |
| Modtagne udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele                   | 14.727       | 56.692       | 759             | 4.256        |
| Kursgevinst fra afledte finansielle instrumenter                            | 32.836       | 8.498        | 19.309          | 0            |
| Kursgevinst fra andre værdipapirer og kapitalandele                         | 10.884       | 15.768       | 0               | 0            |
| Øvrige renteindtægter   | 9.400        | 3.702        | 3.132           | 15.482       |

## Noter

---

|   | <u>67.872</u> | <u>84.660</u>  | <u>23.225</u>   | <u>19.738</u>  |
|---|---------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | Koncern       |                | Modervirksomhed |                |
|   | 2019          | 2018           | 2019            | 2018           |
|   | t.kr.         | t.kr.          | t.kr.           | t.kr.          |
| <b>4. Øvrige finansielle omkostninger</b>     |               |                |                 |                |
| Renter, pengeinstitutter                      | 4.694         | 0              | 4.694           | 1.239          |
| Prioritetsrenter                              | 0             | 140            | 0               | 0              |
| Renter, mellemværende med virksomhedsdeltager | 611           | 987            | 611             | 987            |
| Kurstab fra afledte finansielle instrumenter  | 0             | 242.616        | 0               | 131.690        |
| Øvrige renteomkostninger                      | 2.088         | 3.867          | 3               | 2.616          |
| Eftergivelse af gæld                          | 16.672        | 0              | 16.672          | 0              |
| Kursregulering af værdipapirer                | 10.877        | 0              | 0               | 0              |
|   | <u>34.942</u> | <u>247.610</u> | <u>21.980</u>   | <u>136.532</u> |

## Noter

|                                    | Koncern       |               | Modervirksomhed |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                    | 2019<br>t.kr. | 2018<br>t.kr. | 2019<br>t.kr.   | 2018<br>t.kr. |
| <b>5. Skat af årets resultat</b>   |               |               |                 |               |
| Skat af årets resultat             | 3.309         | 490           | 3.502           | 1.346         |
| Årets regulering af udskudt skat   | 905           | -351          | 0               | 0             |
| Skat vedr. sambeskattede selskaber | 0             | 0             | -1.832          | 0             |
|                                    | <b>4.214</b>  | <b>139</b>    | <b>1.670</b>    | <b>1.346</b>  |

|   | Modervirksomhed |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 2019<br>t.kr.   | 2018<br>t.kr.   |
| <b>6. Forslag til resultatdisponering</b> |                 |                 |
| Overføres til overført resultat           | 435             | 0               |
| Disponeret fra overført resultat          | 0               | -120.638        |
| <b>Disponeret i alt</b>                   | <b>435</b>      | <b>-120.638</b> |

|  | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>7. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter</b> |                     |                     |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2019  | 16.336              | 16.336              | 0                   | 0                   |
| Tilgang i årets løb  | 850                 | 0                   | 0                   | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2019</b>  | <b>17.186</b>       | <b>16.336</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019   | -3.388              | -1.755              | 0                   | 0                   |
| Årets afskrivninger  | -1.719              | -1.633              | 0                   | 0                   |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>   | <b>-5.107</b>       | <b>-3.388</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>   | <b>12.079</b>       | <b>12.948</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

## Noter

---

|   | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>8. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b> |                     |                     |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2019   | 435                 | 435                 | 0                   | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2019</b>   | <b>435</b>          | <b>435</b>          | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019  | -189                | -102                | 0                   | 0                   |
| Årets afskrivninger   | -87                 | -87                 | 0                   | 0                   |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>  | <b>-276</b>         | <b>-189</b>         | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>  | <b>159</b>          | <b>246</b>          | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

|   | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>9. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b> |                     |                     |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2019   | 850                 | 0                   | 0                   | 0                   |
| Tilgang i årets løb   | 1.500               | 850                 | 0                   | 0                   |
| Afgang i årets løb  | -850                | 0                   | 0                   | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2019</b>   | <b>1.500</b>        | <b>850</b>          | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>  | <b>1.500</b>        | <b>850</b>          | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

