



Ordinær generalforsamling, d. 20. april 2018



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



Dagsorden til ordinær generalforsamling

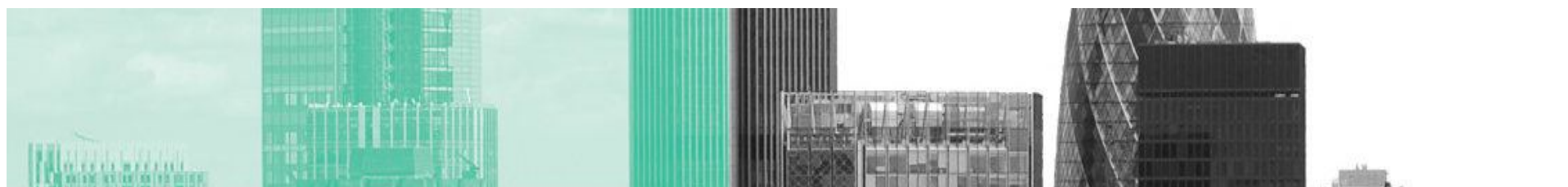
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen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



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

2017 i hovedtræk

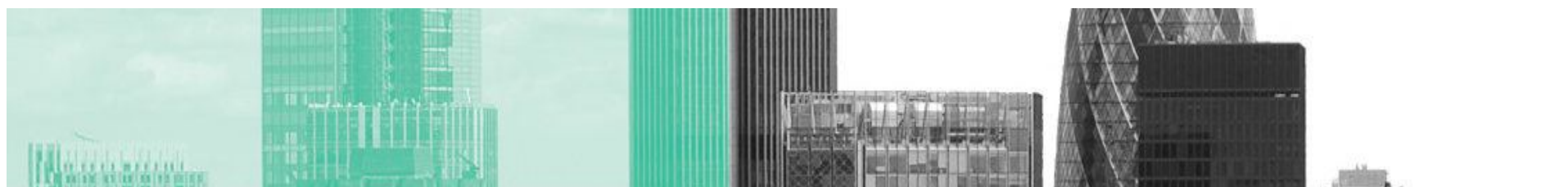
- 2017 levede resultatmæssigt ikke op til forventningerne
 - Årets resultat blev på DKK 20,6m efter skat
 - Årets afkast på 2,6% levede ikke op til selskabets langsigtede målsætning om 15% p.a. før skat
- I 2017 passerede selskabet fire år fra dets investeringsmæssige start
- Nyt bestyrelsesmedlem Peter Ott og ny direktør Jens Black
- Rettet emission 40,5m nye aktier på kurs 1,23. Brutto provenu på DKK 49,8m
- Ultimo 2017 var selskabets egenkapital på DKK 351,7m
 - Det er fortsat selskabets ambition at udbygge kapitalbasen



