

Meddelelse nr. 15/2023
København d. 25. august 2023

Meddelelse nr. 15/2023: Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2023

Bestyrelsen for Strategic Investments A/S har på et møde d.d. behandlet selskabets delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2023.

Resumé:

- Strategic Investments opnåede i 1 halvår 2023 hhv. 2. kvartal 2023 et afkast på 6,3% og 0,9%, svarende til et resultat på DKK 25,4m hhv. 4,3m før og efter skat.
- I resultatet indgår en gevinst af selskabets aktiepost i Totalbanken på DKK 29,3m i 1. halvår 2023 hhv. DKK 23,3m i 2. kvartal 2023. Gevinsten følger en henvendelse fra Sparekassen Danmark, der efter en forhandling førte til et betinget købstilbud med en præmie på 49% ifht. børskursen på offentligørelsestidspunktet.
- Strategic Investments egenkapital var d. 30. juni 2023 DKK 410,2m, svarende til en indre værdi af selskabets aktier på DKK 1,21 pr. aktie. I overensstemmelse med selskabets udbyttepolitik udbetaltes i april 2023 et udbytte på DKK 0,02 pr. aktie.
- Strategic Investments offentliggjorde d. 3. august 2023 indre værdi af selskabets aktier pr. 31. juli 2023. Indre værdi steg i juli 2023 med DKK 0,08 pr. aktie.
- Strategic Investments forventer for hele 2023 uændret et resultat, der lever op til selskabets langsigtede målsætning om over tid at skabe et årligt afkast på 10-15%.

Spørgsmål vedrørende denne meddelelse kan rettes til selskabets administrerende direktør Jens Black på telefon +45 30 65 41 71.

Med venlig hilsen
Strategic Investments A/S

Bestyrelsen



Strategic
Investments

Christian IX's Gade 2, 2.
DK-1111 København K
Telefon: (+45) 38 40 15 50
CVR 71 06 47 19

Strategic Investments A/S
(CVR 71 06 47 19)

Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2023

Selskabsmeddelelse nr. 15/2023, d. 25. august 2023

Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2023

Periodens resultat og balance

Strategic Investments resultat for 1. halvår 2023 blev på DKK 25,4m før og efter skat mod et resultat på DKK -13,4m før og efter skat for 1. halvår 2022, hvor markedet var præget af kursfald på rente- og aktiemarkedene.

Resultatet før og efter skat for 2. kvartal 2023 blev på DKK 4,3m mod et resultat før og efter skat på DKK -20,3m for 2. kvartal 2022.

Halvårsresultatet er sammensat af et investeringsresultat på DKK 29,3m (DKK -11,3m i 1. halvår 2022) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 3,9m (DKK 2,1m). I driftsomkostningerne for 2. kvartal 2022 og 1. halvår 2022 indgår en indtægt på DKK 1,8m som følge af, at selskabet har vundet en moms sag vedrørende tidligere betalt moms.

Egenkapitalen udgjorde d. 30. juni 2023 DKK 410,2m (DKK 342,2m d. 30. juni 2022) mod DKK 388,9m ultimo 2022. Selskabets egenkapital er således i 1. halvår 2023 øget med DKK 21,2m. Heraf kan DKK 25,4m henføres til periodens resultat, DKK 2,6m vedr. salg af egne aktier og DKK -6,7m kan henføres til udbetalt udbytte på DKK 0,02 pr. aktie i april 2023.

Salget af egne aktier udgør betaling i forbindelse med køb af unoterede kapitalandele primo 2023. Selskabets beholdning af egne aktier udgør herefter 8.323.262 stk., svarende til 2,4% af aktiekapitalen. Egne aktier er nedskrevet til nul over egenkapitalen.

Balancen var d. 30. juni 2023 på DKK 504,4m mod DKK 455,9m d. 30. juni 2022 og DKK 488,9m ultimo 2022. Selskabets samlede investeringer udgjorde DKK 480,9m (95% af aktiverne), mens øvrige aktiver, primært værdien af selskabets uudnyttede fremførbare skattemæssige underskud som uændret er aktiveret med DKK 20,0m, udgjorde DKK 23,5m (5%).

Passiverne bestod d. 30. juni 2023, udover egenkapital på førnævnte DKK 410,2m (81%) af gæld til kreditinstitutter på DK 90,0m (18%) og anden gæld på DKK 4,2m (1%).

