

# **Strategic Capital ApS**

**Islands Brygge 79A, 2300 København S**

**CVR-nr. 27 09 62 98**

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juli 2022.

---

**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 2021</b> |             |
| Anvendt regnskabspraksis                                     | 9           |
| Resultatopgørelse  | 19          |
| Balance  | 20          |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen                           | 24          |
| Egenkapitalopgørelse for moderselskabet                      | 25          |
| Pengestrømsopgørelse   | 26          |
| Noter  | 27          |

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 4. juli 2022

### **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 2021, 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2022

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

Casper Christiansen

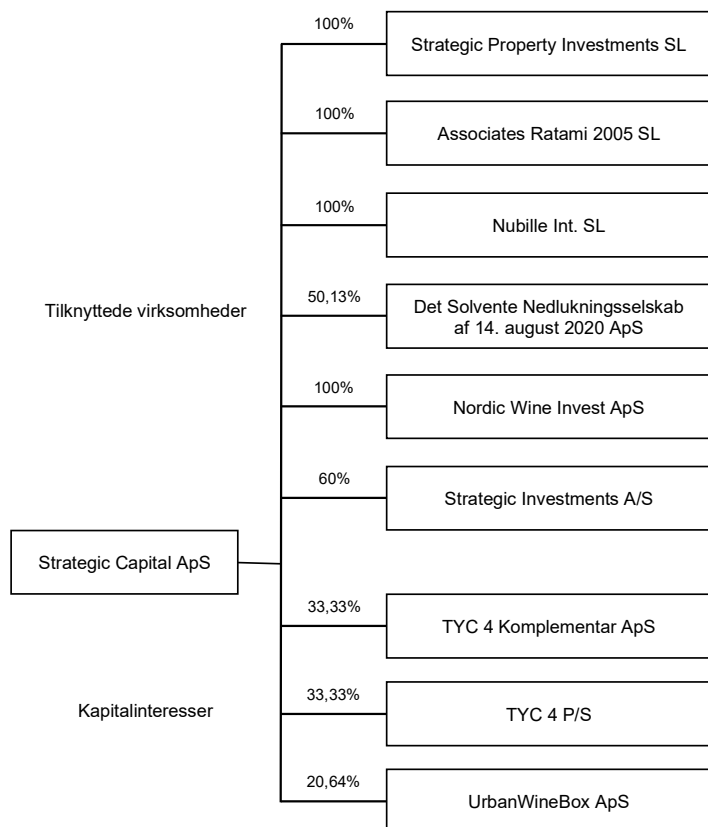
statsautoriseret revisor  
mne44100

## Selskabsoplysninger

---

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Selskabet</b>          | Strategic Capital ApS<br>Islands Brygge 79A<br>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<br>Stockholmsgade 45<br>2100 København Ø  |
| <b>Dattervirksomheder</b> | Strategic Investments A/S, København K<br>Strategic Property Investments SL, Spanien<br>Associates Ratami 2005 SL, Spanien<br>Nubille Int. SL, Spanien<br>Det Solvente Nedlukningsselskab af 14. august 2020 ApS, København S<br>Nordic Wine Invest ApS, København S |
| <b>Kapitalinteresser</b>  | UrbanWinebox ApS, København V<br>TYC 4 P/S, København S<br>TYC 4 Komplementar ApS, København S   |

## Koncernoversigt





**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

|  | 2021<br>t.kr. | 2020<br>t.kr. | 2019<br>t.kr. | 2018<br>t.kr. | 2017<br>t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Resultatopgørelse:</b>                        |               |               |               |               |               |
| Nettoomsætning                                   | 13.557        | 20.249        | 10.097        | 7.510         | 3.344         |
| Bruttoresultat                                   | -3.142        | 185           | -1.275        | -796          | -2.508        |
| Resultat af primær drift                         | -7.676        | -10.781       | -10.712       | -10.172       | -10.724       |
| Finansielle poster, netto                        | 98.527        | 7.261         | 32.488        | -166.922      | -18.842       |
| Årets resultat                                   | 90.945        | -2.861        | 17.562        | -177.233      | -25.378       |
| <b>Balance:</b>                                  |               |               |               |               |               |
| Balancesum                                       | 637.005       | 579.041       | 589.140       | 465.280       | 641.584       |
| Egenkapital                                      | 427.963       | 337.017       | 356.592       | 312.642       | 492.356       |
| Egenkapital (moderselskabets andel)              | 283.027       | 192.572       | 201.286       | 193.859       | 350.018       |
| <b>Pengestrømme:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Driftsaktivitet                                  | 86.908        | 732           | 5.622         | -162.594      | -21.583       |
| Investeringsaktivitet                            | -46.414       | -49.715       | -64.858       | -20.125       | -94.063       |
| Finansieringsaktivitet                           | -55.243       | 41.432        | 86.932        | 148.614       | 120.421       |
| Pengestrømme i alt                               | -14.749       | -7.551        | 27.696        | -34.105       | 4.775         |
| <b>Medarbejdere:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 5             | 20            | 15            | 14            | 12            |
| <b>Nøgletal i %:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Soliditetsgrad                                   | 44,4          | 30,6          | 36,0          | 41,7          | 54,6          |
| Egenkapitalforrentning                           | 27,0          | -1,5          | 13,3          | -54,2         | -8,2          |

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 skabe et højt afkast.

