



Velkommen til ordinær generalforsamling 23 April 2020

Scandinavian Investment Group A/S

Velkomst ved bestyrelsesformand Søren Dal Thomsen



Søren Dal Thomsen
Formand



Jakob Have
FRU



Jørgen Beuchert



Steen Sandgaard

Bestyrelsen har udpeget Jacob Schnack som dirigent.

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
4. Indkomne forslag
 - 4.a Bestyrelsens forslag om nyt warrantprogram til direktion/bestyrelse
 - 4.b Vederlag til bestyrelsen
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisor
7. Eventuelt

Ad. 1-2-3.

**Bestyrelsens beretning for
regnskabsåret 2019**

Fremlæggelse af årsrapport

Anvendelse af overskud

2019 – Et tilfredsstillende år for SIG samt frasalg af aktiviteten

- 2019 var et godt år for træforretningen på trods af volatile markeder
- Selskabet omsatte i 2019 for 324 mio. DKK med et EBIT DKK 8,3 mio.
- EBIT på den frasolgte aktivitet blev DKK 9,8 mio.
- Selskabets egenkapital pr. 31/12-2019 udgjorde DKK 102,4 mio. svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 1,95 og udvandet indre værdi pr. aktie på DKK 1,91
- Den ophørende forretning blev fortsat afviklet og består nu kun af det franske datterselskab.
- IT/ERP-system blev endeligt implementeret ved closing pr. 31/12-2019 og fortsætter i det nye selskab
- Succesfuldt frasalg af den danske aktivitet til Fritzøe/Ljungberg med overtagelse pr. 31/12-2019

2019 – Et tilfredsstillende år for SIG samt frasalg af aktiviteten

- Selskabets bestyrelse besluttede at fortsætte driften i.h.t. de gældende vedtægter med fokus på opkøb af ejendomme og industriselskaber
- Ny direktion pr. 1 januar 2020, hvor Michael Hove blev ny CEO
- Ny bestyrelse pr. 24 januar 2020 med Søren Dal Thomsen som ny formand
- Navneskifte, ny visuel identitet og hjemmeside i januar 2020
- Endelig refusionsopgørelse på overgang pr. 30/6-2020
- Opkøb af første ejendom på Fabrikvej 2 i Viborg med overtagelse 1 marts 2020
- Aktietilbagekøb på op til 10% af selskabets aktiekapital lanceret primo april 2020
- Ny likviditetsstrategi præsenteret primo april 2020 hvor en del af likviditeten investeres i erhvervsobligationer
- SIG er nu igennem transformationen og klar til at eksekvere på den nye strategi med et mål om 12% forrentning af EK fra og med år 2021

Forventninger til 2020

- 2020 vil blive et transformationsår for SIG, hvor en række aktiver vil blive evalueret kritisk og egenkapitalen successivt blive investeret i nye aktiviteter ift. selskabets strategi i takt med at selskabet fortsat afvikler den sidste del af den ophørende forretning.
- Set i lyset af den usikkerhed som Corona virussen generelt har skabt på markedet, er selskabet ekstra kritisk med at vurdere de aktiver som fremadrettet skal danne forretningsgrundlaget for SIG. På den baggrund vil selskabet afstå for at komme med en specifik guidance for 2020 indtil der kommer mere klarhed over hvilke aktivklasser selskabet investerer i samt Corona virussens omfang og påvirkning af den skandinaviske økonomi.