Delårsrapporten indeholder ikke usædvanlige usikkerheder ved indregning og måling, er ikke revideret og der er ikke foretaget review.

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2022, med de tilpasninger til præsentationen som følger af selskabets implementering af IFRS 10 (se anvendt regnskabspraksis i note 1).

Delårsrapporten indeholder en korrektion af den hensatte skat for 2022 på DKK 4,5m. Korrektionen bevirker at selskabets resultat for 2022 og egenkapital ultimo 2022 øges med DKK 4,5m.

Periodens investeringsresultat og afkast

Ultimo 2022 var den indre værdi af selskabets aktier DKK 1,15 pr. aktie. Den 30. juni 2023 var indre værdi af selskabets aktier steget til DKK 1,21 pr. aktie. Indre værdi steg i 1. halvår 2023 med DKK 0,08 når der tages hensyn til udbetalt udbytte på DKK 0,02 i april 2023.

Afkastet for 1. halvår 2023 blev 6,3% og for 2. kvartal 2023 blev på 0,9%.

Investeringsmiljøet var i 1. halvår 2023 præget af fokus på inflation og renter samt bekymring for den videre økonomiske udvikling, herunder sandsynligheden for en recession. Inflationen viste en nedadgående trend, omend kerneinflationen forblev uholdbar høj. Centralbankernes styringsrenter nærmede sig en top, mens den underliggende vækst var overraskende robust. Samlet gav dette medvind for særligt finansielle aktier og cykliske aktier. Hertil kom en meget betydelig, AI drevet, stigning i de største amerikanske teknologi virksomheder der bragte det teknologitunge NASDAQ indeks op på all time high.

Udviklingen gav store forskelle i afkastene på tværs af segmenter og geografier. S&P500 steg i 1. halvår 2023 hhv. 2. kvartal 2023 med 16,9% og 8,4%, mens EuroStoxx 50 steg med hhv. 19,2% og 4,3%. Danske aktier (OMXC25) steg med 9,7% i 1. halvår 2023 hhv. 2,8% i 2. kvartal 2023.

Siden selskabets investeringsmæssige start d. 1. september 2013 har selskabet opnået et samlet afkast på 136,6%, svarende til et gennemsnitligt årligt afkast på 9,2%.

Selskabets investeringer

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat 2. kv. 2023	Resultat åtd. 2023	Balance, 30/06/23	Balance, 30/06/23, %
Aktier	5,1	22,4	462,8	112,8%
Erhvervsobligationer	0,3	-0,1	6,9	1,7%
Futures og optioner	0,3	6,3	0,5	0,1%
Likvider	2,0	3,2	10,8	2,6%
Investeringer, brutto	7,7	31,8	480,9	117,3%
Kreditinstitutter	-1,3	-2,4	90,1	22,0%
Investeringer, netto	6,3	29,3	390,9	95,3%
Øvrige aktiver, netto	0,0	0,0	19,3	4,7%
Investeringsresultat / egenkapital	6,3	29,3	410,1	100,0%

Investeringsresultatet for 1. halvår 2023 er sammensat af kursgevinster og udbytter på aktier på i alt DKK 22,4m, kursreguleringer og renteindtægter på erhvervsobligationer på DKK -0,1m samt kursgevinster og præmieindtægter på indeks-futures og -optioner på DKK 6,3m. Hertil kommer valutakursreguleringer af likvider på DKK 3,2m.

Investeringsresultatet for 2. kvartal 2023 er sammensat af kursgevinster og udbytter på aktier på DKK 5,1m, gevinster og renteindtægter på erhvervsobligationer på DKK 0,3m samt kursgevinster og præmieindtægter på indeks-futures og -optioner på DKK 0,3m og valutakursreguleringer af likvider på DKK 2,0m.



Vores fem største investeringer

Fem største investeringer, DKKm	Resultat 2. kv. 2023	Resultat åtd. 2023	Balance, 30/06/23	% EK, 30/06/23
1 Totalbanken	23,3	29,3	81,4	20,1%
2 Agat Ejendomme	0,8	3,8	55,9	13,8%
3 DDM Group Finance S.A	0,0	0,0	53,5	13,2%
4 Ennogie Solar Group	-15,1	-14,7	50,6	12,5%
5 Acroud	0,9	-1,2	29,4	7,3%
Fem største i alt	9,9	17,2	270,9	66,8%
Øvrige investeringer	-3,6	12,2	210,0	51,8%
Investeringer, brutto	6,3	29,3	480,9	118,6%

Selskabets største investeringer pr. 30. juni 2023 var Totalbanken (eksponering DKK 81,4m / 20,1% af Strategic Investments egenkapital), Agat Ejendomme (DKK 55,9m / 13,8%), DMM Group Finance S.A. (DKK 53,5m / 13,2%), Ennogie Solar Group (DKK 50,6m / 12,5%) og Acroud (DKK 29,4m / 7,3%).

