



Ordinær generalforsamling, d. 23. april 2021



Strategic
Investments

Dagsordenen til ordinær generalforsamling

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
8. Eventuelt



Dagsordenen til ordinær generalforsamling

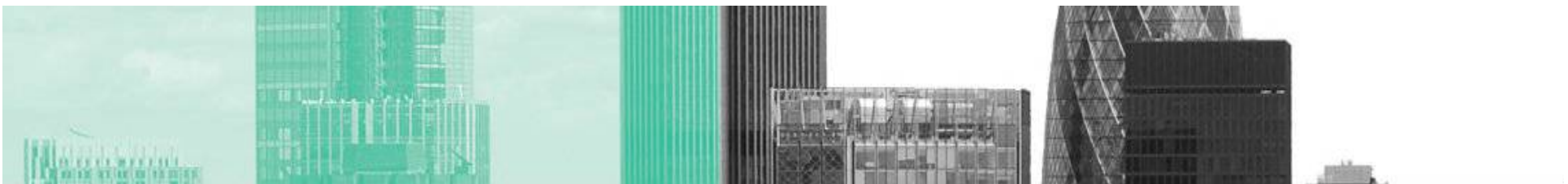
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
8. Eventuelt



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

2020 i hovedtræk

- Kapitalmarkeder var i 2020 stærkt påvirkede af Covid-19 pandemien
 - Effekten heraf kan også aflæses i selskabets resultater
- Udbruddet af pandemien udløste hastige og kraftige kursfald på alle aktier
 - Fra d. 19 februar til 23. marts faldt aktiemarkederne bredt omkring 40%
 - Fra d. 23. marts var trenden positiv og de bedst performende segmenter genvandt tabet
 - Mens ”nedturen” ramte bredt var ”opturen” langt mere differentieret
 - Særligt virksomheder som kun påvirkedes lidt af pandemien kom hurtigt igen
- Den differentierede markedsudvikling afspejles af selskabets portefølje
 - Meget gik godt; 1) 7 af 10 investeringer gav et positivt resultat, 2) heraf gav tre større investeringer et afkast på over 100%, 3) de nye investeringsområder eksterne forvaltere og pre-ipo beviste deres potentiale
 - Ned trak særligt to forhold; investeringen i Agat Ejd. og tab på futures og optioner
- Samlet endte året – i runde tal – med et nulresultat



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

2020 i hovedtræk

- I overensstemmelse med selskabets nye udbyttepolitik ubetales der udbytte
 - Iht. selskabets udbyttepolitik tilstræbes et årligt udbytte på mindst 2%
 - For 2020 foreslås et udbytte på DKK 0,02 (uændret ifht. 2019)
- Målet fremadrettet er uændret at skabe et årligt afkast på 10-15%



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Årets investeringsresultat

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat 2020	Balance, 31/12/20	EK %, 31/12/20
Aktier	25,4	350,1	110,8%
Erhvervsobligationer	1,6	20,0	6,3%
Futures og optioner	-18,1	3,7	1,2%
Likvider	-0,6	25,3	8,0%
Investeringer, brutto	8,3	399,1	126,3%
Kreditinstituter	-2,9	-101,1	-32,0%
Øvrige nettoaktiver	0,0	17,9	5,7%
Investeringer, netto	5,4	316,0	100,0%



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Årets investeringsresultat

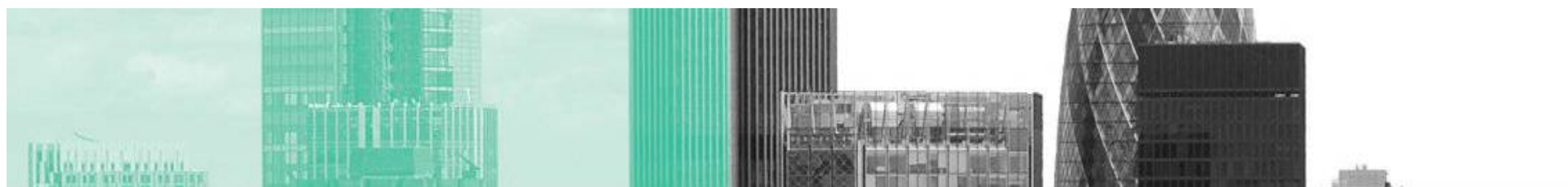
Selskabets fem største investeringer	Resultat 2020	Balance, 31/12/20	EK %, 31/12/20
1 Fynske Bank	1,9	60,0	19,0%
2 Omnio Holding	7,4	48,0	15,2%
3 Acroud	-4,5	40,2	12,7%
4 Agat Ejendomme	-31,2	37,6	11,9%
5 Totalbanken	2,9	27,6	8,7%
Fem største i alt	-23,5	213,5	67,6%
Øvrige investeringer	31,8	185,6	58,7%
Investeringer brutto	8,3	399,1	126,3%





