

Meddelelse nr. 15/2022
København d. 26. august 2022

Meddelelse nr. 15/2022: Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2022

Bestyrelsen for Strategic Investments A/S har på et møde d.d. behandlet selskabets delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

Resumé:

- Strategic Investments opnåede i 1 halvår 2022 og 2. kvartal 2022 isoleret et afkast væsentligt over afkastet på aktiemarkedet generelt. Investeringsmiljøet var gennemgående negativt og aktiemarkedene faldt på tværs af geografier i størrelsesordenen 20%. Danske aktier (OMXC25) faldt i 1. halvår 2022 med 18,5%.
- Resultatet for 1. halvår 2022 blev på DKK -13,4m før og efter skat, svarende til et afkast på -4,1%. Indre værdi af selskabets aktier faldt med DKK 0,06 pr. aktie, hvoraf DKK 0,02 kan henføres til udbetalt udbytte i april 2022.
- Strategic Investments' resultat for 2. kvartal 2022 blev på DKK -20,3m før og efter skat. Indre værdi af selskabets aktier faldt med DKK 0,04 pr. aktie, hvoraf DKK 0,02 som tidligere nævnt kan henføres til udbetalt udbytte i april 2022.
- Selskabets egenkapital var d. 30. juni 2022 DKK 342,2m, svarende til en indre værdi af selskabets aktier på DKK 1,01 pr. aktie.
- I overensstemmelse med selskabets normale praksis offentliggjorde Strategic Investments d. 3. august 2022 indre værdi af selskabets aktier pr. 31. juli 2020. Indre værdi steg i juli 2021 med DKK 0,05 pr. aktie til DKK 1,10 pr. aktie svarende til et afkast på 4,7%.
- Strategic Investments forventer for 2022 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 2022

Selskabsmeddelelse nr. 15/2022, d. 26. august 2022

Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2022

Periodens resultat og balance

Strategic Investments A/S resultat for 1. halvår 2022 blev på DKK -13,4m før og efter skat mod et resultat på DKK 46,3m før og efter skat for 1. halvår 2021. Resultattilbagegangen kan tilskrives gennemgående kursfald på rente- og aktiemarkedene i 1. halvår 2022.

Resultatet før og efter skat for 2. kvartal 2022 blev på DKK -20,3m mod et resultat før og efter skat på DKK 24,1m for 2. kvartal 2021.

Halvårsresultatet er sammensat af et investeringsresultat på DKK -11,3m (DKK 49,2m i 1. halvår 2021) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 2,1m (DKK 2,9m). 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 erlagt moms.

Egenkapitalen udgjorde d. 30. juni 2022 DKK 342,2m (DKK 355,5m d. 30. juni 2021) mod DKK 362,3m ultimo 2021. Selskabets egenkapital er således i 1. halvår 2022 reduceret med DKK 20,1m, hvoraf DKK 13,4m kan henføres til periodens resultat og DKK 6,7m kan henføres til udbetalt udbytte på DKK 0,02 pr. aktie i april 2022.

Der er ikke købt egne aktier og selskabets beholdning af egne aktier er således uændret på 10.523.262 stk., svarende til 3,02% af aktiekapitalen. Egne aktier er nedskrevet til nul over egenkapitalen.

Balancen var d. 30. juni 2022 på DKK 455,9m mod DKK 456,6m d. 30. juni 2021 og DKK 455,9m ultimo 2021. Selskabets samlede investeringer udgjorde DKK 426,2m (93% af aktiverne), mens øvrige aktiver, primært værdien af selskabets uudnyttede fremførbare skattemæssige underskud som uændret er aktiveret med DKK 20,0m, udgjorde DKK 29,8m (7%).

Passiverne bestod d. 30. juni 2022, udover egenkapital på førnævnte DKK 342,2m (75%) af gæld til kreditinstitutter på DK 112,2m (25%) og anden gæld på DKK 1,4m (0%).