Totalbanken (DKK 81,4m / 20,1%)

Strategic Investments købte sig ind i Totalbanken i 1. kvartal 2020. På købstidspunktet var banken efter noget aktionær turbulens meget billig på nøgletal og samtidigt var banken begyndt at levere gode ROC tal. Siden har banken leveret flotte resultater, og med de seneste rentestigninger opnås rekordresultater. Dette har fået Sparekassen Danmark på banen, som strategisk manglede eksponering på Fyn. En forhandling førte frem til et købstilbud hvor der tilbydes betaling på DKK 233 i garantbeviser pr. aktie i Totalbanken. Transaktionen afventer fortsat godkendelse af Finanstilsynet, men forventes effektueret primo september 2023. Aktien har genereret ca. 200% over 3 år og lukkede i kurs 220 d. 30/6 2023.

Investeringen i Totalbanken gav i 1. halvår 2023 hhv. 2. kvartal 2023 et resultat på DKK 29,3m og DKK 23,3m.

Agat Ejendomme (DKK 55,9m / 13,8%)

Resultat før værdireguleringer og skat af koncernens forretningsområder ejendomsportefølje og development, udgør DKK 2,2 mio. mod DKK 0,0 mio. i samme periode året før. Periodens resultat udgør DKK 2,5 mio. mod DKK 0,4 mio. i samme periode året før. Resultatet er drevet af et positivt resultat før skat på DKK 5,4 mio. i ejendomsporteføljen, et resultat på DKK -1,7 mio. i restaktiviteter. Balancen udgør pr. 30. april 2022 DKK 1.078 mio., og egenkapitalen udgør DKK 396,9 mio. svarende til en soliditet på 36,8 %. Hos Agat er strategien fortsat at få solgt restaktiviteterne i udlandet, forbedre NOI på de danske ejendomme og reducere omkostninger og balance. Agat har fortsat et meget stort skattemæssigt underskud, som kan udnyttes i Danmark.

Investeringen i Agat Ejendomme gav i 1. halvår 2023 hhv. 2. kvartal 2023 et resultat på DKK 3,8m og DKK 0,8m.

DDM Group Finance S.A. (DKK 53,5m / 13,2%)

Vores investering i DDM er kommet via vores konvertering af et obligationslån. DDM er holdingselskab for en række finansielle selskaber herunder det børsnoterede DDM Holding AG. Selskabet er aktive primært i Østeuropa med opkøb af gældsporteføljer som indkræves. Senest har man købt en EUR 1 mia. stor portefølje for kun 1,7% af bruttogældens størrelse.

Investeringen i DDM Group Finance S.A. er ikke noteret og er ikke værdireguleret i 2023.

Ennogie Solar Group (DKK 50,6m / 12,5%)

Ennogie Solar Group oplevede en god vækst trods vejrmæssige problemer i 1. kvartal 2023. Virksomheden indgik en aftale med Nordlys om at opsætte solcelletag på almene boligforeninger i Danmark. Aftalen er vigtig for Ennogies ambition om at tilbyde almene boligforeninger deltagelse i den grønne omstilling. Derudover blev der tilført ny likviditet på 13,1m via en rettet emission. Virksomheden fastholder forventningerne for 2023 til en omsætning på mellem DKK 95-115m og EBITDA på DKK 5-10m.

Investeringen i Ennogie Solar Group gav i 1. halvår 2023 hhv. 2. kvartal 2023 et resultat på DKK -14,7m og DKK -15,1m.

Acroud (DKK 29,4m / 7,3%)

Acroud hvor Strategic Investments ejer ca. 17% af aktiekapitalen er aktive i Affiliate Gaming. De tidligere opkøb viser øget tilgang af nye kunder og til at blive en mere software drevet affiliate i forhold til en ren affiliate. Fremadrettet vil Acroud fokusere mere på deres Media Business og blive mindre afhængig af deres poker sites og gaming.