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

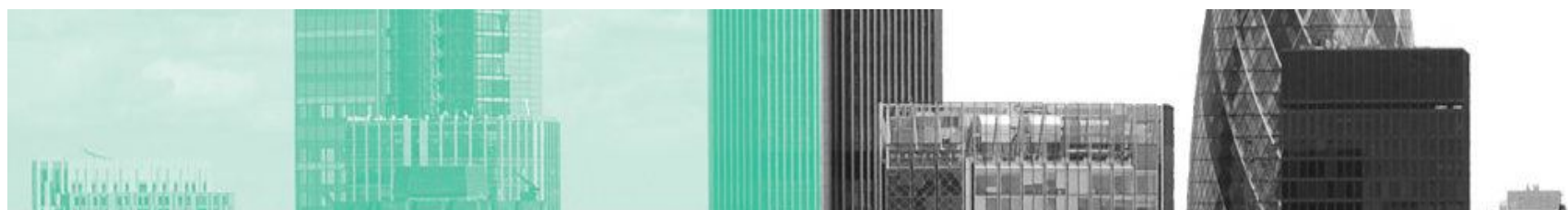
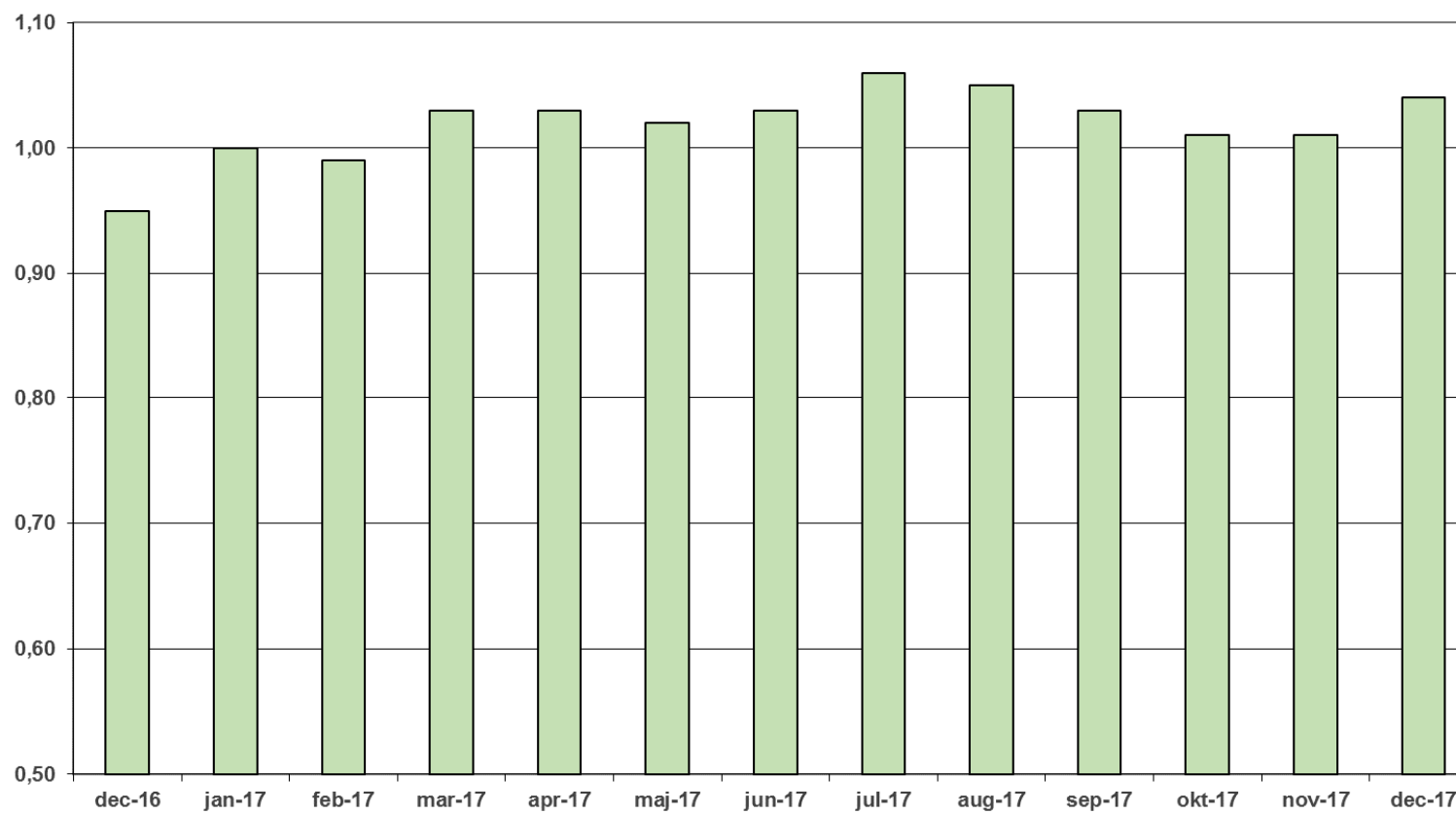
Markedsmiljøet i 2017

- Året var præget af stigende aktie markeder, forårsaget af bedre nøgletal fra makroøkonomien og bedre forventninger til virksomhederne.
- Mod årets slutning var der store stigninger i alle betydende markeder
 - Drevet af nøgletal og US tax reform.
 - Forventninger om finanspolitiske stimuli i USA efter valget af Donald Trump
- Den stærke igennem hele året til stigninger på 15-20%
 - MSCI World steg 20,5%
 - S&P500 steg med 19,7%
 - OMXC20 steg med 12,0%



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Indre værdi pr. aktie, ultimo måned