Dattervirksomhederne omfatter primært det børnotrerede investeringsselskab Strategic Investments A/S, som moderselskabet pr. 31. december 2021 ejer 60 % af.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Strategic Capital ApS's resultat udgør 7.944 t.kr. mod 1.238 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 2021 udgør t.kr. 427.963 mod t.kr. 337.017 sidste år. Moderselskabets andel af koncernens egenkapital pr. 31. december 2021 udgør t.kr. 283.027 mod t.kr. 192.572 sidste år.

Koncernen er i 2021 blevet udvandet i SmallCap Danmark A/S og Porteføljeselskabet A/S som følge af børnotering af Ennogie A/S i børsskallen SmallCap Danmark A/S.

Koncernen har i året solgt sine kapitalandele i Ennogie ApS til Nordic Sport Management ApS. Dette har medført en regnskabsmæssig gevinst i året på t.kr. 36.469.

Ledelsen anser årets resultat for 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 2022 kan realiseres et afkast på 0-10 %.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabets tilknyttede virksomhed, Det Solvente Nedlukningsselskab af 14. august 2020 ApS, er i 2021 erklæret konkurs og selskabet er opløst den 3. maj 2022 ved en konkursbehandling. Selskabets kapitalandel udgør t.kr. 0 pr. 31. december 2021 som følge heraf.

Strategic Capital ApS har i maj 2022 erhvervet 6 mio. aktier i Ennogie Solar Group.

## 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.

### Præsentationsmæssige ændringer

Der er foretaget enkelte præsentationsmæssige ændringer, som ikke har påvirkning på årets resultat og egenkapitalen.

### 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 finansiel 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 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. 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.

### 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 handelsværdi 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 eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

### 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

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.

#### 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. 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.

#### 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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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 indtægtføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indeholder værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede virksomheder målt til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

### 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 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 revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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 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 fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### 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.

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.

#### Kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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 nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskontoreringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Udbytte

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

### Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet.

Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningens omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningens oprindelige kostpris.

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

### Selskabsskat og udskudt skat

Strategic Capital ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skatte myndighederne.

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 aconto-skatter.

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 selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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 nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Ved køb virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er indregnet i årsregnskabet for den overtagne virksomhed forud for overtagelsen, i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill. Hensættelser til omstruktureringer indgår i det omfang, de er besluttet senest på overtagelsestidspunktet, og processen er påbegyndt.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

### 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, 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 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 selskabs kapital 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  |               |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|
|   | 2021<br>t.kr. | 2020<br>t.kr.  | 2021<br>t.kr. | 2020<br>t.kr. |
| Nettoomsætning  | 13.557        | 20.249         | 965           | 1.139         |
| Andre driftsindtægter   | 1.128         | 905            | 1.128         | 2             |
| Omkostninger til råvarer og<br>hjælpematerialer                           | -12.340       | -13.283        | 0             | 0             |
| Andre eksterne omkostninger   | -5.487        | -7.686         | -1.088        | -674          |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>-3.142</b> | <b>185</b>     | <b>1.005</b>  | <b>467</b>    |
| 2 Personaleomkostninger   | -3.648        | -8.420         | -367          | -441          |
| 3 Af- og nedskrivninger af<br>materielle og immaterielle<br>anlægsaktiver | -859          | -2.546         | -859          | -465          |
| Andre driftsomkostninger  | -27           | 0              | -27           | -31           |
| <b>Driftsresultat</b>   | <b>-7.676</b> | <b>-10.781</b> | <b>-248</b>   | <b>-470</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i<br>tilknyttede virksomheder                  | 36.469        | 0              | 0             | 0             |
| Indtægter af kapitalinteresser  | -452          | 820            | -452          | 820           |
| Andre finansielle indtægter fra<br>tilknyttede virksomheder               | 0             | 0              | 10.323        | 409           |
| Andre finansielle indtægter   | 68.146        | 34.810         | 1.473         | 5.496         |
| Nedskrivning af finansielle<br>aktiver                                    | -1.365        | 0              | -1.365        | 0             |
| 4 Øvrige finansielle<br>omkostninger                                      | -4.271        | -28.369        | -1.790        | -5.326        |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>90.851</b> | <b>-3.520</b>  | <b>7.941</b>  | <b>929</b>    |
| 5 Skat af årets resultat  | 94            | 659            | 3             | 309           |
| <b>6 Årets resultat</b>   | <b>90.945</b> | <b>-2.861</b>  | <b>7.944</b>  | <b>1.238</b>  |
| Koncernens resultat fordeler<br>sig således:                              |               |                |               |               |
| Anpartshavere i Strategic<br>Capital ApS                                  | 64.297        | -1.147         |               |               |
| Minoritetsinteresser  | 26.648        | -1.714         |               |               |
|   | <b>90.945</b> | <b>-2.861</b>  |               |               |

