



---

Ordinær generalforsamling, d. 20. april 2023



Strategic  
Investments

# 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



# 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.

## 2022 i hovedtræk

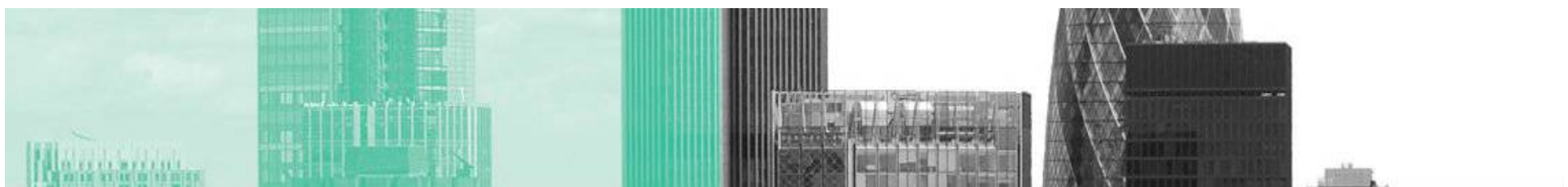
- 2022 vil nok blive husket for krigen i Ukraine
  - Accelererende energipriser
  - Centralbankerne indså at inflation ikke er et forbigående fænomen og hævdede renterne
- Negative aktiemarkeder og samtidigt stigende renter
  - "Easy money kulturen" forsvandt og investorerne blev mere forsigtige
- Trods et volatilt og faldende aktiemarked opnåede vi et positivt resultat
  - Afkast på +7,8%
  - S&P500 faldt med 18% / OMXC25 med 14%
- Væsentlige begivenheder i Strategic Investments;
  - Stor succes med aktive investeringer, særligt Ennogie Solar Group
  - Vi havde vores bedste år på vores derivatbog



### 1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## 2022 i hovedtræk

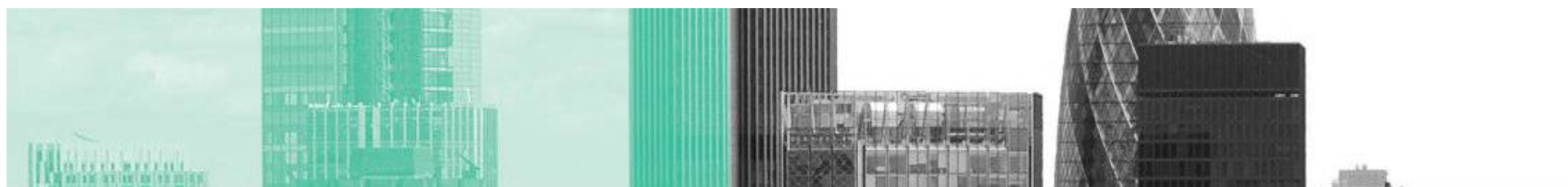
- Årets resultat blev på DKK 36m før skat hhv. DKK 29m efter skat
- Udlodning: Udbytte på DKK 0,02 pr. aktie
- 2023 vil være et miljø for ”stockpickers”
- Målet for 2023 og fremadrettet er uændret at skabe et årligt afkast på 10-15%



## 1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## Årets investeringsresultat

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat åtd. 2022	Balance, 31/12/22	Balance, 31/12/22, %
Aktier	-1,7	438,5	114,1%
Erhvervsobligationer	2,9	7,7	2,0%
Futures og optioner	39,3	14,0	3,6%
Likvider	3,7	2,6	0,7%
<b>Investeringer, brutto</b>	<b>44,1</b>	<b>462,8</b>	<b>120,4%</b>
Kreditinstitutter	-3,4	92,1	24,0%
<b>Investeringer, netto</b>	<b>40,7</b>	<b>370,7</b>	<b>96,4%</b>
Øvrige aktiver, netto	1,7	13,7	3,6%
<b>Investeringsresultat / egenkapital</b>	<b>42,5</b>	<b>384,4</b>	<b>100,0%</b>



## 1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## Årets investeringsresultat

<b>Fem største investeringer, DKKm</b>	<b>Resultat åtd. 2022</b>	<b>Balance, 31/12/22</b>	<b>% EK, 31/12/22</b>
1 Ennogie Solar Group	12,7	65,3	17,0%
2 DDM Group Finance	14,1	53,5	14,0%
3 Totalbanken	3,0	52,6	13,7%
4 Agat Ejendomme	-0,4	52,1	13,6%
5 Acroud	1,4	30,6	8,0%
<b>Fem største i alt</b>	<b>30,8</b>	<b>254,2</b>	<b>66,4%</b>
Øvrige investeringer	10,8	207,8	54,3%
<b>Investeringer, brutto</b>	<b>41,6</b>	<b>462,0</b>	<b>120,6%</b>



## 1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kursreguleringer m.m.		18.225	61.227
Aktieudbytter		22.876	11.233
Renteindtægter		4.728	2.319
Renteudgifter		-3.378	-2.493
<b>Investeringsresultat</b>	4	<b>42.451</b>	<b>72.285</b>
Andre eksterne omkostninger	5	1.895	2.858
Personaleomkostninger	5	4.181	3.220
<b>Resultat før skat</b>		<b>36.375</b>	<b>66.208</b>