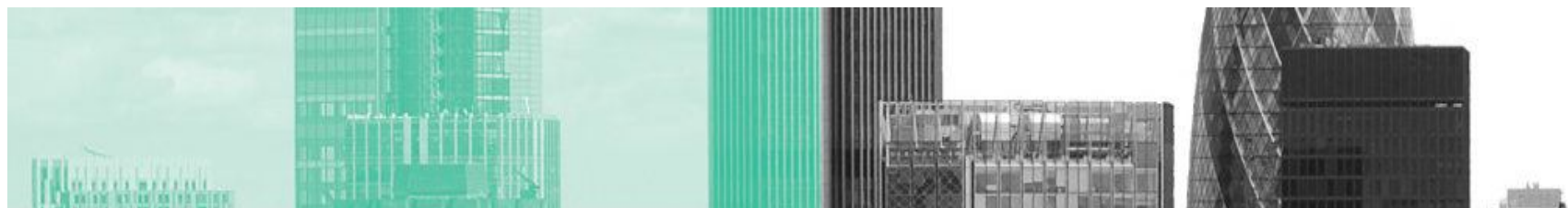


1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Årets investeringsresultat

- Positivt afkast på aktier men negativt på futures og optioner
- Aktieafkastet var præget af North Media A/S og DDM Holdning AB
– Ca. 25 millioner

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat 2017	Balance, 31/12/17	Balance, 31/12/17, %
SmallCap Danmark A/S	3,8	76,4	19,6%
Storm Real Estate ASA	-10,3	10,4	2,7%
PhotoCat A/S	-1,1	8,5	2,2%
10%-poster i alt	-7,5	95,3	24,4%
Aktier, øvrige	28,9	174,7	44,8%
Erhvervsobligationer	3,2	27,0	6,9%
Futures og optioner	-12,6	29,6	7,6%
Likvider	0,1	41,7	10,7%
Andre aktiver	0,0	21,8	5,6%
Aktiver / investeringer i alt	12,0	390,1	100,0%



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

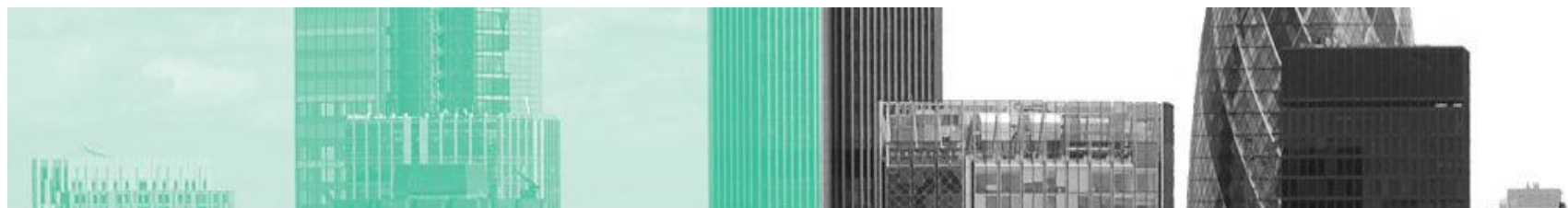
Track record

- Selskabet påbegyndte sin investeringsaktivitet d. 1. september 2013
 - Selskabet har pr. 31. december 2017 været aktiv som investeringsselskab i 52 måneder
- Selskabet har siden start og frem til ultimo 2017
 - Tjent DKK 114m før skat
 - Indre værdi er steget DKK 0,4672 pr. aktie, svarende til 81,2% (i gns. 14,7% p.a.)

	2013	2014	2015	2016	2017	Udvikling siden start		
	pct.	pct.	pct.	pct.	pct.	pct. AKK	pct. p.a.	std.afv.
Strategic Investments	4,0%	6,4%	23,0%	21,5%	9,6%	81,2%	14,7%	10,7%
MSCI World (LC)	11,9%	7,7%	0,2%	6,8%	16,3%	49,8%	9,8%	9,1%
Euro Stoxx 50	14,2%	1,2%	3,8%	0,7%	6,5%	28,8%	6,0%	14,3%
S&P500	13,2%	11,4%	-0,7%	9,5%	19,4%	63,7%	12,1%	9,4%
C20CAP	13,2%	17,6%	29,0%	-1,9%	12,1%	89,0%	15,8%	12,0%

