

Meddelelse nr. 15/2018

Meddelelse nr. 15/2018: Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2018

Bestyrelsen for Strategic Investments A/S har på et møde d.d. behandlet selskabets delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2018.

Resumé:

- Strategic Investments A/S opnåede i perioden 1. januar – 30. juni 2018 et resultat hhv. før og efter skat på DKK 9,0m og DKK 9,4m.
- Der er i perioden udbetalt DKK 0,02 pr. aktie i udbytte, svarende til et direkte afkast på 1,6%.
- Indre værdi af selskabets aktier steg i 1. halvår med DKK 0,03 pr. aktie. Inklusive udbetalt udbytte udgør periodens afkast 2,7%.
- Ultimo juni 2018 var det 58 måneder siden selskabets investeringsmæssige start. Over denne periode har selskabet opnået et akkumuleret afkast på 86,1%, svarende til et gennemsnitligt årligt afkast på 13,7%.
- Selskabets egenkapital udgjorde d. 30. juni 2018 DKK 354,4m, svarende til en indre værdi af selskabets aktier på DKK 1,05 pr. aktie.
- Strategic Investments A/S har efter regnskabsperiodens afslutning erhvervet en post aktier i TK Development A/S der bringer selskabets ejerandel i TK Development A/S op på 13,3%. Aktieposten er Strategic Investments A/S's største enkeltinvestering.
- Selskabet forventer uændret i 2018 at opnå et resultat, der er i overensstemmelse med den langsigtede målsætning om et gennemsnitligt årligt afkast på 15% før skat.

Eventuelle 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

c/o SmallCap Danmark A/S
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 2018

Selskabsmeddelelse nr. 15/2018, d. 8. august 2018

Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2018

Periodens resultat og balance

Strategic Investments A/S's resultat før skat for perioden 1. januar – 30. juni 2018 blev på DKK 9,0m. Periodens resultat efter skat blev på DKK 9,4m.

I perioden 1. januar – 30. juni 2017 realiserede selskabets et resultat på DKK 24,7m før hhv. DKK 23,2m efter skat.

Der er 1 halvår 2018 indtægtsført netto DKK 0,4m i selskabsskat, dækkende over tilbageført tidligere afsat selskabsskat for 2017 på DKK 0,7m fratrukket afsat selskabsskat for 2018 på DKK 0,3m. Tilbageførslen af tidligere afsat selskabsskat for 2017 skyldes, at en endelig opgørelse af sambeskatningsindkomsten med selskabets moderselskab Strategic Capital ApS, har vist at der ikke skal betales selskabsskat for 2017. Beløbet er indtægtsført i juni 2018.

Resultatet for 1. halvår 2018 er sammensat af et investeringsresultat på DKK 11,2m (DKK 26,6m i 1. halvår 2017) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 2,2m (DKK 2,0m). Driftsomkostningerne svarer til en annualiseret omkostningsprocent på 1,24%.

Resultat for 2. kvartal 2018 blev på DKK 2,8m før skat (DKK -0,5m i 2. kvartal 2017) hhv. DKK 3,3m efter skat (DKK -0,9m).

Selskabets egenkapital udgjorde d. 30. juni 2018 DKK 354,4m mod DKK 351,7m ultimo 2017 og er således i den forløbne del af 2017 steget med DKK 2,7m. Stigningen er sammensat af periodens resultat efter skat på DKK 9,4m med fradrag af udbetalt udbytte på i alt DKK 6,8m.

Der er ikke købt egne aktier i 2018 og selskabets beholdning af egne aktier udgør således uændret 10.523.262 stk., svarende til 3,02% af aktiekapitalen. Egne aktier nedskrives til nul over egenkapitalen.

Strategic Investments A/S's balance udgjorde d. 30. juni 2018 DKK 356,8m (DKK 314,6m pr. 30. juni 2017). Heraf var i alt DKK 303,7m (DKK 256,7m) svarende til 85% investeret i værdipapirer og finansielle instrumenter. Den aktiverede andel af selskabets uudnyttede fremførbare skattemæssige underskud udgjorde DKK 20,0m (DKK 7,0m) mens selskabets likvide beholdninger udgjorde DKK 27,4m (DKK 49,8m).