1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<b>Langfristede aktiver</b>			
Kapitalandele, 10%-poster	7	220.244	219.970
Udskudt skatteaktiv	9	20.000	20.000
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>240.244</b>	<b>239.970</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	225.950	205.851
Afledte finansielle instrumenter		14.022	3.767
Andre tilgodehavender		6.015	5.172
Likvide beholdninger		2.632	1.180
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>248.619</b>	<b>215.971</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>488.863</b>	<b>455.941</b>





1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		174.000	174.000
Overkurs ved emission		64.277	64.277
Overført resultat		149.042	126.952
Foreslået udbytte		6.750	6.750
Reserve for egne aktier		-9.640	-9.640
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>384.429</b>	<b>362.339</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til kreditinstitutter		92.112	84.203
Skyldig selskabsskat		7.533	208
Anden gæld		4.789	9.192
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	12	<b>104.434</b>	<b>93.602</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>488.863</b>	<b>455.941</b>



### 1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## Kort om forløbet af 1. kvartal 2023

- Aktiemarkederne var præget volatilitet og inflationens udsigterne
  - C25 steg 7,9%
  - EuroStoxx steg 14,3%
  - S&P500 steg 7,4%
- Strategic Investments leverede et afkast på 5,5%
- Resultat før og efter skat blev på DKK 21,1m
- Egenkapitalen steg til DKK 408,2m
- Indre værdi steg til DKK 1,20 pr. aktie (DKK 1,14 pr. 31/12/22)



### 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](http://www.strategicinvestments.dk)
- Finanskalender 2023
- 17. marts           Årsrapport 2022
- 20. april            Ordinær generalforsamling
- 20. april            Delårsrapport, 1. kvartal 2023
- 25. august         Delårsrapport, 1. halvår 2023
- 17. november     Delårsrapport, 1-3. kvartal 2023



# 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 20. april 2028 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

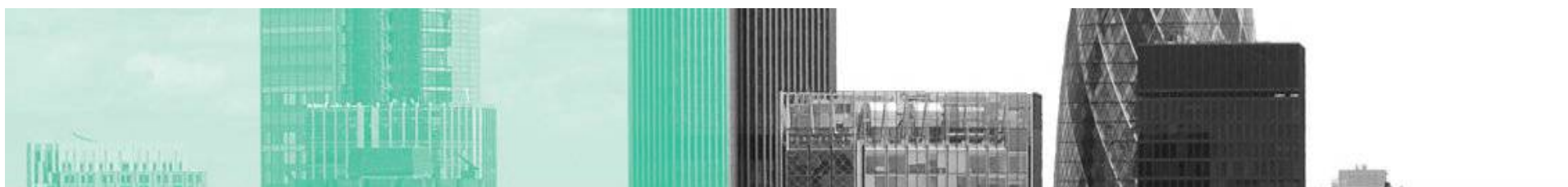


## 5. VALG AF BESTYRELSE

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Lars Stoltze
- Katja Nowak Nielsen
- Peter Ott

En liste over tillidshverv fremgår af hjemmesiden og årsrapporten for 2022 på side 23.





# 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 Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



# Dagsordenen til ordinær generalforsamling

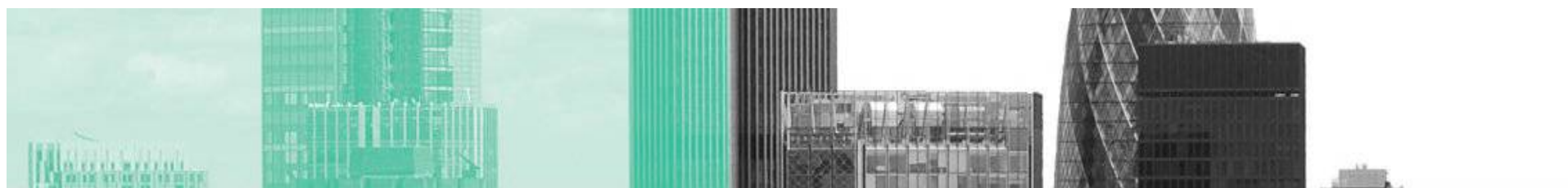
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen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



7. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

7a) Forslag om opdateret vederlagspolitik

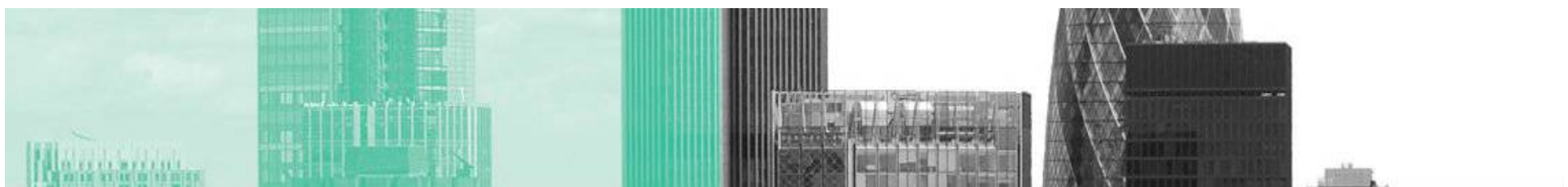
Opdateret vederlagspolitik er bilagt indkaldelsen.



## 7. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

### 7b) Forslag om bestyrelseshonorarer for 2023

Basishonoraret for menige medlemmer foreslås for 2023 fastsat til DKK 135.000 pr. medlem. Formanden for bestyrelsen foreslås uændret honoreret med det dobbelte af basishonoraret.



# 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





Tak for i dag!



Strategic  
Investments