**Balance 31. december**

| Note                 | Koncern  |                | Moderselskab   |                |                |
|----------------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 2021   | 2020           | 2021           | 2020           |                |
|                      | t.kr.  | t.kr.          | t.kr.          | t.kr.          |                |
| <b>Aktiver</b>       |  |                |                |                |                |
| <b>Anlægsaktiver</b> |  |                |                |                |                |
| 7                    | Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter | 0              | 11.629         | 0              | 0              |
| 8                    | Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder                                | 0              | 72             | 0              | 0              |
| 9                    | Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver                            | 0              | 1.500          | 0              | 0              |
|                      | Immaterielle anlægsaktiver i alt   | 0              | 13.201         | 0              | 0              |
| 10                   | Grunde og bygninger  | 35.941         | 36.278         | 15.522         | 18.117         |
| 11                   | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  | 0              | 274            | 0              | 17             |
| 12                   | Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver                         | 0              | 19.575         | 0              | 0              |
|                      | Materielle anlægsaktiver i alt   | 35.941         | 56.127         | 15.522         | 18.134         |
| 13                   | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder   | 0              | 0              | 275.208        | 314.719        |
| 14                   | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder   | 0              | 0              | 12.140         | 19.575         |
| 15                   | Kapitalinteresser  | 96.622         | 30.396         | 2.676          | 3.376          |
| 16                   | Tilgodehavender hos kapitalinteresser  | 3.607          | 1.394          | 3.607          | 1.394          |
| 17                   | Andre værdipapirer og kapitalandele  | 128.376        | 174.790        | 2.353          | 0              |
| 18                   | Andre tilgodehavender  | 108.727        | 45.716         | 108.727        | 45.195         |
| 19                   | Deposita   | 24             | 0              | 0              | 0              |
|                      | Finansielle anlægsaktiver i alt  | 337.356        | 252.296        | 404.711        | 384.259        |
|                      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>   | <b>373.297</b> | <b>321.624</b> | <b>420.233</b> | <b>402.393</b> |

**Balance 31. december**

| Note                     | Koncern  |                | Moderselskab   |                |                |
|--------------------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 2021   | 2020           | 2021           | 2020           |                |
|                          | t.kr.  | t.kr.          | t.kr.          | t.kr.          |                |
| <b>Aktiver</b>           |  |                |                |                |                |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |  |                |                |                |                |
|                          | Varebeholdninger                                 | 4.224          | 18.914         | 0              | 0              |
|                          | Varebeholdninger i alt                           | 4.224          | 18.914         | 0              | 0              |
|                          | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser      | 1.280          | 2.084          | 0              | 0              |
|                          | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder     | 209            | 0              | 326            | 692            |
| 20                       | Udskudte skatteaktiver                           | 20.000         | 20.000         | 0              | 0              |
|                          | Tilgodehavende selskabsskat                      | 48             | 2.038          | 42             | 0              |
|                          | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0              | 0              | 265            | 1.307          |
|                          | Andre tilgodehavender                            | 5.284          | 5.423          | 108            | 2.454          |
| 21                       | Periodeafgrænsningsposter                        | 19             | 20             | 7              | 1              |
|                          | Tilgodehavender i alt                            | 26.840         | 29.565         | 748            | 4.454          |
|                          | Andre værdipapirer og kapitalandele              | 209.765        | 171.311        | 147            | 2.140          |
|                          | Værdipapirer i alt                               | 209.765        | 171.311        | 147            | 2.140          |
|                          | Likvide beholdninger                             | 22.879         | 37.627         | 8.569          | 1.264          |
|                          | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <b>263.708</b> | <b>257.417</b> | <b>9.464</b>   | <b>7.858</b>   |
|                          | <b>Aktiver i alt</b>                             | <b>637.005</b> | <b>579.041</b> | <b>429.697</b> | <b>410.251</b> |