## Noter

|   | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>10. Grunde og bygninger</b>                              |                     |                     |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2019                                     | 54.345              | 49.968              | 36.184              | 32.046              |
| Tilgang i årets løb   | 0                   | 10.272              | 0                   | 10.033              |
| Afgang i årets løb  | -9.822              | -5.895              | -9.822              | -5.895              |
| <b>Kostpris 31. december 2019</b>                           | <b>44.523</b>       | <b>54.345</b>       | <b>26.362</b>       | <b>36.184</b>       |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019                        | -3.357              | -3.482              | -3.357              | -2.186              |
| Årets afskrivninger   | -1.102              | -1.171              | -1.102              | -1.171              |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 1.573               | 1.296               | 1.573               | 0                   |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>              | <b>-2.886</b>       | <b>-3.357</b>       | <b>-2.886</b>       | <b>-3.357</b>       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>              | <b>41.637</b>       | <b>50.988</b>       | <b>23.476</b>       | <b>32.827</b>       |
|   |                     |                     |                     |                     |
|   | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|   | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>11. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>          |                     |                     |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2019                                     | 883                 | 883                 | 884                 | 884                 |
| Tilgang i årets løb   | 63                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2019</b>                           | <b>946</b>          | <b>883</b>          | <b>884</b>          | <b>884</b>          |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019                        | -803                | -770                | -804                | -770                |
| Årets afskrivninger   | -35                 | -33                 | -34                 | -34                 |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>              | <b>-838</b>         | <b>-803</b>         | <b>-838</b>         | <b>-804</b>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>              | <b>108</b>          | <b>80</b>           | <b>46</b>           | <b>80</b>           |

## Noter

---

|   | Koncern       |               | Modervirksomhed |            |
|---|---------------|---------------|-----------------|------------|
|   | 31/12 2019    | 31/12 2018    | 31/12 2019      | 31/12 2018 |
|   | t.kr.         | t.kr.         | t.kr.           | t.kr.      |
| <b>12. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b> |               |               |                 |            |
| Kostpris 1. januar 2019   | 10.302        | 0             | 0               | 0          |
| Tilgang i årets løb   | 6.227         | 10.302        | 0               | 0          |
| <b>Kostpris 31. december 2019</b>   | <b>16.529</b> | <b>10.302</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>   |
| <br>  |               |               |                 |            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>  | <b>16.529</b> | <b>10.302</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>   |

## Noter

|   | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                     |                     |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2019                             | 0                   | 0                   | 177.444             | 210.934             |
| Tilgang i årets løb                                 | 0                   | 0                   | 15.893              | 119                 |
| Afgang i årets løb                                  | 0                   | 0                   | 0                   | -33.609             |
| <b>Kostpris 31. december 2019</b>                   | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>193.337</b>      | <b>177.444</b>      |
| Opskrivninger 1. januar 2019                        | 0                   | 0                   | 86.778              | 124.227             |
| Årets værdireguleringer                             | 0                   | 0                   | 20.321              | -37.449             |
| <b>Opskrivninger 31. december 2019</b>              | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>107.099</b>      | <b>86.778</b>       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>      | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>300.436</b>      | <b>264.222</b>      |

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

|  | Ejerandel | Egenkapital    | Årets resultat |
|--|-----------|----------------|----------------|
|  |           | t.kr.          | t.kr.          |
| Proinvestor ApS, København                 | 50,13 %   | -327           | 66             |
| Strategic Investments A/S, København       | 60 %      | 323.051        | 24.106         |
| Ennogie ApS, Ikast                         | 57,57 %   | 7.829          | -6.319         |
| Strategic Property Investments SL, Spanien | 100 %     | 0              | 0              |
| Associates Ratami 2005 SL, Spanien         | 100 %     | 0              | 0              |
| Nubille International 2005 SL, Spanien     | 100 %     | 0              | 0              |
| Nordic Wine Invest ApS, København S        | 100 %     | 15.440         | 261            |
|  |           | <b>345.993</b> | <b>18.114</b>  |



## Noter

---

Indtil 18. juli 2019 ejede Strategic Capital ApS via datterselskabet Strategic Investments A/S 41,8% af SmallCap Danmark A/S. Pr. 18. juli 2019 blev yderligere 16,1% erhvervede for en købesum på 6,0 mio. kr., hvorefter den samlede ejerandel udgjorde 57,9%, koncernen opnåede bestemmende indflydelse og SmallCap Danmark ApS indgår ved fuld konsolidering. På tidspunktet for opnåelse af bestemmende indflydelse blev overtagne aktiver og forpligtelser identificeret, genmålt og købesumallokering foretaget.