Passiverne bestod d. 30. juni 2018, udover egenkapital på førnævnte DKK 354,4m (DKK 304,9m) af anden gæld på DKK 2,3m (DKK 9,7m).

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2017 og indeholder ikke usædvanlige usikkerheder ved indregning og måling. Delårsrapporten er ikke revideret og der er ikke foretaget review.



Periodens investeringsresultat og afkast

Ultimo 2017 var indre værdi af selskabets aktier DKK 1,04 pr. aktie. Den indre værdi af selskabets aktier er i 1. halvår 2018 steget med DKK 0,01 til DKK 1,05 pr. aktie. Der er i april 2018 udbetalt DKK 0,02 pr. aktie i udbytte. Inklusive udbetalt udbytte udgør årets stigning i indre værdi således DKK 0,03, svarende til et afkast på 2,7%.

Den indre værdi af selskabets aktier var ultimo 1. kvartal 2018 DKK 1,06, og er således, inklusive udloddet udbytte, steget med DKK 0,01 i 2. kvartal 2018, svarende til 0,9%.

I 1. halvår 2017 steg den indre værdi af selskabets aktier med DKK 0,08, svarende til et afkast på 7,9%.

Markedsmæssigt har den forløbne del af 2018 været volatil, bl.a. præget af bekymring for konsekvenserne af en mulig global handelskrig. S&P500 steg i 1. halvår 2018 med 2,7% mens DAX faldt med 4,7%. Danske aktier, udtrykt ved udviklingen i OMXC25, faldt i 1. halvår 2018 med 2,4%. Afkastene er målt i lokal valuta.

Siden selskabets investeringsmæssige start d. 1. september 2013 har selskabet opnået et samlet afkast på 86,1%, svarende til et gennemsnitligt årligt afkast på 13,7%.

Selskabets investeringer

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat 2. kvartal 2018	Resultat åtd. 2018	Balance, 30/06/18	Balance, 30/06/18, %
SmallCap Danmark A/S	0,5	1,0	58,8	16,5%
Storm Real Estate ASA	-1,0	1,4	11,8	3,3%
PhotoCat A/S	-3,1	-3,8	4,7	1,3%
10%-poster i alt	-3,6	-1,4	75,3	21,1%
Aktier, øvrige	-7,2	-3,6	188,8	52,9%
Erhvervsobligationer	0,7	1,5	27,0	7,6%
Futures og optioner	14,2	14,8	12,6	3,5%
Likvider	-0,2	-0,2	27,4	7,7%
Andre aktiver	0,0	0,0	25,6	7,2%
Aktiver / investeringer i alt	4,1	11,2	356,8	100,0%

Investeringsresultatet for 1. halvår 2018 er sammensat af kursgevinster og udbytter af aktier på DKK -5,0m, heraf DKK -1,4m fra selskabets tre 10%-poster. I halvåret har der endvidere været gevinster og renteindtægter på selskabets beholdning af erhvervsobligationer på DKK 1,5m. Selskabets kursgevinster og præmieindtægter på index- og aktieoptioner udviste en gevinst på DKK 14,8m.

Selskabets investeringer fordelte sig pr. 30. juni 2018 med DKK 264,1m i aktier (74,0% af balancen), DKK 27,0m i erhvervsobligationer (7,6%) og DKK 12,6m i aktie- og indexoptioner (3,5%).

SmallCap Danmark som Strategic Investments ejer ca. 26,90% har udloddet DKK 4 pr aktie i ordinært udbytte og DKK 15 i ekstra ordinært udbytte grundet afvikling af deres investeringsforening. Der forventes en afklaring på udlodningen af Egetæpper A/S og Rias A/S i 3. kvartal 2018.

Storm Real Estate har stadig udfordringer med udlejning af ejendommen i Moskva og udlejningsprocenten ligger omkring 60%. Storm Real Estate har valgt at opsigte deres



management aftale Storm Capital Management og vil i den forbindelse spare ca. USD 400.000.