Vi har gennem flere år været en større aktionær og aktiv i bestyrelsen, men trådte ud i juni 2023, da vores primære opgave om strategisk ændring og restrukturering nu er afsluttet. Efter statusdagen har vi indskudt yderligere SEK 16.5m, samt konverteret vores Acroud obligationer, som sidste step i restrukturering. Vi forventer fremover at eje mellem 20-25% af Acroud.

Investeringen i Acroud gav i 1. halvår 2023 hhv. 2. kvartal 2023 et resultat på DKK -1,2m og DKK 0,9m.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

I overensstemmelse med normal praksis offentliggjorde Strategic Investments d. 3. august 2023 indre værdi af selskabets aktier pr. 31. juli 2023. Indre værdi steg fra d. 30. juni 2023 og til d. 31. juli 2023 med DKK 0,08 pr. aktie til DKK 1,27 pr. aktie svarende til et afkast i juli 2023 på 5,9% og et afkast for 2023 frem til d. 31. juli 2023 på 12,8%.

Forventninger til 2023

Strategic Investments forventer for hele 2023 uændret et resultat, der lever op til selskabets langsigtede målsætning om over tid at skabe et årligt afkast på 10-15%.

Selskabets investeringsstrategi er langsigtet, hvorfor resultatet skal bedømmes over en længere tidshorisont. Afkastet kan variere betydeligt fra periode til periode, såvel absolut som relativt i forhold til den generelle udvikling på kapitalmarkederne.

Følgende faktorer kan efter ledelsens opfattelse være af særlig betydning for udviklingen i selskabets resultater og den indre værdi af selskabets aktier: 1) Udviklingen på kapitalmarkederne generelt, 2) Udviklingen i de investeringer som indgår i selskabets værdipapirportefølje, 3) Udviklingen i valutakurser, 4) Udviklingen i renteniveauerne. Disse vilkår, og øvrige kan hurtigt forandres og ændre forudsætningerne for selskabets resultat-udvikling.

Finansielle risici er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2022, note 3 på side 43.

FINANSKALENDER 2023

17. marts 2023	Årsrapport 2022
20. april 2023	Ordinær generalforsamling
20. april 2023	Delårsrapport, 1. kvartal 2023
25. august 2023	Delårsrapport, 1. halvår 2023
17. november 2023	Delårsrapport, 1-3. kvartal 2023

Selskabet offentliggør oplysning om den indre værdi på månedsbasis. Meddelelse herom bliver givet senest tre børsdage efter hvert månedsskifte.

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2023 for Strategic Investments A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2022, med de tilpasninger til præsentationen som følger af selskabets implementering af IFRS 10. Delårsrapporten er ikke revideret og ikke reviewet af selskabets revisor.

Ledelsen anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og den samlede præsentation af delårsrapporten for dækkende. Det er ledelsens opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af selskabets finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

