

# Strategic Capital ApS

Islands Brygge 79A, 2300 København S

CVR-nr. 27 09 62 98

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juli 2023.

---

Arianne Stoch Jensen  
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 2022</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 4. juli 2023

### **Direktion**

Arianne Stoch Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejeren i Strategic Capital ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Strategic Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## 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 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

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

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

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

København, den 4. juli 2023

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

Casper Christiansen

statsautoriseret revisor  
mne44100

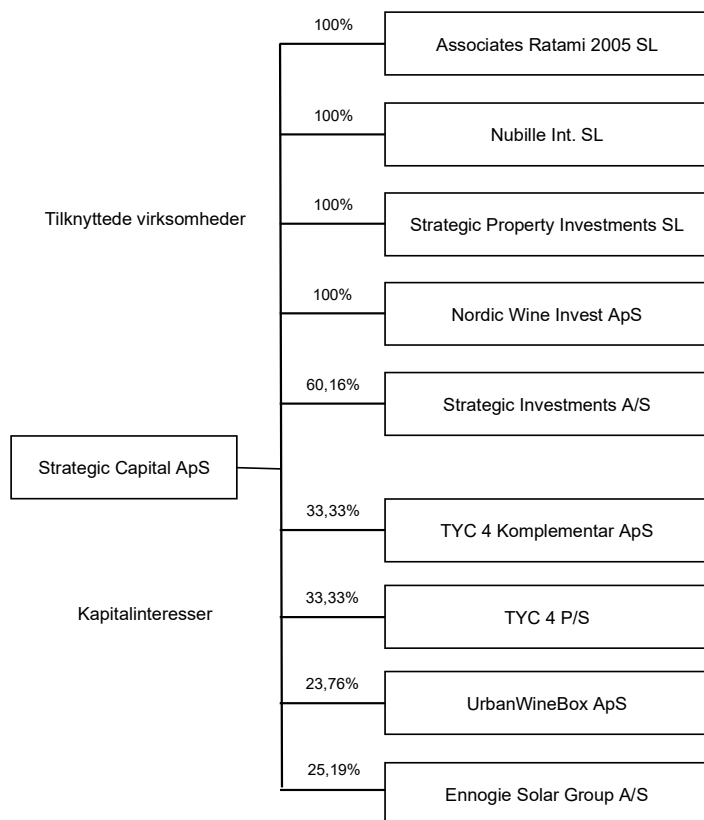
## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Strategic Capital ApS Islands Brygge 79A 2300 København S
	CVR-nr.: 27 09 62 98
	Stiftet: 24. marts 2003
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Arianne Stoch Jensen
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Dattervirksomheder</b>	Strategic Investments A/S, København K Strategic Property Investments SL, Spanien Associates Ratami 2005 SL, Spanien Nubille Int. SL, Spanien Nordic Wine Invest ApS, København S
<b>Kapitalinteresser</b>	UrbanWinebox ApS, København V TYC 4 P/S, København S TYC 4 Komplementar ApS, København S Ennogie Solar Group A/S, Herning

## Koncernoversigt

---





**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	1.881	13.557	20.249	10.097	7.510
Bruttoresultat	-1.517	-3.142	185	-1.275	-796
Resultat af primær drift	-6.787	-7.676	-10.781	-10.712	-10.172
Finansielle poster, netto	68.439	98.527	7.261	32.488	-166.922
Årets resultat	53.053	90.945	-2.861	17.562	-177.233
<b>Balance:</b>					
Balancesum	715.060	637.005	579.041	589.140	465.280
Egenkapital	454.989	427.963	337.017	356.592	312.642
Egenkapital (moderselskabets andel)	299.847	283.027	192.572	201.286	193.859
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	171.383	86.909	732	5.622	-162.594
Investeringsaktivitet	-176.474	-46.414	-49.715	-64.858	-20.125
Finansieringsaktivitet	-11.478	-55.243	41.432	86.932	148.614
Pengestrømme i alt	-16.569	-14.748	-7.551	27.696	-34.105
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	4	5	20	15	14
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	42,1	30,6	36,0	41,7	54,6
Egenkapitalforrentning	14,2	27,0	-1,5	13,3	-54,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Dattervirksomhederne omfatter primært det børnotrerede investeringsselskab Strategic Investments A/S, som moderselskabet pr. 31. december 2022 ejer 60,16% af.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Strategic Capital ApS' resultat udgør 28.476 t.kr. mod 7.944 t.kr. sidste år. Årets resultat er primært relateret til realiserede og urealiserede gevinster og værdireguleringer af værdipapirer og afledte finansielle instrumenter.

