



Ordinær generalforsamling, d. 16. april 2020



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

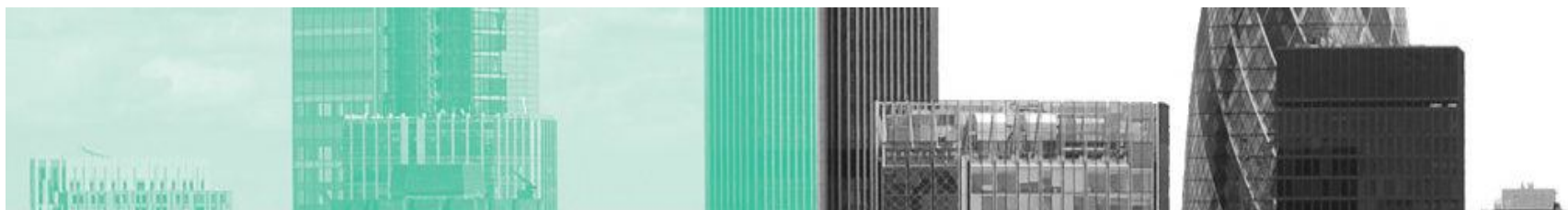
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen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



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

2019 i hovedtræk

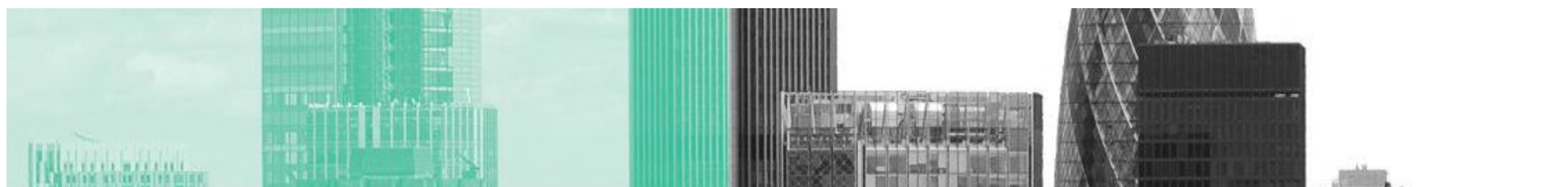
- Afkast på 8,1% levede ikke op til målsætningen og forventningen primo året
 - Resultatet blev hhv. DKK 26,5m før skat, DKK 24,1m efter skat
- Resultatet påvirket af efterslæb for small cap aktier
- Strategic Investments foretog for første gang unoterede investeringer
 - Pre-ipo funding, Omnio Holding
 - To investeringer i eksterne kapitalforvaltere
- Strategic Investments styrkede sin organisation
 - Kim Mikkelsen ny CIO
 - Steffen Schouw ny CFO



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

2019 i hovedtræk

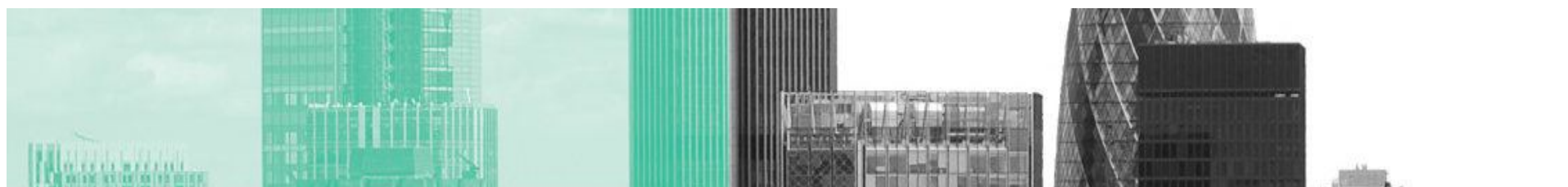
- Ny udbyttepolitik
 - Tilstræber et årligt udbytte på mindst 2%
 - Udbytte for 2019 DKK 0,02 pr. aktie
- Med virkning fra 2020 fremsættes ikke længere periodeforventninger
- Selskabets resultater skal bedømmes over en årrække
- Målet er uændret at skabe et årligt afkast på 10-15%