Note: 2013 omfatter perioden fra selskabets start d. 1/9/13 og frem til 31/12/13

Note: Risiko er opgjort som std.afv. af månedlige afkast

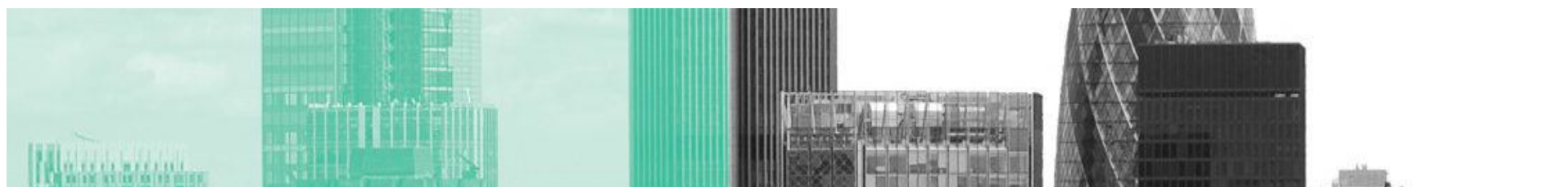


1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Mål

- Et gennemsnitligt årligt afkast på 15% før skat
 - Selskabet har fra start opnået et gns. årligt afkast (stigning i indre værdi) på 14,7% (efter skat)
- Aldrig negative årsresultater
 - Årsresultaterne i 2013, 2014, 2015, 2016 og 2017 har alle været positive
- Kvartalsresultaterne skal være positive i mindst 75% af tilfældene
 - Resultaterne har været positive i 14 af 17 kvartaler (82%)
 - Resultaterne har været positive i 43 af 52 måneder (83%)

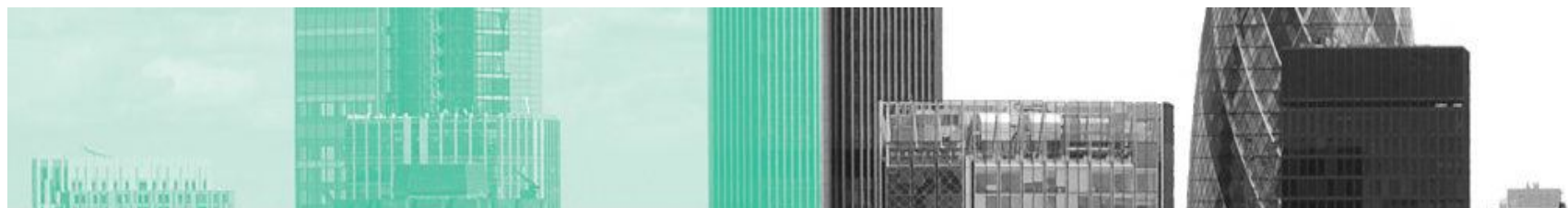
Det er dog vigtigt at understrege at konceptet skal bedømmes over en længere periode



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

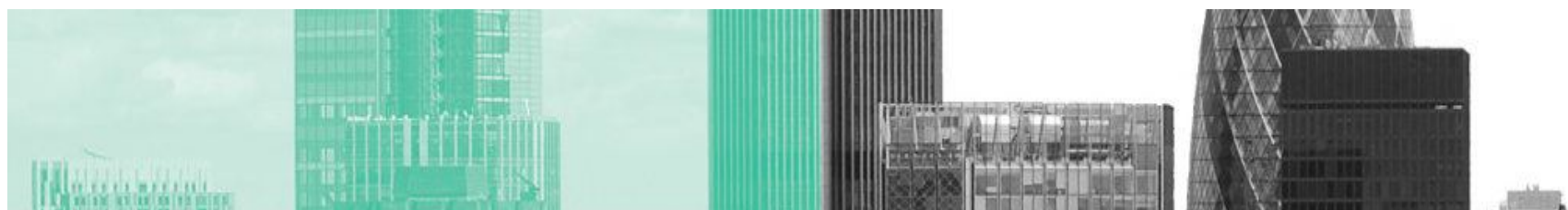
Totalindkomstopgørelse for 1. jan. - 31. dec.

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Kursreguleringer m.m.		5.592	29.986
Aktieudbytter		4.400	17.838
Renteindtægter		2.102	1.261
Renteudgifter		-94	-11
Investeringsresultat	4	12.000	49.075
Andre eksterne omkostninger	5	3.082	2.809
Personaleomkostninger	5	750	620
Resultat før skat		8.167	45.646
Skat af årets resultat	6	-12.331	-3.373
Årets resultat		20.498	49.019
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		20.498	49.019
Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		6.750	0
Overført til egenkapitalen		13.749	49.019
Årets resultat		20.498	49.019



1-3. LEDESENS BERETNING MM.