**Balance 31. december**

| Note                          | Koncern                                     |                | Moderselskab   |                |                |
|-------------------------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | 2021  | 2020           | 2021           | 2020           |                |
|                               | 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                   | 0              | 0              | 118.042        | 121.648        |
|                               | Reserve for udviklingsomkostninger          | 0              | 592            | 0              | 0              |
|                               | Overført resultat                           | 233.027        | 141.980        | 156.027        | 119.034        |
|                               | <b>Egenkapital før minoritetsinteresser</b> | <b>283.027</b> | <b>192.572</b> | <b>324.069</b> | <b>290.682</b> |
|                               | Minoritetsinteresser                        | 144.936        | 144.445        | 0              | 0              |
|                               | <b>Egenkapital i alt</b>                    | <b>427.963</b> | <b>337.017</b> | <b>324.069</b> | <b>290.682</b> |
| <b>Hensatte forpligtelser</b> |   |                |                |                |                |
| 22                            | Hensættelser til udskudt skat               | 0              | 1.584          | 0              | 0              |
| 23                            | Andre hensatte forpligtelser                | 0              | 315            | 0              | 0              |
|                               | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>         | <b>0</b>       | <b>1.899</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Gældsforpligtelser</b>     |   |                |                |                |                |
|                               | Gæld til realkreditinstitutter              | 30.137         | 12.317         | 10.792         | 12.317         |
|                               | Gæld til pengeinstitutter                   | 59.487         | 0              | 59.487         | 0              |
|                               | Deposita                                    | 30             | 0              | 30             | 55             |
|                               | Modtagne forudbetalinger fra kunder         | 0              | 0              | 0              | 10             |
|                               | Anden gæld                                  | 0              | 11.226         | 6.330          | 6.146          |
| 24                            | Periodeafgrænsningsposter                   | 0              | 2.981          | 0              | 0              |
| 25                            | Langfristede gældsforpligtelser i alt       | 89.654         | 26.524         | 76.639         | 18.528         |



**Balance 31. december**

| Note            | Koncern   |                | Moderselskab   |                |                |
|-----------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 2021  | 2020           | 2021           | 2020           |                |
|                 | t.kr.   | t.kr.          | t.kr.          | t.kr.          |                |
| <b>Passiver</b> |   |                |                |                |                |
| 25              | Kortfristet del af langfristet gæld   | 15.250         | 191.573        | 15.250         | 89.687         |
|                 | Gæld til pengeinstitutter   | 84.407         | 0              | 0              | 0              |
|                 | Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 0              | 369            | 0              | 0              |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser                                      | 21             | 1.384          | 10             | 0              |
|                 | Gæld til tilknyttede virksomheder   | 0              | 0              | 10.322         | 0              |
|                 | Selskabsskat  | 0              | 4.859          | 0              | 2.876          |
|                 | Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder                             | 0              | 0              | 262            | 0              |
|                 | Anden gæld  | 19.710         | 14.743         | 3.145          | 8.478          |
| 26              | Periodeafgrænsningsposter   | 0              | 673            | 0              | 0              |
|                 | Kortfristede gældsforpligtelser i alt   | 119.388        | 213.601        | 28.989         | 101.041        |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>   | <b>209.042</b> | <b>240.125</b> | <b>105.628</b> | <b>119.569</b> |
|                 | <b>Passiver i alt</b>   | <b>637.005</b> | <b>579.041</b> | <b>429.697</b> | <b>410.251</b> |

**1 Særlige poster****27 Oplysninger om dagsværdi****28 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****29 Eventualposter****30 Nærtstående parter**

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

|  | <b>Virksomhedskapital</b><br>t.kr. | <b>Reserve for opskrivninger</b><br>t.kr. | <b>Reserve for udviklingsomkostninger</b><br>t.kr. | <b>Overført resultat</b><br>t.kr. | <b>Minoritetsinteresser</b><br>t.kr. | <b>I alt</b><br>t.kr. |
|--|------------------------------------|---|--|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 1. januar                    |                                    |   |  |                                   |                                      |                       |
| 2020                                     | 50.000                             | 0   | 713  | 150.573                           | 155.306                              | 356.592               |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                                  | 0   | -121   | -1.026                            | -1.714                               | -2.861                |
| Tilgang til koncern                      | 0                                  | 0   | 0  | 133                               | 0                                    | 133                   |
| Udbetalt udbytte                         | 0                                  | 0   | 0  | -7.700                            | -9.147                               | -16.847               |
| 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                |
| Regulering vedr. koncern og minoriteter  | 0                                  | 0   | -592   | 26.750                            | -26.157                              | 1                     |
|  | <b>50.000</b>                      | <b>0</b>                                  | <b>0</b>   | <b>233.027</b>                    | <b>144.936</b>                       | <b>427.963</b>        |

**Egenkapitalopgørelse for moderselskabet**

|  | <b>Virksomhedskapital<br/>t.kr.</b> | <b>Reserve for opskrivninger<br/>t.kr.</b> | <b>Overført resultat<br/>t.kr.</b> | <b>I alt<br/>t.kr.</b> |
|--|-------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2020               | 50.000                              | 86.778                                     | 24.387                             | 161.165                |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                                   | 0  | 94.647                             | 94.647                 |
| Årets opskrivning                        | 0                                   | 34.870                                     | 0                                  | 34.870                 |
| 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                 |
|  | <b>50.000</b>                       | <b>118.042</b>                             | <b>156.027</b>                     | <b>324.069</b>         |