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2021 og indeholder ikke usædvanlige usikkerheder ved indregning og måling. Delårsrapporten er ikke revideret og der er ikke foretaget review.

Periodens investeringsresultat og afkast

Ultimo 2021 var den indre værdi af selskabets aktier DKK 1,07 pr. aktie. Den 30. juni 2022 var indre værdi af selskabets aktier faldet til DKK 1,01 pr. aktie. Udaf faldet på DKK 0,06 pr. aktie kan DKK 0,02 henføres til udbetalt udbytte i april 2022.

Første halvårs afkast blev på -4,1%. Afkastet for 2. kvartal 2022 blev på -5,8%.

Investeringsmiljøet var i 1. halvår 2022 præget af fokus på fortsat høj inflation, stigende renter og forventning om en forestående recession. Genemgående var miljøet negativt for aktieinvesteringer. Særligt aktier med høje indtjeningsmultipler som tech og normalt defensive sektorer som medico og healthcare blev ramt, ligesom illikvide segmenter som small caps.

Kursfaldene var nogenlunde jævnt fordelt på tværs af geografier. S&P500 faldt i 1. halvår 2022 hhv. 2. kvartal 2022 med 20,5% og 16,4%, mens EuroStoxx 50 faldt med hhv. 18,1% og 9,7%. Danske aktier (OMXC25) faldt med 18,5% i 1. halvår 2022 hhv. 12,4% i 2. kvartal 2022.

Siden selskabets investeringsmæssige start d. 1. september 2013 har selskabet opnået et samlet afkast på 98%, svarende til et gennemsnitligt årligt afkast på 8,0%.

Selskabets investeringer

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat 2. kv. 2022	Resultat åtd. 2022	Balance, 30/06/22	Balance, 30/06/22, %
Aktier	-28,7	-36,8	349,3	102,1%
Erhvervsobligationer	0,8	1,4	46,2	13,5%
Futures og optioner	6,4	23,0	7,8	2,3%
Likvider	1,6	1,8	22,9	6,7%
Investeringer, brutto	-19,9	-10,6	426,2	124,5%
Kreditinstitutter	0,0	-0,7	112,3	32,8%
Investeringer, netto	-19,9	-11,3	313,9	91,7%
Øvrige aktiver, netto	0,0	0,0	28,3	8,3%
Investeringsresultat / egenkapital	-19,9	-11,3	342,2	100,0%

Investeringsresultatet for 1. halvår 2022 er sammensat af kursgevinster og udbytter på aktier på i alt DKK -36,8m, gevinster på gevinster og renteindtægter erhvervsobligationer på DKK 1,4m samt kursgevinster og præmieindtægter på indeks-futures og -optioner på DKK 23,0m.

Investeringsresultatet for 2. kvartal 2022 er sammensat af kursgevinster og udbytter på aktier på DKK -28,7m, gevinster på gevinster og renteindtægter på erhvervsobligationer på DKK 0,8m samt kursgevinster og præmieindtægter på indeks-futures og -optioner på DKK 6,4m.

Vores fem største investeringer

Fem største investeringer, DKKm	Resultat 2. kv. 2022	Resultat åtd. 2022	Balance, 30/06/22	% EK, 30/06/22
1 Agat Ejendomme	-1,9	-1,6	51,6	15,1%
2 Totalbanken	1,4	2,8	44,1	12,9%
3 Omnio Holding	0,0	0,0	33,7	9,9%
4 Ennogie Solar Group	-4,6	5,1	30,5	8,9%
5 Acroud	-6,3	-13,2	30,2	8,8%
Fem største i alt	-11,4	-6,9	190,2	55,6%
Øvrige investeringer	-8,5	-4,4	236,0	69,0%
Investeringer, brutto	-19,9	-11,3	426,2	124,5%

Selskabets største investeringer pr. 30. juni 2022 var Agat Ejendomme (eksponering DKK 51,6m / 15,1% af Strategic Investments egenkapital), Totalbanken (DKK 44,1m / 12,9%), Omnio Holding (DKK 33,7m / 9,9%), Ennogie Solar Group (DKK 30,5m / 8,9%) og Acroud (DKK 30,2m / 8,8%).