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Årets investeringsresultat

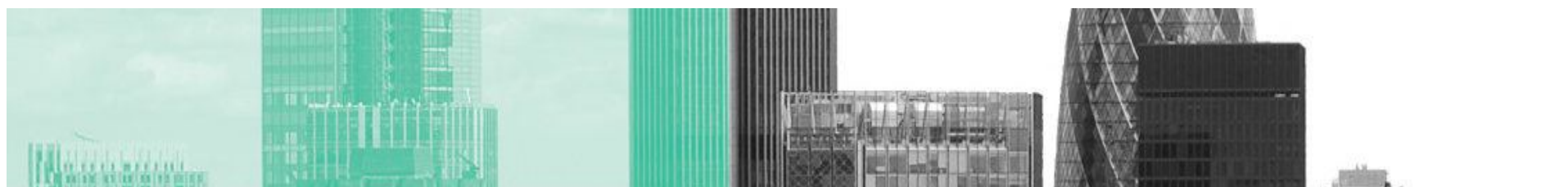
Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat 2019	Balance, 31/12/19	Balance, 31/12/19,
Aktier	3,1	289,6	73,3
Erhvervsobligationer	16,7	53,6	13,6
Futures og optioner	13,5	0,0	0,0
Likvider	-1,1	29,8	7,6
Andre aktiver	0,0	22,0	5,6
Aktiver / investeringer i alt	32,2	395,1	100,0
Finansiering	-0,9	-72,1	-18,2
EK / investeringer i alt	31,3	323,1	81,8



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Årets investeringsresultat

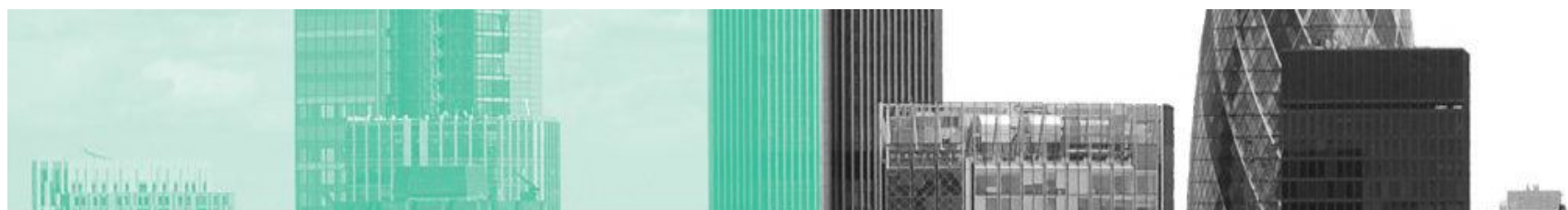
Fem største investeringer	DKKm	Balance, 31/12/19, %
Agat Ejendomme A/S	57,9	14,6%
Fynske Bank A/S	57,1	14,4%
Omnio Holdings SARL	30,5	7,7%
Net Gaming Europe AB	29,9	7,6%
North Media A/S	25,5	6,5%
Fem største i alt	200,9	50,8%



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Totalindkomstopgørelse for 1. jan. - 31. dec.