København, d. 25. august 2023

Jens Black
Direktør

Peter Ott
Bestyrelsesformand

Lars Stoltze
Bestyrelsesmedlem

Katja Nowak Nielsen
Bestyrelsesmedlem



(tkr.)	2023 2. kvartal	2023 år til dato	2022 2. kvartal	2022 år til dato	2022 Kalender år
Totalindkomstopgørelse					
Investeringsresultat	6.306	29.332	-19.936	-11.264	42.451
Driftsomkostninger	-2.172	-3.881	-339	-2.089	-6.076
Resultat før skat	4.135	25.451	-20.275	-13.353	36.375
Skat af periodens resultat	125	-80	0	0	-3.020
Periodens resultat	4.259	25.371	-20.275	-13.353	33.355
Totalindkomst	4.259	25.371	-20.275	-13.353	33.355
Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie udvandet, kr.	0,01	0,07	-0,06	-0,04	0,10
Aktiver					
Kapitalandele, 10%-poster	253.564	253.564	186.941	186.941	220.244
Udskudt skatteaktiv	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Langfristede aktiver i alt	273.564	273.564	206.941	206.941	240.244
Andre værdipapirer og finansielle instrumenter	216.592	216.592	216.366	216.366	239.972
Tilgodehavender m.m.	3.499	3.499	9.725	9.725	6.015
Likvide beholdninger	10.781	10.781	22.908	22.908	2.632
Kortfristede aktiver i alt	230.872	230.872	248.999	248.999	248.619
Aktiver i alt	504.436	504.436	455.941	455.941	488.863
Passiver					
Egenkapital i alt	410.160	410.160	342.235	342.235	388.944
Gæld til kreditinstitutter	90.079	90.079	112.273	112.273	92.112
Øvrige gældsposter	4.197	4.197	1.432	1.432	7.807
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	94.276	94.276	113.706	113.706	99.919
Passiver i alt	504.436	504.436	455.941	455.941	488.863
Egenkapitalsopgørelse					
Egenkapital primo	412.694	388.944	369.261	362.339	362.339
Totalindkomst	4.259	25.371	-20.275	-13.353	33.355
Bevægelser med aktionærerne	-6.794	-4.156	-6.752	-6.752	-6.750
Egenkapital ultimo	410.160	410.160	342.235	342.235	388.944
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra drift	-1.983	19.761	-25.150	-25.875	67.291
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	11.509	-9.940	15.629	26.282	-66.998
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-4.097	-6.186	19.023	21.321	1.159
Periodens forskydning i likvide beholdninger	5.428	3.634	9.503	21.728	1.452
Likvide beholdninger primo	838	2.632	13.405	1.180	1.180
Likvide beholdninger ultimo	10.781	10.781	22.908	22.908	2.632
Nøgletal					
Indre værdi pr. aktie (NAV), kr.	1,21	1,21	1,01	1,01	1,15
Børskurs ultimo pr. aktie, kr.	1,27	1,27	1,13	1,13	1,21
Cirkulerende antal aktier ultimo (mio. stk.)	339,7	339,7	337,5	337,5	337,5

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis og nøgletalsberegning er uændret i forhold til årsrapporten for 2022, hvortil der henvises, bortset fra implementeringen af IFRS 10.

Strategic Investments har i 1. halvår 2023 erhvervet yderligere kapitalandele i selskabet Strategic Wealth Management A/S således at Strategic Investments' ejerandel nu udgør 70% af selskabets aktiekapital og selskabet nu er et datterselskab.

Virksomheder, der opfylder definitionen på en investeringsvirksomhed i overensstemmelse med IFRS 10 skal måle kapitalandele i dattervirksomheder til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen i stedet for at udarbejde koncernregnskab. Kriterierne, som i IFRS 10 definerer en investeringsvirksomhed, er følgende:

- modtager midler fra en eller flere investorer for at udføre investeringsforvaltningstjenester for denne eller disse investorer
- over for sine investorer forpligter sig til kun at investere med henblik på at opnå kapitalgevinst, investeringsafkast eller begge, og
- måler og evaluerer resultatet af alle væsentlige investeringer til dagsværdi.

Selskabet rapporterer på grundlag af dagsværdien til sine aktionærer via årsrapporter og delårsrapporter og internt via ledelsesrapportering. Alle investeringer i selskabets regnskaber måles til dagsværdi i det omfang dette er i overensstemmelse med IFRS.

Ledelsen har på denne baggrund konkluderet, at Strategic Investments opfylder kriterierne for at være en investeringsvirksomhed i henhold til IFRS 10.

Korrektion af væsentlige fejl

I forbindelse med den endelige opgørelse af den skattepligtige indkomst for 2022 har selskabet identificeret en fejl i den skattemæssige behandling af en konvertibel obligation. Berigtigelsen heraf indebærer en tilbageførsel af tidligere hensat skat på DKK 4,5m.

Korrektionen er indarbejdet i tallene for kalenderåret 2022 og berører linierne skat af periodens resultat, periodens resultat, totalindkomst, egenkapital og posten øvrige gældsposter, der alle forbedres med DKK 4,5m. Korrektionen påvirker selskabets indre værdi positivt med DKK 0,01, svarende til en ændring fra DKK 1,14 til DKK 1,15.

Note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger **Unoterede investeringer**

Unoterede investeringer måles til dagsværdi, iht. dagsværdihierakiet level 3. De unoterede investeringer består af både aktier, låneinstrumenter og obligationer, udstedt af både danske og udenlandske virksomheder. Selskabets investering i disse er ikke af en art eller størrelse, som medfører, at der kan stilles krav om løbende finansiel rapportering, herunder budgetrapportering, hvorfor det ikke er muligt at lave værdiansættelsesmodeller baseret på finansielle oplysninger. Selskabets ledelse foretager løbende monitorering af

relevante markedsinformationer med henblik på at identificere forhold eller begivenheder, som kan have en betydning for værdiansættelsen. Dette omfatter bl.a.:

- Nye oplysninger omkring virksomheden, herunder særligt oplysninger om transaktioner i det pågældende virksomheds aktier, øvrige nyheder fra virksomheden og branchen, herunder fra væsentlige kunder og konkurrenter,
- Nye oplysninger fra sammenlignelige virksomheder, herunder oplysninger om disse selskabers resultatudvikling, kursudviklingen på sammenlignelige børsnoterede virksomheder, fundraising, M&A,
- Udviklingen i overordnede rammevilkår, herunder den makroøkonomiske udvikling, kapitalmarkedsbevægelser og likviditetsstrømme, renter og risikopræmier, udviklingen i valutakurser m.m.