5 års resultatudvikling

Hovedtal, mio. DKK	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatopgørelse					
Andre eksterne omkostninger	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)
Personaleomkostninger	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)
Resultat af primær drift (EBIT)	(2)	(4)	(2)	(2)	(2)
Finansielle poster, netto	0	0	0	(2)	(6)
Resultat af fortsættende aktiviteter	(3)	(4)	(2)	(4)	(8)
Resultat af ophørende aktiviteter	3	17	4	(2)	(77)
Årets resultat	0	13	2	(6)	(85)
Balancen					
Aktiver i alt	117	104	89	99	173
Egenkapital	102	77	64	66	77

Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 31. december

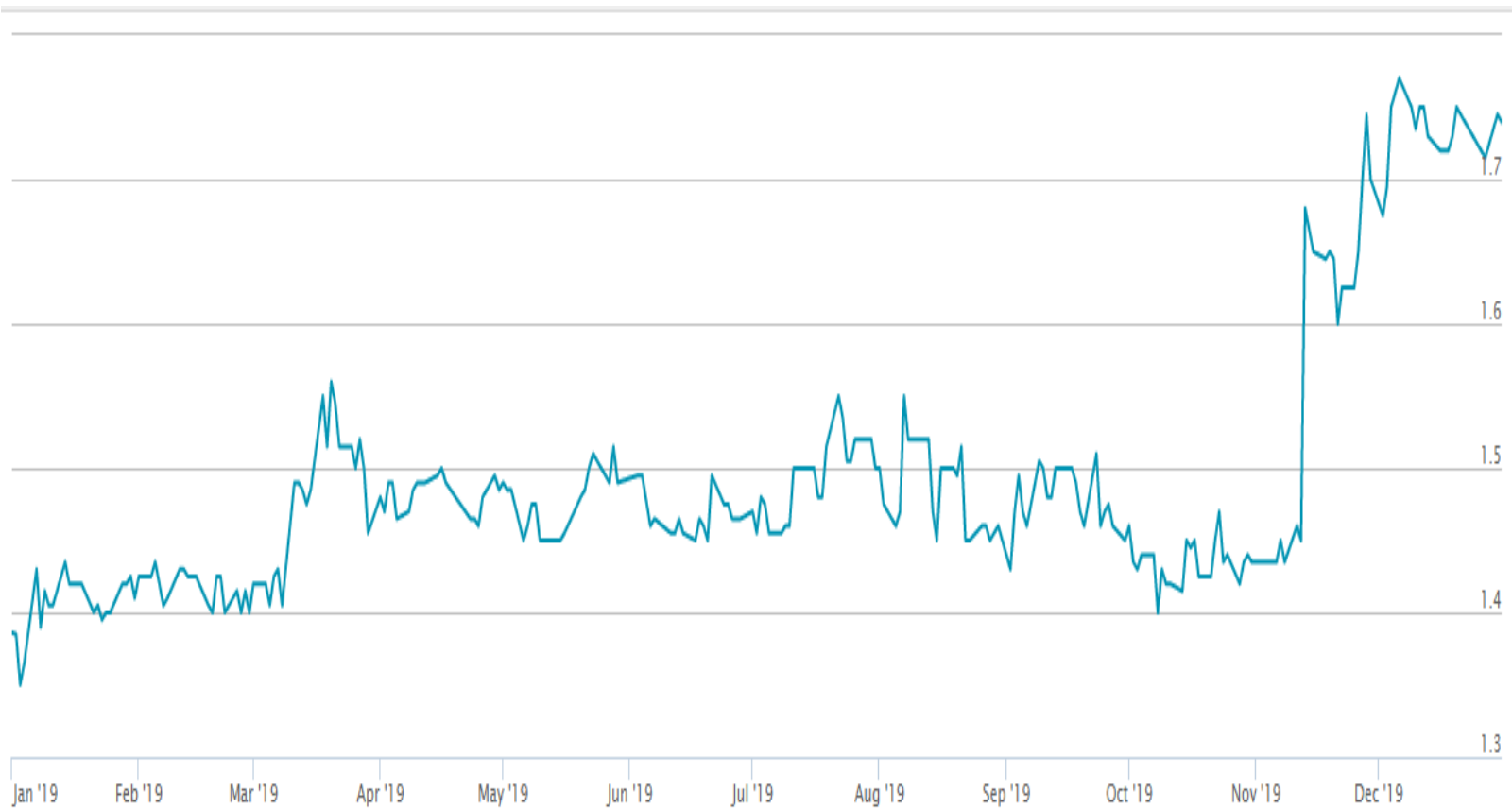


(mio. DKK)	2019	2018
Koncern		
Årets resultat	0,4	13,0
Anden totalindkomst:		
<i>Poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>		
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	(1,5)	(4,2)
Valutakursreguleringer overført til årets resultat	28,1	2,5
for ophørende aktiviteter	-	
Anden totalindkomst efter skat	26,6	(1,7)
Totalindkomst i alt	27,0	11,3
Dette kan opdeles som følger:		
Årets totalindkomst, fortsættende aktiviteter	(2,6)	(3,6)
Årets totalindkomst, ophørende aktiviteter	29,6	14,9
Moderselskab		
Årets resultat	27,0	16,3
Anden totalindkomst:		
Skat på anden totalindkomst	-	-
Anden total indkomst efter skat	-	-
Total indkomst i alt	27,0	16,3

Balance pr. 31 december 2019

Aktiver Note (mio. DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Immaterielle aktiver				
Igangværende IT projekter	-	0,1	-	0,1
	-	0,1	-	0,1
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-	0,6	-	0,6
	-	0,6	-	0,6
Andre langfristede aktiver				
9 Udskudt skat	-	6,4	-	6,4
	-	6,4	-	6,4
Langfristede aktiver i alt	-	7,1	-	7,1
Kortfristede aktiver				
Varebeholdninger				
	-	75,3	-	75,3
Tilgodehavender				
Varetilgodehavender	-	15,1	-	15,1
11 Andre tilgodehavender	101,9	2,8	101,9	2,8
18 Likvide beholdninger	13,1	-	12,7	-
	115,0	17,9	114,6	17,9
3 Aktiver bestemt for salg	2,2	3,2	2,6	85,0