Agat Ejendomme (eksponering DKK 51,6m / 15,1% af Strategic Investments egenkapital)

Resultat før værdireguleringer og skat af koncernens forretningsområder ejendomsportefølje og development udgør DKK 1,9m mod DKK -10,9m i samme periode året før. Periodens resultat udgør DKK 0,4m mod DKK -9,5m i samme periode året før. Resultatet er drevet af et positivt resultat før skat på DKK 4,4m i ejendomsporteføljen, et resultat på DKK -2,1m i development og et resultat på DKK -1,9m i restaktiviteter. Balancen udgør pr. 30. april 2022 DKK 1.451,2m, og egenkapitalen udgør DKK 458,6m svarende til en soliditet på 31,6%.

Investeringen i Agat Ejendomme gav i 1. halvår 2022 hhv. 2. kvartal 2022 et resultat på DKK -1,6m og DKK -1,9m.

Totalbanken (DKK 44,1m / 12,9%)

Banken kom ud af 1. kvartal med et resultat før skat på DKK 12,1m. Udvikling i 1. kvartal 2022 var drevet af forsat høj aktivitet på bolig og realkreditområdet og en stor tilgang af nye kunder samt faldende nedskrivninger. Forventningerne til resultatet før skat i 2022 er i intervallet DKK 40m-50m. Banken har udstedt DKK 50m i ikke foranstillet seniorgæld for at optimere sammensætningen af nedskrivningseggede passiver (NEP) desuden fastholder bankens ledelse et skøn på DKK 10m til Covid-19 nedskrivninger for 2022.

Investeringen i Totalbanken gav i 1. halvår 2022 hhv. 2. kvartal 2022 et resultat på DKK 2,8m og DKK 1,4m.

Omnio Holding (DKK 33,7m / 9,9%)

Omnio Holding lider forsat under Covid 19 da virksomhedens indtjening primært kommer fra rejsebranchen og de høje omkostninger de har til deres finansiering. Desuden ser den største investor gerne en børsintroduktion af virksomheden i slutning af 2022 eller starten 2023.

Investeringen i Omnio Holding er ikke noteret og er ikke værdireguleret i 2022.

Ennogie Solar Group (DKK 30,5m / 8,9%)

Strategic Investments ejer ca. 8% af aktiekapitalen af producenten af bygningsintegrerede solenergitage. ESG oplever stor efterspørgsel efter deres tage på både det danske og tyske marked. Omsætningen blev i 1. kvartal 2022 på DKK 11m og EBITDA på DKK 0,1m. For 2022 forventer Ennogie en omsætning på DKK 45m til DKK 60m og EBITDA DKK -3m til DKK 0

Investeringen i Ennogie Solar Group gav i 1. halvår 2022 hhv. 2. kvartal 2022 et resultat på DKK 5,1m og DKK -4,6m.

Acroud (DKK 30,2m / 8,8%)

Acroud, hvor Strategic Investments ejer 17,1% af aktiekapitalen, havde et kvartal med øget omsætning grundet de akkvisitioner som blev lavet sidste år. Omsætningen steg til EUR 7,2m mod EUR 6,2m. EBITDA steg en smule til EUR 1,8m fra EUR 1,2m. New depositing customers var 33.538 mod 31.787 i samme periode året før. Virksomheden forlængede deres obligationslån på SEK 225m frem til 2025.

Investeringen i Acroud gav i 1. halvår 2022 hhv. 2. kvartal 2022 et resultat på DKK -13,2m og DKK -6,3m.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

I overensstemmelse med normal praksis offentliggjorde Strategic Investments A/S d. 3. august 2022 indre værdi af selskabets aktier pr. 31. juli 2022. Indre værdi steg i juli 2022 med DKK 0,07 pr. aktie til DKK 1,08 pr. aktie svarende til et afkast på 1,9%.