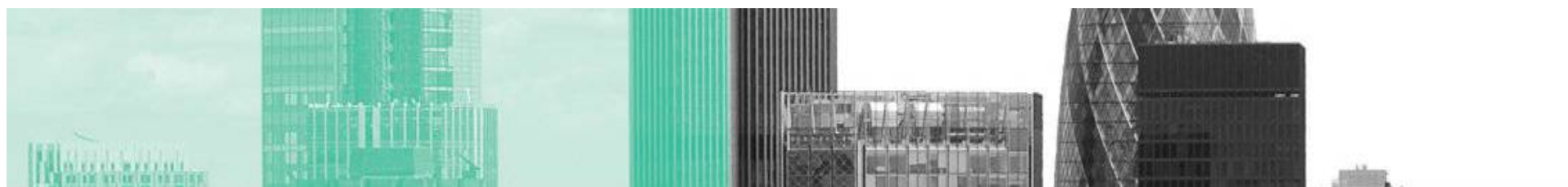
1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kursreguleringer m.m.		-1.686	16.115
Aktieudbytter		7.506	14.003
Renteindtægter		2.518	2.093
Renteudgifter		-2.906	-864
Investeringsresultat	4	5.432	31.348
Andre eksterne omkostninger	5	2.458	3.243
Personaleomkostninger	5	2.728	1.601
Resultat før skat		247	26.503
Skat af årets resultat	6	582	2.397
Årets resultat		-335	24.106
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		-335	24.106
Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		6.750	6.750
Overført til egenkapitalen		-7.085	17.357
Årets resultat		-335	24.106
Resultat pr. aktie i kr. (EPS)	10	0,00	0,07
Resultat pr. aktie i kr., udvandet (EPS D)	10	0,00	0,07



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Aktiver	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Langfristede aktiver			
Kapitalandele, 10%-poster	7	222.483	151.253
Udskudt skatteaktiv	9	20.000	20.000
Langfristede aktiver i alt		242.483	171.253
Kortfristede aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	147.583	192.016
Afledte finansielle instrumenter		3.729	0
Andre tilgodehavender		2.769	1.999
Likvide beholdninger		25.319	29.834
Kortfristede aktiver i alt		179.399	223.849
Aktiver i alt		421.883	395.102



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Passiver

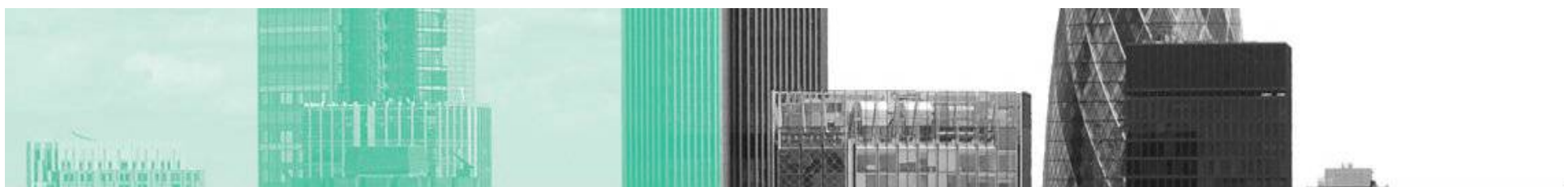
	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital		174.000	174.000
Overkurs ved emission		64.277	64.277
Overført resultat		80.580	87.665
Foreslået udbytte		6.750	6.750
Reserve for egne aktier		-9.640	-9.640
Egenkapital i alt		315.967	323.051
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter		101.074	68.139
Skyldig selskabsskat		1.985	2.397
Afledte finansielle instrumenter		206	149
Anden gæld		2.652	1.366
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		105.917	72.051
Passiver i alt		421.883	395.102



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Kort om 1. kvartal 2021

- Aktiemarkederne præget af en positiv underliggende trend
- Afkastet blev på 7%
- Resultat før og efter skat på DKK 22,2m
- Egenkapitalen steg til DKK 338,2m
- Indre værdi steg til DKK 1,00 pr. aktie (DKK 0,94 pr. 31/12/20)



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Informationspolitik

- Månedlige opgørelser af NAV
 - Senest tre børsdage efter et månedsskifte
- Kvartårlige delårsrapporter
- Meddelelser sendes findes på selskabets hjemmeside:
www.strategicinvestments.dk

- Finanskalender 2021:

12. marts 2021	Årsrapport 2020
23. april 2021	Ordinær generalforsamling
23. april 2021	Delårsrapport, 1. kvartal 2021
27. august 2021	Delårsrapport, 1. halvår 2021
19. november 2021	Delårsrapport, 1-3. kvartal 2021



Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
8. Eventuelt



4. BEMYNDIGELSE TIL BESTYRELSEN TIL KØB AF EGNE AKTIER

Bestyrelsen foreslår en forlængelse af den eksisterende bemyndigelse i vedtægternes §13.1 til køb af egne aktier.