Koncernens egenkapital pr. 31. december 2022 udgør t.kr. 453.619 mod t.kr. 427.963 sidste år. Moderselskabets andel af koncernens egenkapital pr. 31. december 2022 udgør t.kr. 299.847 mod t.kr. 283.027 sidste år.

### 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 2023 kan realiseres et afkast på 0-10 %.

## 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 til-/læg/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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

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

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.

### 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 dagsværdien 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 dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Dagsværdihierarkiet

Selskabet anvender dagsværdibegrebet til indregning af selskabets tilknyttede virksomheder samt til indregning af værdien af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv eller skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion på et marked med uafhængige parter. Dagsværdiansættelse tager udgangspunkt i et primært marked. Der er fire niveauer i dagsværdihierarkiet til opgørelse af værdien:

1. Opgørelse ud fra dagsværdi i et tilsvarende marked
2. Opgørelse efter anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer
3. Opgørelse ud fra anerkendte værdiansættelsesmetode og rimelige skøn.
4. Kostpris

### 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.

#### *Konsolideringspraksis*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Lejeindtægter

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, bil, salg og lokaler.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Andre driftsomkostninger

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

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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

### 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 administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (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 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Finansielle anlægsaktiver

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

Dagsværdien er baseret på faktiske handelstransaktioner af tilsvarende kapitalandele mellem uafhængige parter.

Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder foretages direkte på egenkapitalen for den del der udgør en tilbageførsel af tidligere års opskrivning. Den resterende del af nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

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

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i kapitalinteresser og andre værdipapirer og kapitalandele 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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 betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes op- og nedskrivninger på moderselskabets tilknyttede virksomhed. Reserven reduceres, når de tilknyttede virksomheder reduceres i dagsværdi.

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af tilknyttede virksomheder og formindskes ved nedskrivning af tilknyttede virksomheder.

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Strategic Capital ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Gældsforpligtelser

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.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

### 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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	1.881	13.557	805	965
Andre driftsindtægter	1.379	1.128	1.380	1.128
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-799	-12.340	0	0
Andre eksterne omkostninger	-3.978	-5.487	-1.857	-1.088
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-1.517</b>	<b>-3.142</b>	<b>328</b>	<b>1.005</b>
3 Personaleomkostninger	-4.543	-3.648	-362	-367
4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-727	-859	-727	-859
Andre driftsomkostninger	0	-27	0	-27
<b>Driftsresultat</b>	<b>-6.787</b>	<b>-7.676</b>	<b>-761</b>	<b>-248</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	36.469	6.445	0
Indtægter af kapitalinteresser	0	-452	0	-452
Indtægter af andre kapitalan- dele, værdipapirer og tilgode- havender, der er anlægsaktiver	326	0	326	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	10.323
Andre finansielle indtægter	117.582	68.146	71.753	1.473
Nedskrivning af finansielle aktiver	-2.779	-1.365	-4.871	-1.365
5 Øvrige finansielle omkostninger	-46.690	-4.271	-43.378	-1.790
<b>Resultat før skat</b>	<b>61.652</b>	<b>90.851</b>	<b>29.514</b>	<b>7.941</b>
6 Skat af årets resultat	-8.599	94	-1.038	3
<b>7 Årets resultat</b>	<b>53.053</b>	<b>90.945</b>	<b>28.476</b>	<b>7.944</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Strategic Capital ApS	41.517	64.297		
Minoritetsinteresser	11.536	26.648		
	<b>53.053</b>	<b>90.945</b>		

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2022	2021	2022	2021	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
11	Grunde og bygninger	50.215	35.941	13.033	15.522
	Materielle anlægsaktiver i alt	50.215	35.941	13.033	15.522
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	260.267	275.208
15	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	12.140
16	Kapitalinteresser	221.405	96.622	138.231	2.676
17	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	4.357	3.607	4.357	3.607
18	Andre værdipapirer og kapitalandele	162.864	128.376	25.795	2.353
19	Andre tilgodehavender	0	108.727	0	108.727
20	Deposita	24	24	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	388.650	337.356	428.650	404.711
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>438.865</b>	<b>373.297</b>	<b>441.683</b>	<b>420.233</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Varebeholdninger	3.761	4.224	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.761	4.224	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	1.280	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	209	12.141	326
21	Udskudte skatteaktiver	20.000	20.000	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	48	0	42
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.627	265
	Andre tilgodehavender	20.175	5.284	83	108
22	Periodeafgrænsningsposter	0	19	8	7
	Tilgodehavender i alt	40.175	26.840	19.859	748

