



---

Ordinær generalforsamling, d. 26. april 2024



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.

## 2023 i hovedtræk

- Som 2022 var 2023 præget af inflationen
  - Starten var skeptisk og frygt for en recession (hård landing)
- Fra 2. halvår var fokuset på vending i inflation, AI og rentenedsættelser
  - med op til forventet 7 rentenedsættelser i 2024 var der appetit på AI og tech aktier
  - Nyt investeringstema ”AI og AI relaterede aktier”
- Forventninger til 2024 inflation, AI og rentenedsættelser,
  - Rentenedsættelser vil være fokus og (stigende) inflation vil være tema i 2024.
  - Præsidentvalg i november 2024 (Biden/Trump)
- Væsentlige begivenheder i Strategic Investments; aktive investeringer
  - Salg af en aktiepost på >10% af Totalbanken og aktierne i Digizuite.
  - Provenuet af aktierne gav en gevinst på DKK 63m og et provenu på DKK 115m
  - Gennemførelse af en større kapitaludvidelse på 17% som tilførte DKK 73m



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## 2023 i hovedtræk

- Årets resultat blev på 43m, årets afkast 12%
- Store udlodninger
  - To udlodninger i 2023; ordinært DKK 0,02 + ekstraordinært DKK 0,04
  - For 2023 foreslås et ordinært udbytte på DKK 0,02 (udbetaling i april 2024)
- 2024 vil være et miljø for ”stockpickers”
- Målet fremadrettet er uændret at skabe et årligt afkast på 10-15%



## 1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## Årets investeringsresultat

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat åtd. 2023	Balance, 31/12/23	Balance, 31/12/23, %
Aktier	57,1	433,5	89,0%
Erhvervsobligationer	0,5	0,8	0,2%
Futures og optioner	-0,8	8,4	1,7%
Likvider	-0,1	66,7	13,7%
<b>Investeringer, brutto</b>	<b>56,8</b>	<b>509,4</b>	<b>104,6%</b>
Kreditinstitutter	-4,1	56,8	11,7%
<b>Investeringer, netto</b>	<b>52,6</b>	<b>452,6</b>	<b>92,9%</b>
Øvrige aktiver, netto	0,0	34,6	7,1%
<b>Investeringsresultat / egenkapital</b>	<b>52,6</b>	<b>487,2</b>	<b>100,0%</b>



## 1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## Årets investeringsresultat

<b>Fem største investeringer, DKKm</b>	<b>Resultat åtd. 2023</b>	<b>Balance, 31/12/23</b>	<b>% EK, 31/12/23</b>
1 Agat Ejendomme	1,5	55,6	11,4%
2 DDM Group Finance S.A.	0,0	53,6	11,0%
3 Acroud	0,7	49,9	10,2%
4 Nord Insuretech Group	17,5	44,6	9,2%
5 Ennogie Solar Group	-29,4	36,1	7,4%
<b>Fem største i alt</b>	<b>-9,7</b>	<b>239,8</b>	<b>49,2%</b>
Øvrige investeringer	62,3	269,7	55,3%
<b>Investeringer, brutto</b>	<b>52,6</b>	<b>509,4</b>	<b>104,6%</b>





1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kursreguleringer m.m.		55.432	18.225
Aktieudbytter		833	22.876
Renteindtægter		492	4.728
Renteudgifter		-4.114	-3.378
<b>Investeringsresultat</b>	<b>4</b>	<b>52.643</b>	<b>42.451</b>
Andre eksterne omkostninger	5	4.689	1.895
Personaleomkostninger	5	4.658	4.181
<b>Resultat før skat</b>		<b>43.296</b>	<b>36.375</b>
Skat af årets resultat	6	286	3.020
<b>Årets resultat</b>		<b>43.010</b>	<b>33.355</b>
Anden totalindkomst		0	0
<b>Totalindkomst</b>		<b>43.010</b>	<b>33.355</b>







### 1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>Langfristede aktiver</b>			
Kapitalandele, 10%-poster	7	233.531	220.244
Udskudt skatteaktiv	9	20.000	20.000
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>253.531</b>	<b>240.244</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	200.756	225.950
Afledte finansielle instrumenter		8.389	14.022
Andre tilgodehavender		20.085	6.015
Likvide beholdninger		66.726	2.632
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>295.957</b>	<b>248.619</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>549.488</b>	<b>488.863</b>





1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## Passiver

### Egenkapital

Aktiekapital

Overkurs ved emission

Overført resultat

Foreslået udbytte

Reserve for egne aktier

**Egenkapital i alt**

### Kortfristede gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter

Skyldig selskabsskat

Anden gæld

**Kortfristede gældsforpligtelser i alt**

**Passiver i alt**

Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
	203.250	174.000
	108.152	64.277
	175.452	149.042
	7.964	6.750
	-7.625	-9.640
	<b>487.193</b>	<b>388.944</b>
	56.797	92.112
	0	3.098
	5.498	4.709
	<b>62.296</b>	<b>99.919</b>
	<b>549.488</b>	<b>488.863</b>



### 1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

## Kort om forløbet af 1. kvartal 2024

- Aktiemarkederne var præget volatilitet og krigen i Ukraine
  - C25 steg 7,8%
  - EuroStoxx steg 12,4%
  - S&P500 steg 10,1%
- Strategic Investments leverede et afkast på -14,5%
- Resultat før og efter skat blev på DKK -70,4m
- Egenkapitalen steg til DKK 416,7m
- Indre værdi faldt til DKK 1,05 pr. aktie (DKK 1,22 pr. 31/12/23)



### 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 2024

22. marts 2024	Årsrapport 2023
26. april 2024	Ordinær generalforsamling
26. april 2024	Delårsrapport, 1. kvartal 2024
23. august 2024	Delårsrapport, 1. halvår 2024
15. november 2024	Delårsrapport, 1-3. kvartal 2024



# 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



#### 4. BEMYNDIGELSE TIL BESTYRELSEN TIL KØB AF EGNE AKTIER

Bestyrelsen foreslår en forlængelse af den eksisterende bemyndigelse i vedtægternes §16.1 til køb af egne aktier.

Den foreslåede bemyndigelse:

*”§16.1 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 26. april 2029 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%.”*



# 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



## 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 2023 på side 24.





# 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





## 6. VALG AF REVISOR

Bestyrelsen foreslår at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (cvr. 33 77 12 31) vælges til ny revisor for selskabet.



# 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

### Ad punkt 7b:

Bestyrelsen foreslår, at selskabets vedtægter ændres i overensstemmelse med det som **bilag 1** vedlagte udkast til vedtægter. De foreslåede ændringer følger af synlige rettelsesmarkeringer i forhold til selskabets gældende vedtægter. Ændringerne foreslås gennemført efter et overordnet ønske om opdatering af vedtægterne, herunder for nærmere at afspejle selskabets forpligtelser i overensstemmelse Lovbekendtgørelse 2024-03-01 nr. 231 om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.



## 7. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

### 7c) Forslag om bestyrelseshonorarer for 2024

Basishonoraret for menige medlemmer foreslås for 2024 uændret fastsat til DKK 135.000 pr. medlem. Formanden for bestyrelsen foreslås uændret honoreret med det dobbelte af basishonoraret.



## 7. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

### Ad punkt 7d:

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at optage lån ved udstedelse af konvertible gældsbreve med lånebeløb på op til i alt DKK 150.000.000,00 uden fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye kapitalandele uden fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere. De nærmere vilkår for det fremsatte forslag følger af pkt. 15 i udkast til vedtægter jf. bilag 1.



# 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