Aktiver	2017 t. kr.	2016 t. kr.
Langfristede aktiver		
Andre langfristede aktiver		
Kapitalandele, 10%-poster	95.280	45.878
Udskudt skatteaktiv	20.000	7.000
Andre langfristede aktiver i alt	115.280	52.878
Langfristede aktiver i alt	115.280	52.878
Kortfristede aktiver		
Tilgodehavender		
Andre værdipapirer og kapitalandele	201.693	165.231
Andre tilgodehavender	31.386	23.819
Tilgodehavender i alt	233.079	189.050
Likvide beholdninger	41.732	46.750
Kortfristede aktiver i alt	274.812	235.800
Aktiver i alt	390.092	288.678



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Passiver

Egenkapital

Aktiekapital

Overkurs ved emission

Overført resultat

Foreslået udbytte

Egne aktier

Egenkapital i alt

Kortfristede gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter

Skyldig selskabsskat

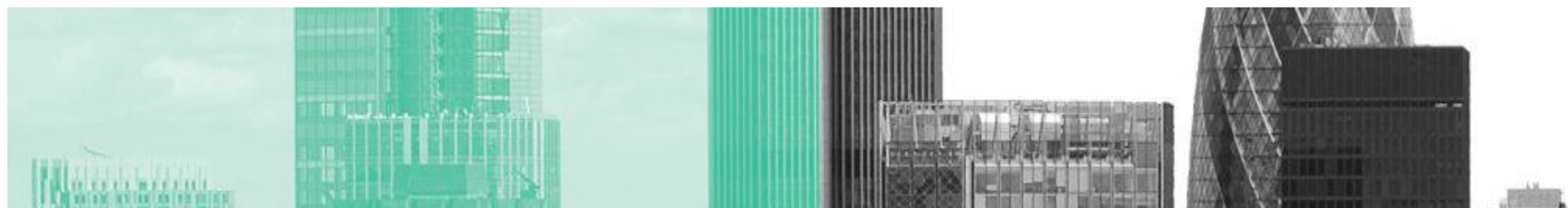
Afledte finansielle instrumenter

Anden gæld

Kortfristede gældsforpligtelser i alt

Passiver i alt

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Aktiekapital	174.000	153.750
Overkurs ved emission	64.277	34.968
Overført resultat	116.332	102.583
Foreslået udbytte	6.750	0
Egne aktier	-9.640	-6.321
Egenkapital i alt	351.718	284.980
Kortfristede gældsforpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter	33.087	0
Skyldig selskabsskat	669	0
Afledte finansielle instrumenter	3.933	3.274
Anden gæld	685	423
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	38.374	3.697
Passiver i alt	390.092	288.678

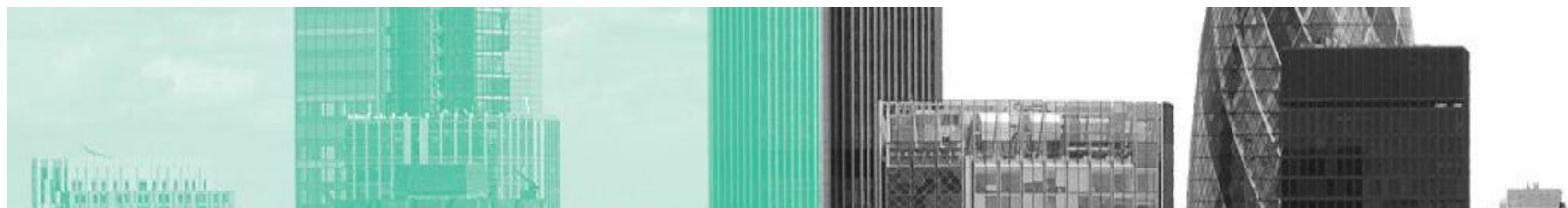


1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Egenkapitalopgørelse

(t.kr.)	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Overkurs v. emission</u>	<u>Reserve for egne aktier</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Saldo pr. 01.01.16	140.000	25.431	-1.377	53.564	0	217.618
Totalindkomst	0	0	0	49.019	0	49.019
Køb af egne aktier	0	0	-4.944	0	0	-4.944
Emission, bruttoprovenu	13.750	9.625	0	0	0	23.375
Emission, emissionsomkostninger	0	-87	0	0	0	-87
Bevægelser med aktionærerne	13.750	9.538	-4.944	0	0	18.344
Egenkapital pr. 31.12.16	153.750	34.969	-6.321	102.583	0	284.981
Totalindkomst	0	0	0	13.749	6.750	20.498
Køb af egne aktier	0	0	-3.319	0	0	-3.319
Emission, bruttoprovenu	20.250	29.565	0	0	0	49.815
Emission, emissionsomkostninger	0	-257	0	0	0	-257
Bevægelser med aktionærerne	20.250	29.308	-3.319	0	0	46.239
Egenkapital pr. 31.12.17	174.000	64.277	-9.640	116.332	6.750	351.718