**Balance 31. december**

<u>Note</u>	<b>Aktiver</b>			
	Koncern		Moderselskab	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele	225.950	209.765	0	147
Værdipapirer i alt	225.950	209.765	0	147
Likvide beholdninger	6.309	22.879	3.540	8.569
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>276.195</b>	<b>263.708</b>	<b>23.399</b>	<b>9.464</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>715.060</b>	<b>637.005</b>	<b>465.082</b>	<b>429.697</b>

**Balance 31. december**

		Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
Note		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
	Virksomhedskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Reserve for opskrivninger	118.909	0	112.980	118.042
	Overført resultat	132.308	233.027	184.505	156.027
	Egenkapital før				
	minoritetsinteresser	301.217	283.027	347.485	324.069
23	Minoritetsinteresser	153.772	144.936	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>454.989</b>	<b>427.963</b>	<b>347.485</b>	<b>324.069</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
	Gæld til realkreditinstitutter	28.515	30.137	9.171	10.792
	Gæld til pengeinstitutter	59.195	59.487	59.195	59.487
	Deposita	30	30	30	30
	Anden gæld	0	0	0	6.330
26	Langfristede				
	gældsforpligtelser i alt	87.740	89.654	68.396	76.639
26	Kortfristet del af langfristet				
	gæld	325	15.250	325	15.250
	Gæld til pengeinstitutter	92.468	84.407	356	0
	Leverandører af varer og				
	tjenesteydelser	51	21	51	10
	Gæld til tilknyttede				
	virksomheder	0	0	2.061	10.322
	Selskabsskat	8.325	0	8.325	0
	Skyldig selskabsskat til				
	tilknyttede virksomheder	0	0	0	262
	Anden gæld	71.162	19.710	38.083	3.145
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	i alt	172.331	119.388	49.201	28.989
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>260.071</b>	<b>209.042</b>	<b>117.597</b>	<b>105.628</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>715.060</b>	<b>637.005</b>	<b>465.082</b>	<b>429.697</b>

**Balance 31. december**

---

<b>Passiver</b>	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<u>Note</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>1 Efterfølgende begivenheder</b>				
<b>2 Særlige poster</b>				
<b>28 Oplysninger om dagsværdi</b>				
<b>29 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>30 Eventualposter</b>				
<b>31 Finansielle risici</b>				
<b>32 Nærtstående parter</b>				



**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for udviklingsomkostninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritetsinteresser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021	50.000	0	592	141.980	144.445	337.017
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	64.297	26.648	90.945
Minoritetsinteresser	0	0	-592	26.750	-26.157	1
Egenkapital 1. januar 2022	50.000	0	0	233.027	144.936	427.963
Korrektion som følge af ændret praksis 1	0	112.981	0	-112.981	0	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	41.517	11.536	53.053
Årets opskrivning	0	5.928	0	0	0	5.928
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-2.700	-2.700
Minoritetsinteresser	0	0	0	-29.255	0	-29.255
	<b>50.000</b>	<b>118.909</b>	<b>0</b>	<b>132.308</b>	<b>153.772</b>	<b>454.989</b>