Ligeledes indeholdt i vurderingen er selskabets betalingshistorik for så vidt angår udstedte låneinstrumenter og obligationer.

Værdiansættelsen af de unoterede investeringer er således baseret på observerbare markedstransaktioner i de samme unoterede investeringer, hvilket omfatter både køb, salg og kapitalforhøjelser. Når sådanne transaktioner er foretaget på et tidspunkt forud for balancedagen, udøver ledelsen skøn over, om der er nogle objektive forhold, jf ovenfor, som medfører at tidligere transaktioner ikke kan anvendes som grundlag for fastsættelse af dagsværdi.

Unoterede investeringer der måles til dagsværdi, iht. dagsværdihierakiet level 3 fremgår af note 3.

Udskudt skatteaktiv

Realiserede fremførbare skattemæssige underskud er aktiveret i det omfang, der er en høj grad af sandsynlighed for, at de kan udnyttes indenfor en tidshorisont på 3 til 5 år. Fremførte underskud kan anvendes til modregning i fremtidige skattepligtige kursgevinster og udbytter m.v.

Udnyttelse af selskabets udskudte skatteaktiv forudsætter, at der oparbejdes skattepligtige indtægter og at selskabet, som hidtil, beskattes efter de almindelige regler og ikke efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens §19 (ABL19). Ledelsen i Strategic Investments A/S bestræber sig løbende på ikke at falde ind under reglerne i ABL19, da de efter ledelsens opfattelse fører til en væsentlig forøget effektiv beskatning af selskabets aktionærer.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles ud fra et skøn over den værdi de vurderes at have, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Selskabets udskudte skatteaktiv er pr. 30. juni 2023 indregnet med en skønnet værdi på DKK 20m (pr. 30. juni 2022 og pr. 31. december 2022 var skatteaktivet ligeledes indregnet med DKK 20m).



Følsomheder

Per 30. juni 2023 og 2022 ville en ændring på +/-10% i kursværdien af selskabets største investeringer have følgende resultatpåvirkning:

Selskabets største level 3 investeringer pr. 30. juni 2023

Aktie	DKKm	% balance	+/-10%
1 DDM Group Finance S.A.	53,5	10,6%	5,4
2 OmnioOne	27,1	5,4%	2,7
3 Tredjestørste L3	10,3	2,0%	1,0
Øvrige L3	15,6	3,1%	1,6
I alt	106,5	21,1%	10,7

Selskabets største level 3 investeringer pr. 30. juni 2022

Aktie	DKKm	% balance	+/-10%
1 OmnioOne	33,7	7,4%	3,4
2 DDM Group Finance S.A.	33,2	7,3%	3,3
3 Tredjestørste L3	9,6	2,1%	1,0
Øvrige L3	23,4	5,1%	2,3
I alt	99,9	21,9%	10,0

DDM Group Finance S.A. opkøber låneporteføljer fra banker og andre finansielle institutioner, hvor lånene oftest er misligholdt og er forbundet med betydeligt arbejde at inddrive. Lånene erhverves med betydelig rabat ifht. hovedstolen og DDM's forretning består i at inddrive lånene. Væsentlig for værdierne i DDM er låntagernes betalingseve og udviklingen heri samt udviklingen i de finansielle institutioner som har ydet lånene, herunder disses resultatudvikling og kapitalforhold og eventuelle ændringer i reguleringen omkring kapitalkrav som disse er underlagt.

OmnioOne er en fintech virksomhed som har udviklet en sas løsning som bl.a. anvendes i forbindelse med kreditkort og loyalitetsprogrammer samt af kreditforeninger primært i UK. Vigtigt for værdierne i OmnioOne er at selskabet formår at videreudvikle sine produkter og løsninger samt dokumentere momentum i kundeinteresse og tilgang.