Gevinst ved trinvis overtagelse udgør 242 tkr., der er indregnet i resultatopgørelsen. Efterfølgende er der erhvervet yderligere 2,4% af aktierne i SmallCap Danmark A/S for 878 tkr.

|   |               |
|---|---------------|
| Overtagne aktiver og forpligtelser                |               |
| Værdipapirer                                      | 25.978        |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder          | 1.555         |
| Tilgodehavender                                   | 2.464         |
| Likvide beholdninger                              | 9.663         |
| Andre gældsposter                                 | -621          |
| <b>Overtagende aktiver og forpligtelser i alt</b> | <b>39.039</b> |
| Negativ goodwill                                  | -1.639        |
| Købsvederlag                                      | 37.400        |
| Heraf likvide beholdninger i overtagende selskab  | -9.663        |
| <b>Kontant købsvederlag</b>                       | <b>27.737</b> |
| Minoritetsinteresser                              | 16.446        |

#### 14. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder udgør t.kr. 18.891 pr. 31/12 2019, heraf udgør tilgodehavende hos Nordic Wine Invest A/S t.kr. 2.745 og tilgodehavende hos Strategic Property Investments SL t.kr. 16.146.

## Noter

|   | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>15. Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                     |                     |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2019                             | 85.064              | 82.727              | 7.382               | 6.226               |
| Tilgang i årets løb                                 | 67.337              | 2.337               | 180                 | 1.156               |
| Afgang i årets løb                                  | -81.964             | 0                   | -4.282              | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2019</b>                   | <b>70.437</b>       | <b>85.064</b>       | <b>3.280</b>        | <b>7.382</b>        |
| Nedskrivninger 1. januar 2019                       | -62.914             | -58.103             | -4.811              | 0                   |
| Årets værdireguleringer                             | -46.279             | -4.811              | 216                 | -4.811              |
| Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger       | 61.726              | 0                   | 3.623               | 0                   |
| <b>Nedskrivninger 31. december 2019</b>             | <b>-47.467</b>      | <b>-62.914</b>      | <b>-972</b>         | <b>-4.811</b>       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>      | <b>22.970</b>       | <b>22.150</b>       | <b>2.308</b>        | <b>2.571</b>        |

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

|                                     | Ejerandel | Egenkapital  | Årets resultat |
|-------------------------------------|-----------|--------------|----------------|
|                                     |           | t.kr.        | t.kr.          |
| UrbanWineBox ApS, Frederiksberg     | 22,43 %   | 1.324        | -3.176         |
| TYC 4 Komplementar ApS, København S | 33,33 %   | 0            | 0              |
| TYC 4 P/S, København S              | 33,33 %   | 0            | 0              |
| Copenhagen Pictures IVS, Helsingør  | 40 %      | 349          | 300            |
|                                     |           | <b>1.673</b> | <b>-2.876</b>  |

### 16. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Der er til fordel for Jykse Bank afgivet tilbagetrædelseserklæring på tilgodehavende på t.kr. 566 pr. 31. december 2019 hos TYC 4 P/S.

## Noter

---

|  | Koncern        |                | Modervirksomhed |            |
|--|----------------|----------------|-----------------|------------|
|  | 31/12 2019     | 31/12 2018     | 31/12 2019      | 31/12 2018 |
|  | t.kr.          | t.kr.          | t.kr.           | t.kr.      |
| <b>17. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>   |                |                |                 |            |
| Kostpris 1. januar 2019  | 149.222        | 61.742         | 0               | 0          |
| Tilgang i årets løb  | 80.299         | 88.756         | 4.282           | 0          |
| Afgang i årets løb   | -77.171        | -1.276         | 0               | 0          |
| <b>Kostpris 31. december 2019</b>  | <b>152.350</b> | <b>149.222</b> | <b>4.282</b>    | <b>0</b>   |
| Årets opskrivninger  | 3.632          | 0              | 0               | 0          |
| <b>Opskrivninger 31. december 2019</b>   | <b>3.632</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>   |
| Nedskrivninger 1. januar 2019  | -69.094        | -69.094        | -3.623          | 0          |
| Årets nedskrivninger   | -28.305        | 0              | -659            | 0          |
| Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer | 50.544         | 0              | 0               | 0          |
| <b>Nedskrivninger 31. december 2019</b>  | <b>-46.855</b> | <b>-69.094</b> | <b>-4.282</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>   | <b>109.127</b> | <b>80.128</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>   |

### 18. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender pr. 31. december 2019 udgør for moder t.kr. 45.000. Hele tilgodehavendet er 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.

Andre tilgodehavender pr. 31. december 2019 udgør for koncernen t.kr. 45.000.