**Egenkapitalopgørelse for moderselskabet**

	<b>Virksomhedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for opskrivninger t.kr.</b>	<b>Overført resultat t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital 1. januar 2021	50.000	121.648	119.034	290.682
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	7.944	7.944
Årets opskrivning	0	-3.606	0	-3.606
Tilbageførsel af tidligere opskrivning	0	0	29.049	29.049
Egenkapital 1. januar 2022	50.000	118.042	156.027	324.069
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	28.478	28.478
Årets opskrivning	0	-5.062	0	-5.062
	<b>50.000</b>	<b>112.980</b>	<b>184.505</b>	<b>347.485</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Årets resultat	53.053	90.945
33 Reguleringer	-10.690	937
34 Ændring i driftskapital	129.216	-3.398
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	<u>171.579</u>	<u>88.484</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	171.579	88.484
Betalt selskabsskat	-196	-1.575
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b><u>171.383</u></b>	<b><u>86.909</u></b>
Salg af materielle anlægsaktiver	1.761	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-137.800	27.029
Salg af finansielle anlægsaktiver	-40.435	-73.443
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>-176.474</u></b>	<b><u>-46.414</u></b>
Optagelse af langfristet gæld	0	59.487
Afdrag på langfristet gæld	-1.914	-98.777
Udbetalt udbytte	-2.700	-15.953
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-6.864	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>-11.478</u></b>	<b><u>-55.243</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-16.569</b>	<b>-14.748</b>
Likvider 1. januar 2022	<u>22.878</u>	<u>37.627</u>
<b>Likvider 31. december 2022</b>	<b><u>6.309</u></b>	<b><u>22.879</u></b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	<u>6.309</u>	<u>22.879</u>
<b>Likvider 31. december 2022</b>	<b><u>6.309</u></b>	<b><u>22.879</u></b>

## Noter

---

### 1. Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### 2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende struktur-mæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
	<u>          </u>	<u>          </u>
Indtægter:		
Tilbageførsler af nedskrivninger på anlægsaktiver	16.672	0
Regnskabsmæssig avance ved salg af kapitalandele	<u>0</u>	<u>36.469</u>
	<u>16.672</u>	<u>36.469</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	36.469
Andre finansielle indtægter	<u>16.672</u>	<u>0</u>
<b>Resultat af særlige poster netto</b>	<b><u>16.672</u></b>	<b><u>36.469</u></b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>3. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	4.481	3.579	299	299
Pensioner	60	65	60	65
Andre omkostninger til social sikring	2	4	2	3
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	1	0
	<b>4.543</b>	<b>3.648</b>	<b>362</b>	<b>367</b>
Direktion og bestyrelse	1.897	1.741	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	4	5	1	1

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<b>4. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	0	0	0	17
Afskrivning på bygninger	727	842	727	842
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	17	0	0
	<b>727</b>	<b>859</b>	<b>727</b>	<b>859</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<b>5. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	73	164
Andre finansielle omkostninger	46.690	4.271	43.305	1.626
	<b>46.690</b>	<b>4.271</b>	<b>43.378</b>	<b>1.790</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<b>6. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	8.599	-94	894	-3
Regulering af tidligere års skat	0	0	144	0
	<b>8.599</b>	<b>-94</b>	<b>1.038</b>	<b>-3</b>

## Noter

	Morderselskab	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<b>7. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overføres til overført resultat	28.476	7.944
<b>Disponeret i alt</b>	<b>28.476</b>	<b>7.944</b>

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>8. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter</b>		
Kostpris 1. januar 2022	0	18.686
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-18.686
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	0	-7.057
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	7.057
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Koncernens færdiggjorte udviklingsprojekter vedrørte udvikling af solcelle teknologi til solcelletag. Udviklingsprojekterne forløber planmæssigt og har haft positiv indvirkning på koncernens resultater. Kapitalandelen blev 1. januar 2021 afhændet ud af koncernen.

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>9. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>		
Kostpris 1. januar 2022	0	435
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-435
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	0	-363
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	363
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>10. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. januar 2022	0	1.500
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-1.500
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Koncernens udviklingsprojekter under udførsel vedrørte udvikling af solcelle teknologi til solcelletag. Udviklingsprojekterne forløber planmæssigt og har haft positiv indvirkning på koncernens resultater. Kapitalandelen blev 1. januar 2021 afhændet ud af koncernen.

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>11. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. januar 2022	39.740	39.600	19.322	21.439
Tilgang i årets løb	16.763	19.575	0	0
Afgang i årets løb	-2.298	-19.435	-2.298	-2.117
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>54.205</b>	<b>39.740</b>	<b>17.024</b>	<b>19.322</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-3.799	-3.322	-3.800	-3.322
Årets afskrivninger	-727	-842	-727	-843
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	536	365	536	365
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>-3.990</b>	<b>-3.799</b>	<b>-3.991</b>	<b>-3.800</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>50.215</b>	<b>35.941</b>	<b>13.033</b>	<b>15.522</b>



## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>12. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. januar 2022	395	1.185	884	884
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-790	0	0
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>395</b>	<b>395</b>	<b>884</b>	<b>884</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-395	-911	-884	-867
Årets afskrivninger	0	-16	0	-17
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	532	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>-395</b>	<b>-395</b>	<b>-884</b>	<b>-884</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>13. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. januar 2022	0	19.575
Overførsler	0	-19.575
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Morderselskab	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>14. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2022	157.165	193.336
Tilgang i årets løb	176	0
Afgang i årets løb	-10.173	-28.784
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>147.168</b>	<b>164.552</b>
Opskrivninger 1. januar 2022	118.042	121.383
Årets regulering til dagsværdi	-5.062	18.057
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	119	-28.784
<b>Nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>113.099</b>	<b>110.656</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>260.267</b>	<b>275.208</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		t.kr.	t.kr.
Strategic Investments A/S, København K	60,16 %	488.863	28.840
Strategic Property Investments SL, Spanien	100 %	0	0
Associates Ratami 2005 SL, Spanien	100 %	0	0
Nubille Int. SL, Spanien	100 %	0	0
Nordic Wine Invest ApS, København S	100 %	5.826	91
		<b>494.689</b>	<b>28.931</b>

De øvrige selskabers resultat og egenkapital er ikke oplyst, da de ikke har aflagt årsrapport for 2022 endnu grundet længere regnskabsfrister.

	Morderselskab	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>15. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2022	12.140	19.575
Afgang i årets løb	-12.140	-7.435
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>12.140</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>12.140</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>16. Kapitalinteresser</b>				
Kostpris 1. januar 2022	153.667	17.397	2.947	3.647
Tilgang i årets løb	152.826	136.970	138.333	0
Afgang i årets løb	0	-700	0	-700
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>306.493</b>	<b>153.667</b>	<b>141.280</b>	<b>2.947</b>
Opskrivninger 1. januar 2022	-57.045	12.999	-271	-271
Årets værdiregulering	-28.043	-70.044	-2.778	0
<b>Nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>-85.088</b>	<b>-57.045</b>	<b>-3.049</b>	<b>-271</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>221.405</b>	<b>96.622</b>	<b>138.231</b>	<b>2.676</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		t.kr.	t.kr.
UrbanWinebox ApS, København V	23,76 %	-4.958	-2.131
TYC 4 P/S, København S	33,33 %	-6.883	-6.502
TYC 4 Komplementar ApS, København S	33,33 %	-3	-13
Ennogie Solar Group A/S, Herning	25,19 %	303.287	-1.898
		<b>291.443</b>	<b>-10.544</b>

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>17. Tilgodehavender hos kapitalinteresser</b>				
Tilgodehavende hos kapitalinteresser	4.357	3.607	4.357	3.607
	<b>4.357</b>	<b>3.607</b>	<b>4.357</b>	<b>3.607</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>18. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. januar 2022	120.709	253.563	6.635	4.282
Tilgang i årets løb	74.864	15.941	24.324	2.353
Afgang i årets løb	-5.498	-148.795	-5.164	0
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>190.075</b>	<b>120.709</b>	<b>25.795</b>	<b>6.635</b>
Nedskrivninger 1. januar 2022	7.667	-71.106	-4.282	-4.282
Årets nedskrivninger	-39.160	0	4.282	0
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	4.282	78.773	0	0
<b>Nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>-27.211</b>	<b>7.667</b>	<b>0</b>	<b>-4.282</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>162.864</b>	<b>128.376</b>	<b>25.795</b>	<b>2.353</b>
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>19. Andre tilgodehavender</b>				
Andre tilgodehavender	0	108.727	0	108.727
	<b>0</b>	<b>108.727</b>	<b>0</b>	<b>108.727</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>20. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar 2022	24	0
Tilgang i årets løb	0	24
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>24</b>	<b>24</b>

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>21. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2022	20.000	20.000
	<b>20.000</b>	<b>20.000</b>

Pr. 31. december 2022 har koncernen et indregnet udskudt skatteaktiv på tDKK 20.000. Det udskudte skatteaktiv består af uudnyttede underskud fra tidligere år. Baseret på koncernens fremtidige investeringsstrategi er det ledelsens vurdering, at koncernen vil generere en skattepligtig indkomst indenfor en periode på 3-5 år, hvori det uudnyttede underskud fra tidligere år kan modregnes.