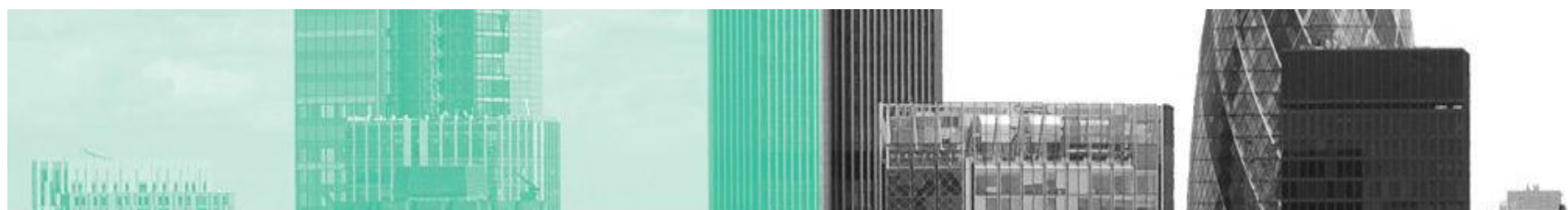
	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Kursreguleringer m.m.		16.115	-102.143
Aktieudbytter		14.003	56.617
Renteindtægter		2.093	3.702
Renteudgifter		-864	-866
Investeringsresultat	4	31.348	-42.689
Andre eksterne omkostninger	5	3.243	2.932
Personaleomkostninger	5	1.601	1.073
Resultat før skat		26.503	-46.694
Skat af årets resultat	6	2.397	-669
Årets resultat		24.106	-46.024
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		24.106	-46.024
Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		6.750	0
Overført til egenkapitalen		17.357	-46.024
Årets resultat		24.106	-46.024
Resultat pr. aktie i kr. (EPS)	10	0,07	-0,14
Resultat pr. aktie i kr., udvandet (EPS D)	10	0,07	-0,14



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Balance pr. 31. december

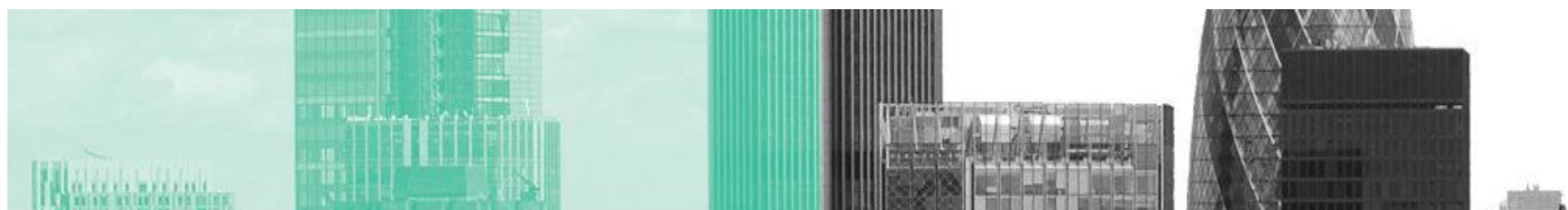
Aktiver	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Langfristede aktiver			
Kapitalandele, 10%-poster	7	151.253	99.708
Udskudt skatteaktiv	9	20.000	20.000
Langfristede aktiver i alt		171.253	119.708
Kortfristede aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	192.016	158.540
Andre tilgodehavender		1.999	10.975
Likvide beholdninger		29.834	15.345
Kortfristede aktiver i alt		223.849	184.861
Aktiver i alt		395.102	304.569



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Balance pr. 31. december

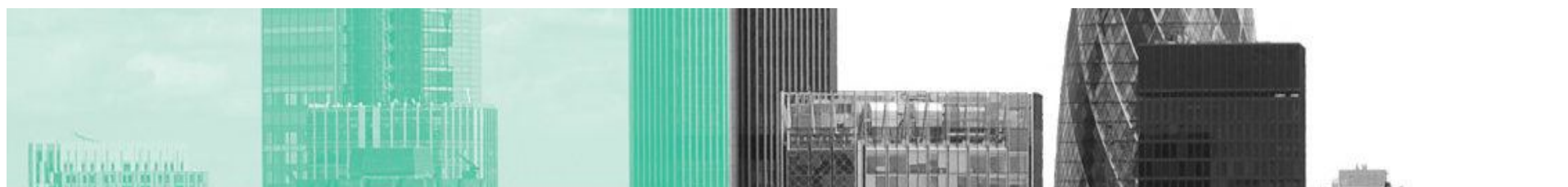
Passiver	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital		174.000	174.000
Overkurs ved emission		64.277	64.277
Overført resultat		87.665	70.307
Foreslået udbytte		6.750	0
Reserve for egne aktier		-9.640	-9.640
Egenkapital i alt		323.051	298.944
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter		68.139	0
Skyldig selskabsskat		2.397	0
Afledte finansielle instrumenter		149	4.929
Anden gæld		1.366	695
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		72.051	5.624
Passiver i alt		395.102	304.569
Finansielle aktiver og forpligtelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		
Eventualforpligtelser	13		