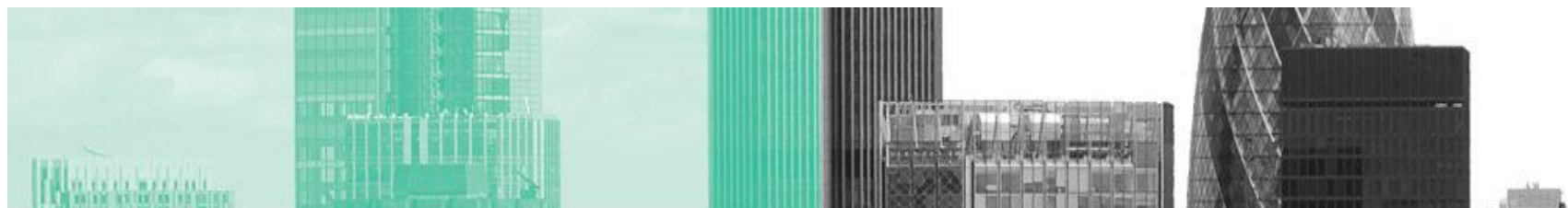
Selskabskapital	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo pr. 01.01.	153.750	140.000	140.000	127.632	16.894
Nedskrivning af aktiekapital	0	0	0	0	-8.447
Emission	20.250	13.750	0	12.368	119.185
Saldo pr. 31.12.	174.000	153.750	140.000	140.000	127.632



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Kort om 1. kvartal 2018

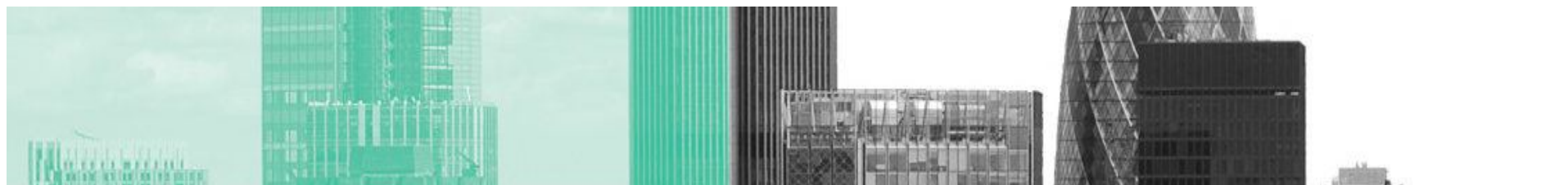
- Markedsudviklingen i 1. kvartal 2018 var negativ
 - Fald i de europæiske markeder og svagt fald i US
 - Høj volatilitet pga af de politiske risici og udmelding fra US, Rusland og Kina
 - S&P500 faldt 3,1%, DAX og OMXC20 faldt hhv. 6,0% og 2,7%
- Selskabet opnåede et afkast på 1,8%
 - Indre værdi steg med DKK 1,04 pr. aktie til DKK 1,06 pr. aktie
- Resultat hhv. før og efter skat udgjorde DKK 6,1m mod DKK 25,2m / 24,1m
- D. 31. marts 2018 udgjorde beholdningen af egne aktier 10.523.262 stk., svarende til 3,0% af aktiekapitalen
- Selskabets egenkapital udgjorde d. 31. marts 2018 DKK357,9m
 - Egenkapitalen steg i kvartalet med DKK 6,1m



1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

Forventninger til 2018

- Selskabet forventer også i 2018 at opnå et resultat, der er i overensstemmelse med den langsigtede målsætning om at skabe et gennemsnitligt årligt afkast på 15% før skat.