## Noter

|                                       | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>19. Udskudte skatteaktiver</b>     |                     |                     |                     |                     |
| Udskudte skatteaktiver 1. januar 2019 | 20.000              | 20.000              | 0                   | 0                   |
|                                       | <b>20.000</b>       | <b>20.000</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

|                                      | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                      | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>20. Periodeafgrænsningsposter</b> |                     |                     |                     |                     |
| Andre periodeafgrænsningsposter      | 10                  | 0                   | 0                   | 0                   |
|                                      | <b>10</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

|                                     | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                     | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>21. Minoritetsinteresser</b>     |                     |                     |                     |                     |
| Minoritetsinteresser 1. januar 2019 | 118.783             | 142.338             | 0                   | 0                   |
| Andel af årets resultat             | 6.799               | -20.986             | 0                   | 0                   |
| Tilgang til koncern                 | 25.708              | 0                   | 0                   | 0                   |
| Ændring som følge af ændret praksis | -142                | 0                   | 0                   | 0                   |
| Udbetalt udbytte                    | 0                   | -2.569              | 0                   | 0                   |
| Kapitalforhøjelse                   | 4.158               | 0                   | 0                   | 0                   |
|                                     | <b>155.306</b>      | <b>118.783</b>      | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

|   | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |
| <b>22. Andre hensatte forpligtelser</b> |                     |                     |                     |                     |
| Andre hensatte forpligtelser            | 0                   | 89                  | 0                   | 0                   |
|   | <b>0</b>            | <b>89</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

|  | Koncern             |                     | Modervirksomhed     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. | 31/12 2019<br>t.kr. | 31/12 2018<br>t.kr. |

## Noter

---

### 23. Periodeafgrænsningsposter

|                                 |              |              |          |          |
|---------------------------------|--------------|--------------|----------|----------|
| Periodeafgrænsningsposter i alt | <u>4.155</u> | <u>4.367</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
|---------------------------------|--------------|--------------|----------|----------|

### 24. Gældsforpligtelser

|                                | <u>Gæld i alt<br/>31/12 2019<br/>t.kr.</u> | <u>Kortfristet<br/>del af lang-<br/>fristet gæld<br/>t.kr.</u> | <u>Langfristet gæld<br/>31/12 2019<br/>t.kr.</u> | <u>Restgæld<br/>efter 5 år<br/>t.kr.</u> |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| <b>Koncern</b>                 |  |  |  |  |
| Gæld til realkreditinstitutter | 16.129                                     | 524  | 15.605   | 13.457                                   |
| Kreditinstitutter i øvrigt     | 69.066                                     | 69.066   | 0  | 0  |
| Gæld til pengeinstitutter      | 94.767                                     | 94.767   | 0  | 0  |
| Anden gæld                     | 6.688                                      | 563  | 6.125  | 0  |
| Periodeafgrænsningsposter      | <u>4.155</u>                               | <u>0</u>   | <u>4.155</u>                                     | <u>0</u>                                 |
|                                | <b><u>190.805</u></b>                      | <b><u>164.920</u></b>  | <b><u>25.885</u></b>                             | <b><u>13.457</u></b>                     |

#### Modervirksomhed

|                                |                       |                      |                      |                      |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 16.129                | 524                  | 15.605               | 13.457               |
| Kreditinstitutter i øvrigt     | 869                   | 869                  | 0                    | 0                    |
| Gæld til pengeinstitutter      | <u>94.767</u>         | <u>94.767</u>        | <u>0</u>             | <u>0</u>             |
|                                | <b><u>111.765</u></b> | <b><u>96.160</u></b> | <b><u>15.605</u></b> | <b><u>13.457</u></b> |

### 25. Periodeafgrænsningsposter

|                           |                   |                   |                 |                 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Periodeafgrænsningsposter | <u>631</u>        | <u>631</u>        | <u>0</u>        | <u>0</u>        |
|                           | <b><u>631</u></b> | <b><u>631</u></b> | <b><u>0</u></b> | <b><u>0</u></b> |

### 26. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 16.129 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 23.476 t.kr.

### 27. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 31. december 2019 leje- og leasingforpligtelser på 20 t.kr.

## Noter

---

### 27. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 3.796 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 28. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Kim Haugstrup Mikkelsen ejer 100 % af selskabskapitalen.

Hovedaktionær

#### Transaktioner

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.

|   | Koncern      |              |
|---|--------------|--------------|
|   | 2019         | 2018         |
|   | t.kr.        | t.kr.        |
| <b>29. Reguleringer</b>   |              |              |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 2.943        | 2.926        |
| Øvrige reguleringer   | 1.244        | 1.491        |
|   | <b>4.187</b> | <b>4.417</b> |

Koncern

## Noter

---

|  | 2019<br>t.kr.         | 2018<br>t.kr.       |
|--|-----------------------|---------------------|
| <b>30. Ændring i driftskapital</b>     |                       |                     |
| Ændring i varebeholdninger             | -16.963               | 0                   |
| Ændring i tilgodehavender              | 3.470                 | 24.960              |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | -2.862                | -16.929             |
|  | <u><b>-16.355</b></u> | <u><b>8.031</b></u> |