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Kort om 1. kvartal 2020

- Aktiemarkederne fra medio februar præget af massive kursfald
- Selskabets afkast blev på -30,5%
- Resultat før og efter skat på DKK -98,0m
- Tabene var bredt funderet
- Egenkapitalen faldt til DKK 225,1m
- Indre værdi faldt til DKK 0,67 pr. aktie (DKK 0,96 pr. 31/12/19)



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Informationspolitik

- Månedlige opgørelser af NAV
 - Senest tre børsdage efter et månedsskifte
- Kvartårlige delårsrapporter
- Meddelelser sendes til alle der registrerer sig på selskabets hjemmeside:
www.strategicinvestments.dk
- Finanskalender 2020:

16. april 2020	Ordinær generalforsamling
16. april 2020	Delårsrapport, 1. kvartal 2020
20. august 2020	Delårsrapport, 1. halvår 2020
28. oktober 2020	Delårsrapport, 1-3. kvartal 2020



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 §13.1 til køb af egne aktier.

Den foreslåede bemyndigelse:

”§13.1 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 16. april 2025 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

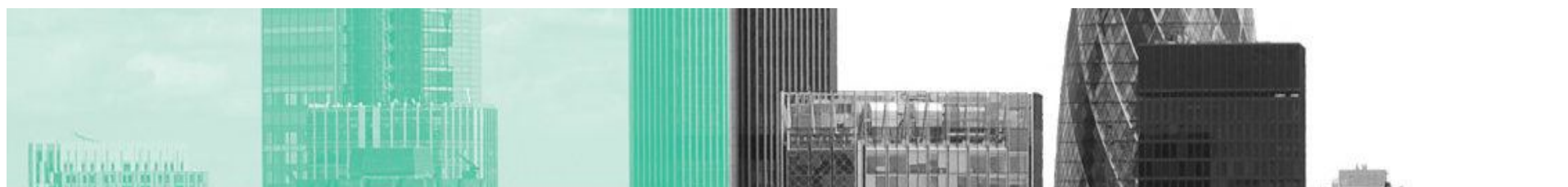


5. VALG AF BESTYRELSE

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Lars Stoltze
- Katja Nowak Nielsen
- Peter Ott

En liste over tillidshverv fremgår af årsrapporten for 2019 på side 22.



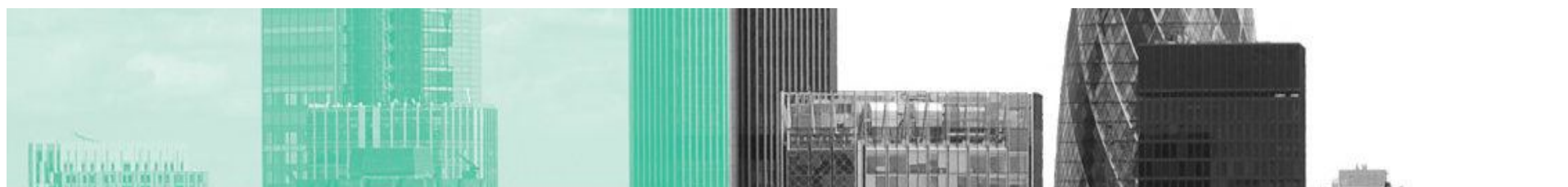
Dagsordenen til ordinær generalforsamling

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 P/S.



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 bestyrelseshonorarer for 2020

Basishonoraret for menige medlemmer foreslås for 2020 fastsat til DKK 125.000 pr. medlem. Formanden for bestyrelsen foreslås honoreret med det dobbelte af basishonoraret henset til den forøgede arbejdsbyrde formands-hvervet indebærer.

Basishonoraret for 2019 var DKK 100.000.



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