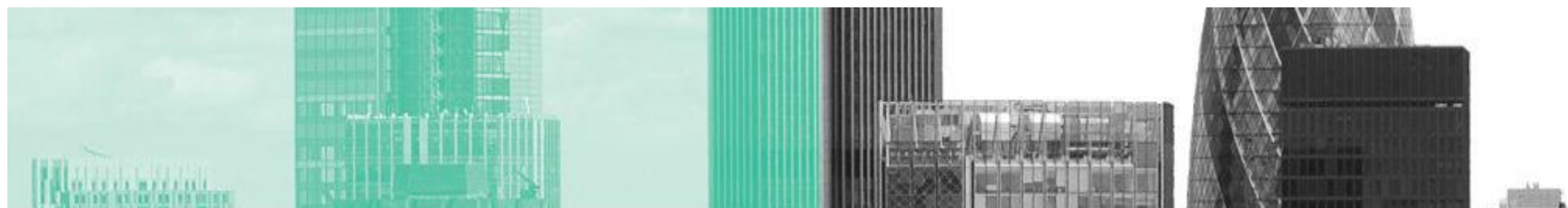


1-3. LEDELSENS BERETNING MM.

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 2018:

27. februar 2018	Årsrapport 2017
20. april 2018	Ordinær generalforsamling
20. april 2018	Delårsrapport, 1. kvartal 2018
8. august 2018	Delårsrapport, 1. halvår 2018
2. november 2018	Delårsrapport, 1-3. kvartal 2018



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

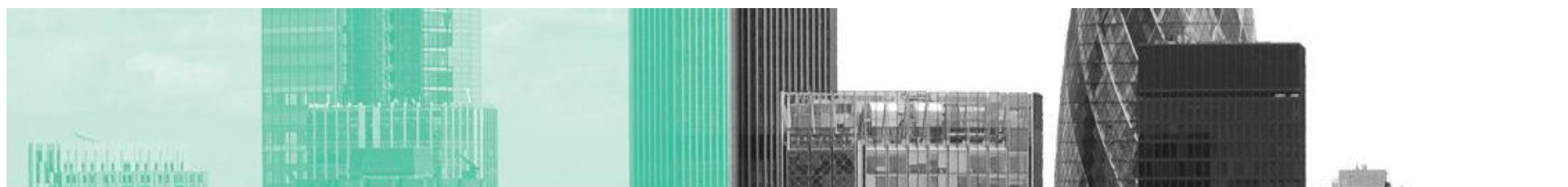


4. BEMYNDIGELSE TIL BESTYRELSEN TIL KØB AF EGNE AKTIER

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 20. april 2023 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. Fastsættelse af bestyrelseshonorar for 2017
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

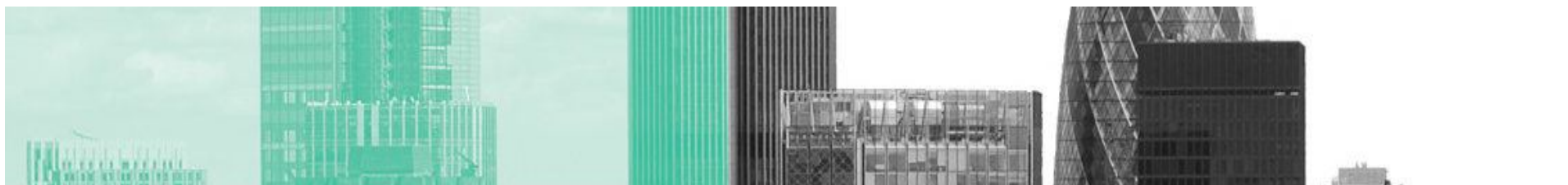


5. VALG AF BESTYRELSE

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Lars Stoltze
- Katja Nowak Nielsen
- Peter Ott

En liste over tillidshverv fremgår af årsrapporten på side 20.



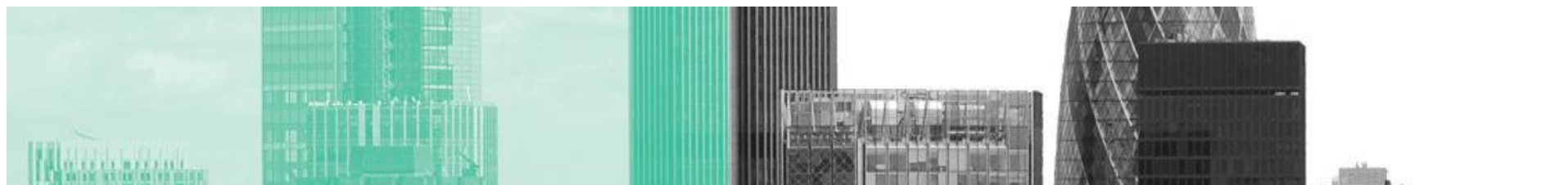
Dagsorden til ordinær generalforsamling

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 genvalg af KPMG P/S.