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

| Note  | Koncern        |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2021<br>t.kr.  | 2020<br>t.kr.  |
| Årets resultat                                    | 90.945         | -2.861         |
| 31 Reguleringer                                   | 937            | 2.546          |
| 32 Ændring i driftskapital                        | -3.398         | 1.047          |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster     | 88.484         | 732            |
| Renteindbetalinger og lignende                    | -1             | 0              |
| Pengestrøm fra ordinær drift                      | 88.483         | 732            |
| Betalt selskabsskat                               | -1.575         | 0              |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>           | <b>86.908</b>  | <b>732</b>     |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                 | 0              | -1.500         |
| Køb af materielle anlægsaktiver                   | 0              | -3.285         |
| Salg af materielle anlægsaktiver                  | 0              | 5.095          |
| Køb af finansielle anlægsaktiver                  | 27.029         | -53.930        |
| Salg af finansielle anlægsaktiver                 | -73.443        | 3.552          |
| Andre tilgodehavender (finansielle anlægsaktiver) | 0              | 353            |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>     | <b>-46.414</b> | <b>-49.715</b> |
| Optagelse af langfristet gæld                     | 59.487         | 0              |
| Afdrag på langfristet gæld                        | -98.777        | 23.926         |
| Optagelse af kortfristet gæld                     | 0              | 26.653         |
| Udbetalt udbytte                                  | -15.953        | -9.147         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>    | <b>-55.243</b> | <b>41.432</b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                         | <b>-14.749</b> | <b>-7.551</b>  |
| Likvider 1. januar 2021                           | 37.627         | 45.178         |
| <b>Likvider 31. december 2021</b>                 | <b>22.878</b>  | <b>37.627</b>  |
| <b>Likvider</b>                                   |                |                |
| Likvide beholdninger                              | 22.878         | 37.627         |
| <b>Likvider 31. december 2021</b>                 | <b>22.878</b>  | <b>37.627</b>  |

## Noter

### 1. 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 strukturmæssige 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 engangskarakter.

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              |                 |
|---|----------------------|-----------------|
|   | 2021<br>t.kr.        | 2020<br>t.kr.   |
| Indtægter:  |                      |                 |
| Regnskabsmæssig avance ved salg af kapitalandele          | 36.469               | 0               |
|   | <u>36.469</u>        | <u>0</u>        |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet: |                      |                 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 36.469               | 0               |
| <b>Resultat af særlige poster netto</b>                   | <b><u>36.469</u></b> | <b><u>0</u></b> |

|  | Koncern       |               | Moderselskab  |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 2021<br>t.kr. | 2020<br>t.kr. | 2021<br>t.kr. | 2020<br>t.kr. |
| <b>2. Personaleomkostninger</b>                |               |               |               |               |
| Lønninger og gager                             | 3.579         | 8.032         | 299           | 427           |
| Pensioner                                      | 65            | 10            | 65            | 10            |
| Andre omkostninger til social sikring          | 4             | 75            | 3             | 4             |
| Personaleomkostninger i øvrigt                 | 0             | 303           | 0             | 0             |
|  | <u>3.648</u>  | <u>8.420</u>  | <u>367</u>    | <u>441</u>    |
| Direktion og bestyrelse                        | <u>1.741</u>  | <u>0</u>      | <u>0</u>      | <u>0</u>      |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>5</u>      | <u>20</u>     | <u>1</u>      | <u>1</u>      |

## Noter

|   | Koncern       |               | Moderselskab  |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2021<br>t.kr. | 2020<br>t.kr. | 2021<br>t.kr. | 2020<br>t.kr. |
| <b>3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b> |               |               |               |               |
| Afskrivning på udviklingsprojekter  | 0             | 1.950         | 0             | 0             |
| Afskrivning på koncessioner, patenter og licenser                           | 0             | 87            | 0             | 0             |
| Afskrivning på indretning af lejede lokaler                                 | 0             | 0             | 17            | 0             |
| Afskrivning på bygninger  | 842           | 436           | 842           | 436           |
| Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar                      | 17            | 73            | 0             | 29            |
|   | <b>859</b>    | <b>2.546</b>  | <b>859</b>    | <b>465</b>    |
|   |               |               |               |               |
|   |               |               |               |               |
|   |               |               |               |               |
|   |               |               |               |               |
| <b>4. Øvrige finansielle omkostninger</b>                                   |               |               |               |               |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder                          | 0             | 0             | 164           | 533           |
| Andre finansielle omkostninger  | 4.271         | 28.369        | 1.626         | 4.793         |
|   | <b>4.271</b>  | <b>28.369</b> | <b>1.790</b>  | <b>5.326</b>  |
|   |               |               |               |               |
|   |               |               |               |               |
|   |               |               |               |               |
|   |               |               |               |               |
| <b>5. Skat af årets resultat</b>  |               |               |               |               |
| Skat af årets resultat  | -94           | -326          | -3            | 28            |
| Årets regulering af udskudt skat  | 0             | -7            | 0             | -337          |
| Regulering af tidligere års skat  | 0             | -326          | 0             | 0             |
|   | <b>-94</b>    | <b>-659</b>   | <b>-3</b>     | <b>-309</b>   |