Kortfristede aktiver i alt	117,2	21,1	117,2	102,9
Aktiver i alt	117,2	103,5	117,2	185,3

Aktiekursens udvikling i 2019



3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab

Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at overskuddet overføres til næste år, og at der ikke udbetales udbytte for 2019.

4. Indkomne forslag

4.a Bestyrelsens forslag om nyt warrantprogram til direktion/bestyrelse

* Forslaget kræver 2/3 del flertal af de repræsenterede stemmer

4.b Forslag om bestyrelsens honorar

- Bestyrelsen foreslår, at det årlige grundhonorar til medlemmer af bestyrelsen for perioden 1. april 2020 til 31. marts 2021 fastsættes uændret til kr. 100.000.
- Bestyrelsen foreslår videre, at formandens honorar er 2,5 gange så stort.
- Formanden for revisionsudvalget oppebærer desuden et honorartillæg på kr. 50.000.

5. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af

- *Søren Dal Thomsen*
- *Jakob Have*
- *Jørgen Beuchert*
- *Steen Sandgaard*

og nyvalg af

- *Thomas Hjort*

Alle kandidater er præsenteret i indkaldelsen til GF

Thomas Hjort



- **Indstilles til nyvalg i bestyrelsen**
- **Ledelseshverv**
 - Adm. direktør Ahj A/S
 - Direktør Torben Hjort ApS
 - Bestyrelsesformand Refima Capital Partners A/S
 - Bestyrelsesformand KRING Speedbooting 2016 ApS
 - Bestyrelsesmedlem Nordic Corporate Investments A/S
 - Bestyrelsesmedlem REK Berlin Investor Holding ApS
 - Bestyrelsesmedlem Åvænget Retail Herning Øst A/S
 - Bestyrelsesmedlem Enorm Investor Holding A/S
 - Bestyrelsesmedlem KRING Group A/S
 - Bestyrelsesmedlem KRING A/S
 - Bestyrelsesmedlem ToLeFraPo ApS

6. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår nyvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er Danmarks og verdens største revisions- og rådgivningshus. Vi betjener et bredt udsnit af Danmarks erhvervsliv og skræddersyr løsninger på tværs af fagområder lokalt og globalt.

7. Eventuelt



Tak for i dag

Scandinavian Investment Group A/S