## 22. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, forsikringer mv. vedrørende 2022 og senere.

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>23. Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser 1. januar 2022	144.936	144.445
Andel af årets resultat	11.536	491
Udbetalt udbytte	-2.700	0
	<b>153.772</b>	<b>144.936</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>24. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2022	0	1.584
Afgang som følge af salg af kapitalandele	0	-1.584
	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
<b>25. Andre hensatte forpligtelser</b>		
Andre hensatte forpligtelser	0	315
Afgang som følge af salg af kapitalandele	0	-315
	<b>0</b>	<b>0</b>

	Gæld i alt 31/12 2022 t.kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr.	Langfristet gæld 31/12 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
<b>Koncern</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	28.840	325	28.515	27.093
Gæld til pengeinstitutter	59.195	0	59.195	0
Deposita	30	0	30	0
	<b>88.065</b>	<b>325</b>	<b>87.740</b>	<b>27.093</b>
<b>Moderselskab</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	9.496	325	9.171	7.749
Gæld til pengeinstitutter	59.195	0	59.195	0
Deposita	30	0	30	0
	<b>68.721</b>	<b>325</b>	<b>68.396</b>	<b>7.749</b>

<b>27. Periodeafgrænsningsposter</b>
Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte indtægter for regnskabsåret 2023.

## Noter

### 28. Oplysninger om dagsværdi

#### Koncern

	Børsnoterede værdipapirer t.kr.	Børsnoterede kapitalandele t.kr.	Afledte finansielle instrumenter t.kr.	Unoterede værdipapirer og kapitalandele t.kr.
Dagsværdi 31. december 2022	7.845	596.113	10.543	102.664
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-104	-34.474	750	-1.794
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0	-5.062	0	0

### 29. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for moderselskabets gæld til realkreditinstitutter, 9.496 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 13.033 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 28.515 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 50.215 t.kr.

Til sikkerhed for moderselskabets gæld til pengeinstitutter, 59.195 t.kr., har moderselskabet stillet sikkerhed i depot med værdipapirer og kapitalandele med markedsværdi på 402.357 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitutter, 151.307 t.kr., har koncernen stillet sikkerhed i depot med værdipapirer og kapitalandele med markedsværdi på 847.657 t.kr.

## Noter

---

### 30. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 31. december 2022 indgået to huslejeaftaler. Lejemålene har en samlet eventuel lejeforpligtelse på t.kr. 278.

#### 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.

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

### 31. Finansielle risici

#### Markedsrisiko

Koncernen investerer primært i nordiske aktier og obligationer, herunder erhvervsobligationer samt afledte finansielle instrumenter med aktieindeks på likvide markeder som Tyskland, England og USA som underliggende instrument. Følgende faktorer kan efter ledelsens opfattelse være af særlig betydning for udviklingen i værdien af selskabets investeringer: 1) Udsving på kapitalmarkederne generelt, 2) Udsving i værdien af selskabets værdipapirportefølje, 3) Udsving i valutakurser, 4) Udsving i renteniveauerne.

Koncernen anvender aktivt afledte finansielle instrumenter til eksponering og afdækning. Anvendelsen af gearing og eksponering i afledte finansielle instrumenter kan, afhængigt af udviklingen, øge risikoen for tab.

### 32. 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 Luagno, Schweiz.

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.



## Noter

---

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>33. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	727	859
Nedskrivninger af aktiver	-19.450	0
Skat af årets resultat	8.599	94
Valutakurs reguleringer	-566	0
Øvrige reguleringer	0	-16
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	<b>-10.690</b>	<b>937</b>
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>34. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	463	-11.754
Ændring i tilgodehavender	94.587	9.909
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	34.166	-1.553
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	<b>129.216</b>	<b>-3.398</b>
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Arianne Stoch Jensen

Direktør

Serienummer: babb8732-a87b-4b3b-95ee-2961d98104f5

IP: 77.241.xxx.xxx

2023-07-04 14:05:38 UTC



## Casper Christiansen

GRANT THORNTON,STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR: 34209936

Statsautoriseret revisor

Serienummer: aefa4e83-0bc3-4a7e-89ef-abcc741be5a3

IP: 62.243.xxx.xxx

2023-07-04 14:18:38 UTC



## Arianne Stoch Jensen

Dirigent

Serienummer: babb8732-a87b-4b3b-95ee-2961d98104f5

IP: 77.241.xxx.xxx

2023-07-04 14:19:53 UTC



Penneo dokumentnøgle: 0516W-WED54-GNTBX-HU1JG-LEOOI-IWZIL

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>