## Noter

|   | Morderselskab |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 2021<br>t.kr. | 2020<br>t.kr. |
| <b>6. Forslag til resultatdisponering</b> |               |               |
| Overføres til overført resultat           | 7.944         | 1.238         |
| <b>Disponeret i alt</b>                   | <b>7.944</b>  | <b>1.238</b>  |

|  | Koncern             |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>7. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter</b> |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2021  | 18.686              | 17.186              |
| Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse   | 0                   | 1.500               |
| Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse  | -18.686             | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2021</b>  | <b>0</b>            | <b>18.686</b>       |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2021   | -7.057              | -5.107              |
| Årets nedskrivninger   | 0                   | -1.950              |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver  | 7.057               | 0                   |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2021</b>   | <b>0</b>            | <b>-7.057</b>       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>   | <b>0</b>            | <b>11.629</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.

## Noter

|   | Koncern             |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>8. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b> |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2021   | 435                 | 435                 |
| Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse   | -435                | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2021</b>   | <b>0</b>            | <b>435</b>          |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2021  | -363                | -276                |
| Årets afskrivninger   | 0                   | -87                 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver                                 | 363                 | 0                   |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2021</b>  | <b>0</b>            | <b>-363</b>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>  | <b>0</b>            | <b>72</b>           |

|   | Koncern             |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>9. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b> |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2021   | 1.500               | 1.500               |
| Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse   | -1.500              | 0                   |
| Tilgang i årets løb   | 0                   | 1.500               |
| Afgang i årets løb  | 0                   | -1.500              |
| <b>Kostpris 31. december 2021</b>   | <b>0</b>            | <b>1.500</b>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>  | <b>0</b>            | <b>1.500</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.



**Noter**

|   | Koncern             |                     | Moderselskab        |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>10. Grunde og bygninger</b>                              |                     |                     |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2021                                     | 39.600              | 44.523              | 21.439              | 26.362              |
| Tilgang i årets løb   | 19.575              | 0                   | 0                   | 0                   |
| Afgang i årets løb  | -19.435             | -4.923              | -2.117              | -4.923              |
| <b>Kostpris 31. december 2021</b>                           | <b>39.740</b>       | <b>39.600</b>       | <b>19.322</b>       | <b>21.439</b>       |
| Opskrivninger 1. januar 2021                                | 0                   | 0                   | -2.886              | -2.886              |
| <b>Opskrivninger 31. december 2021</b>                      | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>-2.886</b>       | <b>-2.886</b>       |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2021                        | -3.322              | -2.886              | -436                | 0                   |
| Årets afskrivninger   | -842                | -858                | -843                | -858                |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 365                 | 422                 | 365                 | 422                 |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2021</b>              | <b>-3.799</b>       | <b>-3.322</b>       | <b>-914</b>         | <b>-436</b>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>              | <b>35.941</b>       | <b>36.278</b>       | <b>15.522</b>       | <b>18.117</b>       |



## Noter

|   | Morderselskab       |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2021                             | 193.336             | 193.336             |
| Afgang i årets løb                                  | -28.784             | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2021</b>                   | <b>164.552</b>      | <b>193.336</b>      |
| Værdireguleringer 1. januar 2021                    | 121.383             | 107.099             |
| Årets værdireguleringer                             | 18.057              | 14.284              |
| Tilbageførsel af tidligere års værdireguleringer    | -28.784             | 0                   |
| <b>Værdireguleringer 31. december 2021</b>          | <b>110.656</b>      | <b>121.383</b>      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>      | <b>275.208</b>      | <b>314.719</b>      |