Den foreslåede bemyndigelse:

”§13.1 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 23. april 2026 at lade selskabet erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10% af aktiekapitalen til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10%.”



Dagsordenen til ordinær generalforsamling

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
8. Eventuelt

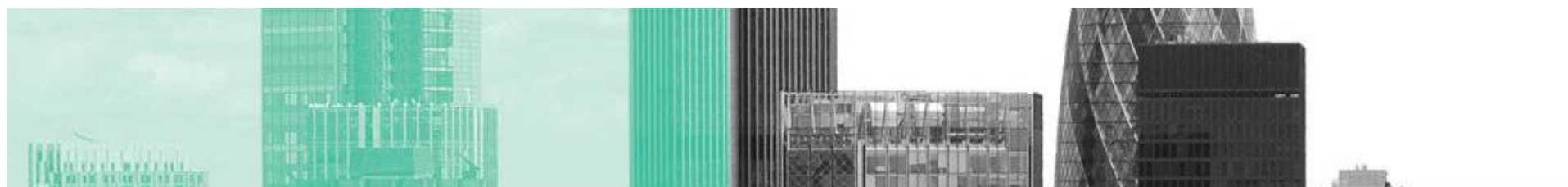


5. VALG AF BESTYRELSE

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Lars Stoltze
- Katja Nowak Nielsen
- Peter Ott

En liste over tillidshverv fremgår af hjemmesiden og årsrapporten for 2020 på side 22.



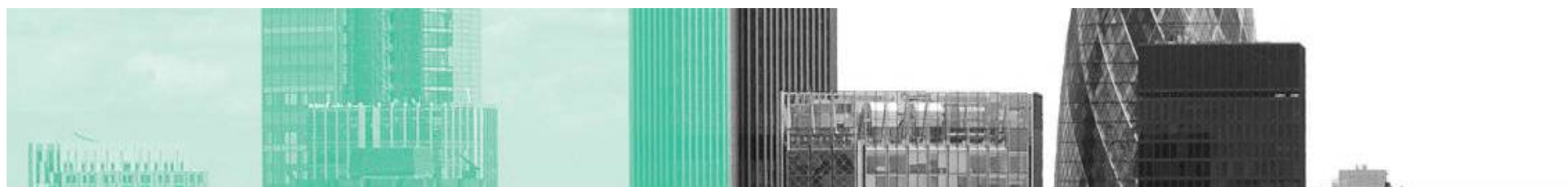
Dagsordenen til ordinær generalforsamling

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
8. Eventuelt



6. VALG AF REVISOR

Bestyrelsen foreslår genvalg af KPMG P/S.



Dagsordenen til ordinær generalforsamling

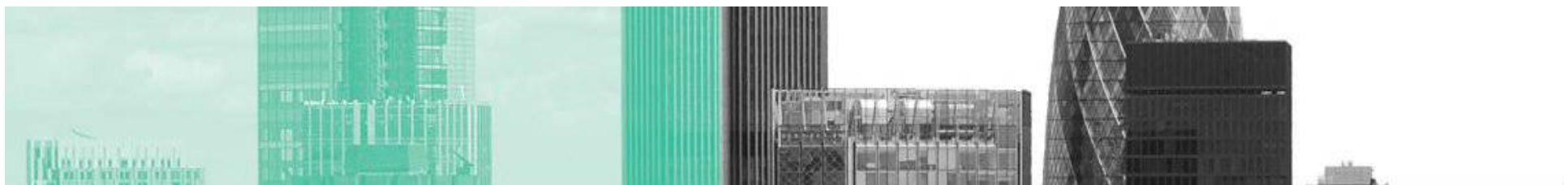
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
8. Eventuelt



7. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

7a) Forslag om bestyrelseshonorarer for 2021

Basishonoraret for menige medlemmer foreslås for 2021 uændret fastsat til DKK 125.000 pr. medlem. Formanden for bestyrelsen foreslås uændret honoreret med det dobbelte af basishonoraret.



Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
8. Eventuelt





Tak for i dag!



Strategic
Investments