Strategic Investments A/S ejer med udgangen af 30/6/2018 mere end 20% af Photocat A/S. Virksomheden har modtaget et lån på DKK 2 millioner fra management og andre investorer for at sikre likviditeten i selskabet. Derud over har Frederiksberg godkendt Photocatalyse til bekæmpelse af luftforurening som den første større danske by og vil påbegynde på brugen i den nærmeste fremtid.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Strategic Investments A/S har efter regnskabsperiodens afslutning erhvervet en 10% post i TK Development A/S der samlet bringer selskabets ejerandel i TK Development A/S op på 13,3%.

Forventninger til 2018

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

Finanskalender 2018

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

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

Yderligere information

Spørgsmål vedrørende denne meddelelse kan rettes til selskabets administrerende direktør Jens Black på tlf. +45 30 65 41 74.



Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2018 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 2017, 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. 8. august 2018

Lars Stoltze
Bestyrelsesformand

Peter Ott
Bestyrelsesmedlem

Katja Nowak Nielsen
Bestyrelsesmedlem



(tkr.)	2018 2. kvartal	2018 år til dato	2017 2. kvartal	2017 år til dato	2017 Kalender år
Resultatopgørelse					
Investeringsresultat	4.097	11.161	675	26.622	12.000
Driftsomkostninger	-1.251	-2.196	-1.217	-1.972	-3.832
Resultat før skat	2.846	8.965	-543	24.650	8.167
Skat af periodens resultat	467	467	-325	-1.446	12.331
Periodens resultat	3.313	9.432	-867	23.204	20.498
Totalindkomst	3.313	9.432	-867	23.204	20.498
Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie udvandet, kr.	0,01	0,03	0,00	0,08	0,07
Aktiver					
Kapitalandele, 10%-poster	75.284	75.284	64.080	64.080	95.280
Udskudt skatteaktiv	20.000	20.000	7.000	7.000	20.000
Langfristede aktiver i alt	95.284	95.284	71.080	71.080	115.280
Andre værdipapirer og finansielle instrumenter	228.449	228.449	192.628	192.628	231.266
Tilgodehavender m.m.	5.641	5.641	1.108	1.108	1.813
Likvide beholdninger	27.386	27.386	49.771	49.771	41.732
Kortfristede aktiver i alt	261.476	261.476	243.507	243.507	274.812
Aktiver i alt	356.759	356.759	314.587	314.587	390.092
Passiver					
Egenkapital i alt	354.435	354.435	304.865	304.865	351.718
Øvrige gældsposter	2.314	2.314	9.722	9.722	5.287
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.324	2.324	9.722	9.722	38.374
Passiver i alt	356.759	356.759	314.587	314.587	390.092
Egenkapitalsopgørelse					
Egenkapital primo	357.872	351.718	306.568	284.980	284.981
Totalindkomst	3.313	9.432	-867	23.204	20.498
Bevægelser med aktionærerne	-6.751	-6.715	-835	-3.319	46.239
Egenkapital ultimo	354.435	354.435	304.865	304.865	351.718
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra drift	-31.238	-25.577	1.966	23.144	2.297
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	63.228	51.022	16.040	-16.804	-86.641
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-18.414	-39.792	-835	-3.319	79.327
Periodens forskydning i likvide beholdninger	13.575	-14.347	17.171	3.021	-5.018
Likvide beholdninger primo	13.810	41.732	32.600	46.750	46.750
Likvide beholdninger ultimo	27.386	27.386	49.771	49.771	41.732
Nøgletal					
Indre værdi pr. aktie (NAV), kr.	1,05	1,05	1,03	1,03	1,04
Børskurs ultimo pr. aktie, kr.	1,21	1,21	1,27	1,27	1,26
Cirkulerende antal aktier ultimo (mio. stk.)	337,5	337,5	297,0	297,0	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 årsregnskabet for 2017, hvortil der henvises.

Selskabets værdipapirer og afledte finansielle instrumenter er alle børsnoterede og værdiansat til officielle kurser (niveau 1 i dagsværdihierakiet).