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

|   | Ejerandel | Egenkapital    | Årets resultat |
|---|-----------|----------------|----------------|
|   |           | t.kr.          | t.kr.          |
| Strategic Investments A/S, København K                              | 60,13 %   | 362.339        | 66.621         |
| Strategic Property Investments SL, Spanien                          | 100 %     | -10.991        | N/A            |
| Associates Ratami 2005 SL, Spanien                                  | 100 %     | N/A            | N/A            |
| Nubille Int. SL, Spanien  | 100 %     | N/A            | N/A            |
| Det Solvente Nedlukningsselskab af 14. august 2020 ApS, København S | 50,13 %   | N/A            | N/A            |
| Nordic Wine Invest ApS, København S                                 | 100 %     | 15.735         | 207            |
|   |           | <b>367.083</b> | <b>66.828</b>  |

|   | Morderselskab       |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>14. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b> |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2021                                 | 19.575              | 19.575              |
| Afgang i årets løb                                      | -7.435              | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2021</b>                       | <b>12.140</b>       | <b>19.575</b>       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>          | <b>12.140</b>       | <b>19.575</b>       |

## Noter

|  | Koncern             |                     | Moderselskab        |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>15. Kapitalinteresser</b>                   |                     |                     |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2021                        | 17.397              | 18.290              | 3.647               | 3.647               |
| Tilgang i årets løb                            | 136.970             | 1.978               | 0                   | 0                   |
| Afgang i årets løb                             | -700                | -2.871              | -700                | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2021</b>              | <b>153.667</b>      | <b>17.397</b>       | <b>2.947</b>        | <b>3.647</b>        |
| Opskrivninger 1. januar 2021                   | 12.999              | -47.467             | -271                | -271                |
| Årets værdiregulering                          | -70.044             | 60.466              | 0                   | 0                   |
| <b>Opskrivninger 31. december 2021</b>         | <b>-57.045</b>      | <b>12.999</b>       | <b>-271</b>         | <b>-271</b>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b> | <b>96.622</b>       | <b>30.396</b>       | <b>2.676</b>        | <b>3.376</b>        |

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

|                                     | Ejerandel | Egenkapital<br>t.kr. | Årets resultat<br>t.kr. |
|-------------------------------------|-----------|----------------------|-------------------------|
| UrbanWinebox ApS, København V       | 20,64 %   | -4.018               | -2.534                  |
| TYC 4 P/S, København S              | 33,33 %   | -381                 | -386                    |
| TYC 4 Komplementar ApS, København S | 33,33 %   | 10                   | -17                     |
|                                     |           | <b>-4.389</b>        | <b>-2.937</b>           |

|  | Koncern             |                     | Moderselskab        |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>16. Tilgodehavender hos kapitalinteresser</b> |                     |                     |                     |                     |
| Tilgodehavende hos kapitalinteresser             | 3.607               | 1.394               | 3.607               | 1.394               |
|  | <b>3.607</b>        | <b>1.394</b>        | <b>3.607</b>        | <b>1.394</b>        |

## Noter

|  | Koncern             |                     | Moderselskab        |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>17. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>   |                     |                     |                     |                     |
| Kostpris 1. januar 2021  | 253.563             | 209.701             | 4.282               | 4.282               |
| Tilgang i årets løb  | 15.941              | 44.543              | 2.353               | 0                   |
| Afgang i årets løb   | -148.795            | -681                | 0                   | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2021</b>  | <b>120.709</b>      | <b>253.563</b>      | <b>6.635</b>        | <b>4.282</b>        |
| Opskrivninger 1. januar 2021   | 0                   | 3.632               | 0                   | 0                   |
| Årets opskrivninger  | 7.667               | -3.632              | 0                   | 0                   |
| <b>Opskrivninger 31. december 2021</b>   | <b>7.667</b>        | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| Nedskrivninger 1. januar 2021  | -78.773             | -46.855             | -4.282              | -4.282              |
| Årets nedskrivninger   | 0                   | -1.728              | 0                   | 0                   |
| Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer | 78.773              | -30.190             | 0                   | 0                   |
| <b>Nedskrivninger 31. december 2021</b>  | <b>0</b>            | <b>-78.773</b>      | <b>-4.282</b>       | <b>-4.282</b>       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>   | <b>128.376</b>      | <b>174.790</b>      | <b>2.353</b>        | <b>0</b>            |
|  |                     |                     |                     |                     |
|  | Koncern             |                     | Moderselskab        |                     |
|  | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>18. Andre tilgodehavender</b>   |                     |                     |                     |                     |
| Andre tilgodehavender  | 108.727             | 45.716              | 108.727             | 45.195              |
|  | <b>108.727</b>      | <b>45.716</b>       | <b>108.727</b>      | <b>45.195</b>       |

## Noter

|  | Koncern             |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>19. Deposita</b>                            |                     |                     |
| Tilgang i årets løb                            | 24                  | 0                   |
| <b>Kostpris 31. december 2021</b>              | <b>24</b>           | <b>0</b>            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b> | <b>24</b>           | <b>0</b>            |

|                                       | Koncern             |                     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>20. Udskudte skatteaktiver</b>     |                     |                     |
| Udskudte skatteaktiver 1. januar 2021 | 20.000              | 20.000              |
|                                       | <b>20.000</b>       | <b>20.000</b>       |

Pr. 31. december 2021 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.