Dagsorden til ordinær generalforsamling

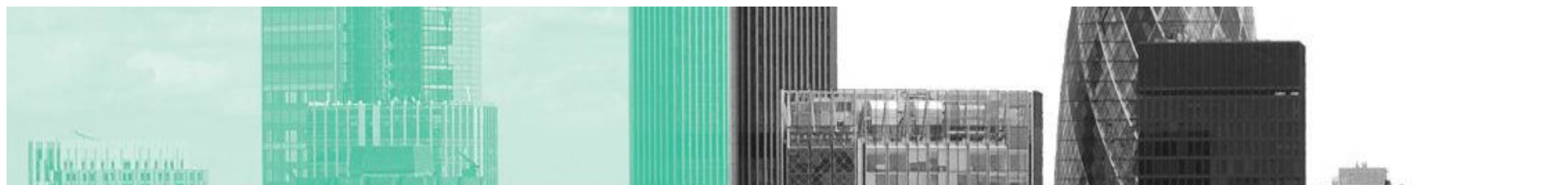
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen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



7. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

7a) Forslag om uændrede bestyrelseshonorarer for 2018

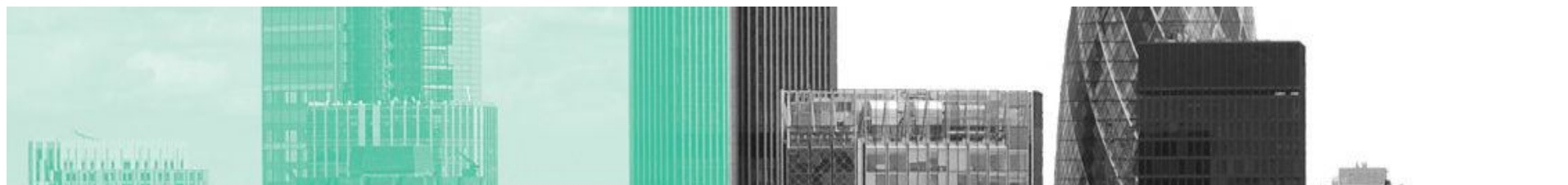
Bestyrelsen indstiller at bestyrelsesmedlemmerne uændret i forhold til 2017 aflønnes med et honorar på DKK 100.000 pr. medlem for 2018.



7. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

7b) Forslag om stående bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte

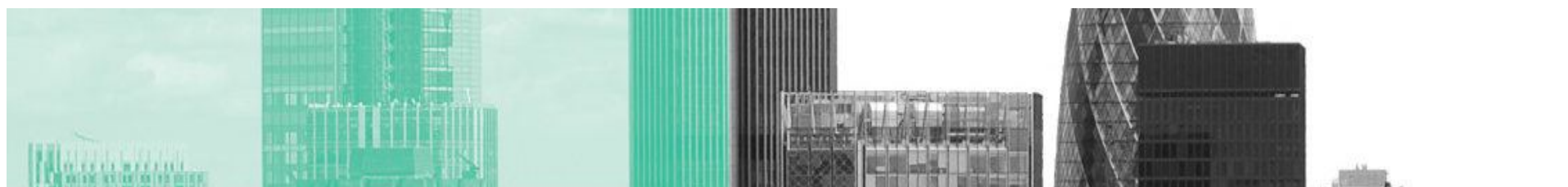
Bestyrelsen indstiller at der i vedtægterne indføres en stående bemyndigelse til bestyrelsen til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med selskabslovens §182 og §183.



7. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

7c) Forslag om forlængelse af eksisterende bemyndigelse til kapitaludvidelse

Bestyrelsen indstiller at bemyndigelserne til forhøjelse af selskabets aktiekapital i vedtægternes §12.1 og §12.2, der begge udløber d. 30. maj 2018, forlænges til d. 20. april 2023. Bemyndigelserne giver mulighed for at forhøje selskabets aktiekapital, ad en eller flere omgange, med indtil DKK 326.000.000, fra de nuværende DKK 174.000.000 til DKK 500.000.000.



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