Forventninger til 2022

Strategic Investments forventer for 2022 uændret et resultat, der lever op til selskabets langsigtede målsætning om over tid at skabe et årligt afkast på 10-15%.

FINANSKALENDER 2022

4. marts 2022	Årsrapport 2021
22. april 2022	Ordinær generalforsamling
22. april 2022	Delårsrapport, 1. kvartal 2022
26. august 2022	Delårsrapport, 1. halvår 2022
4. november 2022	Delårsrapport, 1-3. kvartal 2022

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 2022 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 2021, med de tilpasninger til præsentationen som følge af selskabets ændrede aktivitet. 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. 26. august 2022

Jens Black
Direktør

Peter Ott
Bestyrelsesformand

Lars Stoltze
Bestyrelsesmedlem

Katja Nowak Nielsen
Bestyrelsesmedlem



(tkr.)	2022 2. kvartal	2022 år til dato	2021 2. kvartal	2021 år til dato	2021 Kalender år
Resultatopgørelse					
Investeringsresultat	-19.936	-11.264	25.601	49.234	72.285
Driftsomkostninger	-339	-2.089	-1.482	-2.905	-6.077
Resultat før skat	-20.275	-13.353	24.119	46.329	66.208
Skat af periodens resultat	0	0	0	0	413
Periodens resultat	-20.275	-13.353	24.119	46.329	66.621
Totalindkomst	-20.275	-13.353	24.119	46.329	66.621
Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie udvandet, kr.	-0,06	-0,04	0,07	0,14	0,20
Aktiver					
Kapitalandele, 10%-poster	186.941	186.941	209.797	209.797	219.970
Udskudt skatteaktiv	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Langfristede aktiver i alt	206.941	206.941	229.797	229.797	239.970
Andre værdipapirer og finansielle instrumenter	216.366	216.366	210.998	210.998	209.618
Tilgodehavender m.m.	9.725	9.725	3.808	3.808	5.172
Likvide beholdninger	22.908	22.908	11.981	11.981	1.180
Kortfristede aktiver i alt	248.999	248.999	226.786	226.786	215.971
Aktiver i alt	455.941	455.941	456.584	456.584	455.941
Passiver					
Egenkapital i alt	342.235	342.235	355.545	355.545	362.339
Gæld til kreditinstitutter	112.273	112.273	98.533	98.533	84.203
Øvrige gældsposter	1.432	1.432	2.506	2.506	9.400
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	113.706	113.706	101.039	101.039	93.602
Passiver i alt	455.941	455.941	456.584	456.584	455.941
Egenkapitalsopgørelse					
Egenkapital primo	369.261	362.339	338.177	315.967	315.967
Totalindkomst	-20.275	-13.353	24.119	46.329	66.621
Bevægelser med aktionærerne	-6.752	-6.752	-6.752	-6.752	-20.249
Egenkapital ultimo	342.235	342.235	355.545	355.545	362.339
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra drift	-25.150	-25.875	23.046	42.953	68.774
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	15.629	26.282	-21.505	-47.000	-55.794
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	19.023	21.321	-8.032	-9.291	-37.120
Periodens forskydning i likvide beholdninger	9.503	21.728	-6.490	-13.338	-24.139
Likvide beholdninger primo	13.405	1.180	18.471	25.319	25.319
Likvide beholdninger ultimo	22.908	22.908	11.981	11.981	1.180
Nøgletal					
Indre værdi pr. aktie (NAV), kr.	1,01	1,01	1,05	1,05	1,07
Børskurs ultimo pr. aktie, kr.	1,13	1,13	1,11	1,11	1,20
Cirkulerende antal aktier ultimo (mio. stk.)	337,5	337,5	337,5	337,5	337,5

Noter

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2021, hvortil der henvises.