### 21. Periodeafgrænsningsposter

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

|  | Koncern             |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>22. Hensættelser til udskudt skat</b>     |                     |                     |
| Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2021 | 1.584               | 1.552               |
| Afgang som følge af salg af kapitalandele    | -1.584              | 32                  |
|  | <b>0</b>            | <b>1.584</b>        |

## Noter

|   | Koncern             |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31/12 2021<br>t.kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
| <b>23. Andre hensatte forpligtelser</b>   |                     |                     |
| Andre hensatte forpligtelser              | 315                 | 315                 |
| Afgang som følge af salg af kapitalandele | -315                | 0                   |
|   | <b>0</b>            | <b>315</b>          |

## 24. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte indtægter.

## 25. Gældsforpligtelser

|                                | Gæld i alt<br>31/12 2021<br>t.kr. | Kortfristet<br>del af lang-<br>fristet gæld<br>t.kr. | Langfristet gæld<br>31/12 2021<br>t.kr. | Restgæld<br>efter 5 år<br>t.kr. |
|--------------------------------|-----------------------------------|--|---|---------------------------------|
| <b>Koncern</b>                 |                                   |  |   |                                 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 30.514                            | 377  | 30.137                                  | 9.229                           |
| Gæld til pengeinstitutter      | 74.360                            | 14.873   | 59.487                                  | 0                               |
| Deposita                       | 30                                | 0  | 30                                      | 0                               |
|                                | <b>104.904</b>                    | <b>15.250</b>  | <b>89.654</b>                           | <b>9.229</b>                    |
| <b>Moderselskab</b>            |                                   |  |   |                                 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 11.169                            | 377  | 10.792                                  | 9.229                           |
| Gæld til pengeinstitutter      | 74.360                            | 14.873   | 59.487                                  | 59.487                          |
| Deposita                       | 30                                | 0  | 30                                      | 0                               |
| Anden gæld                     | 6.330                             | 0  | 6.330                                   | 0                               |
|                                | <b>91.889</b>                     | <b>15.250</b>  | <b>76.639</b>                           | <b>68.716</b>                   |

## 26. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte indtægter.

## Noter

---

### 27. Oplysninger om dagsværdi

#### Koncern

|   | <b>Børsnoterede<br/>værdipapirer<br/>t.kr.</b> | <b>Børsnoterede<br/>kapitalandele<br/>t.kr.</b> |
|---|--|---|
| Dagsværdi 31. december 2021                                 | 209.765  | 275.207   |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 61.101   | 0   |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen     | 0  | 3.606   |

### 28. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for moderselskabets gæld til realkreditinstitutter, 11.169 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 15.522 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 30.415 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 35.941 t.kr.

Til sikkerhed for moderselskabets gæld til pengeinstitutter, 74.360 t.kr., har moderselskabet stillet sikkerhed i depot med værdipapirer og kapitalandele med markedsværdi på mDKK 251,1.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitutter, 158.767 t.kr., har koncernen stillet sikkerhed i depot med værdipapirer og kapitalandele med markedsværdi på mDKK 592,2.



## Noter

---

### 29. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 31. december 2021 indgået en huslejeaftale, som udløber den 31. december 2022. Lejemålet har en samlet forpligtelse på t.kr. 156.

#### 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 kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 30. 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 samt øvrige selskaber, hvori selskabets ejer har kapitalinteresser.

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

|   | Koncern       |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 2021<br>t.kr. | 2020<br>t.kr. |
| <b>31. Reguleringer</b>   |               |               |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 859           | 0             |
| Nedskrivninger af omsætningsaktiver                               | 0             | 2.546         |
| Skat af årets resultat  | 94            | 0             |
| Øvrige reguleringer   | -16           | 0             |
|   | <b>937</b>    | <b>2.546</b>  |

## Noter

---

|  | Koncern              |                     |
|--|----------------------|---------------------|
|  | 2021                 | 2020                |
|  | t.kr.                | t.kr.               |
|  | <u>          </u>    | <u>          </u>   |
| <b>32. Ændring i driftskapital</b>     |                      |                     |
| Ændring i varebeholdninger             | -11.754              | 1.374               |
| Ændring i tilgodehavender              | 9.909                | 2.400               |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | -1.553               | -2.727              |
|  | <u><b>-3.398</b></u> | <u><b>1.047</b></u> |

# PENNEO

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

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

## Arianne Stoch Jensen

Direktør og dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-138927125013

IP: 91.170.xxx.xxx

2022-07-04 14:21:32 UTC

NEM ID 

## Casper Christiansen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:69383443

IP: 62.243.xxx.xxx

2022-07-04 16:09:50 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 7FPPN-ZWLEN-5MAX1-DSV3F-4YMIK-IK6BC

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 tidsstemplet 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>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

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