

Meddelelse nr. 07/2021
København d. 23. april 2021

Meddelelse nr. 07/2021: Delårsrapport 1. kvartal 2021

Bestyrelsen for Strategic Investments A/S har på et møde d.d. behandlet selskabets delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2021. Resumé:

- Strategic Investments A/S' resultat for 1. kvartal 2021 blev på DKK 22,1m før og efter skat. Indre værdi steg med DKK 0,06 pr. aktie, svarende til et afkast på 7%.
- Resultatet er primært drevet af gevinster på selskabets bankeksponering.
- Selskabets egenkapital udgjorde d. 31. marts 2021 DKK 338,2m, svarende til en indre værdi af selskabets aktier på DKK 1,00 pr. aktie.
- På dagens ordinære generalforsamling i selskabet forventes vedtaget et forslag om udlodning af udbytte på DKK 0,02 pr. aktie, svarende til et direkte afkast på ca. 2% opgjort ifht. indre værdi pr. 31. marts 2021.
- Den 31. marts 2021 havde selskabet været aktiv som investeringssselskab i samlet 91 måneder. Siden den investeringsmæssige start d. 1. september 2013 havde selskabet opnået et afkast på 8,3% p.a.
- Selskabets målsætning er uændret at skabe et årligt afkast på 10-15% efter skat.

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 – 31. marts 2021

Selskabsmeddelelse nr. 07/2021, d. 23. april 2021

Delårsrapport 1. januar – 31. marts 2021

Periodens resultat og balance

Strategic Investments A/S' resultat før og efter skat for 1. kvartal 2021 blev på DKK 22,2m mod et resultat før og efter skat på DKK -98,0m i 1. kvartal 2020. Resultatet for 1. kvartal 2021 er primært drevet af gevinster på selskabets bank eksponering, mens 1 kvartal 2020 omvendt var stærkt påvirket af det betydelige markedsfald som følge af den globale COVID19 pandemi.

Resultatet er sammensat af et investeringsresultat på DKK 23,6m (DKK -96,6m i 1. kvartal 2020) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 1,4m (DKK 1,4m).

Selskabets egenkapital udgjorde d. 31. marts 2021 DKK 338,2m mod DKK 316,0m ultimo 2020 og er således i 1. kvartal 2021 øget med DKK 22,2m, svarende til periodens resultat. Selskabets beholdning af egne aktier udgør uændret 10.523.262 stk., svarende til 3,02% af aktiekapitalen. Egne aktier er nedskrevet til nul over egenkapitalen.

Balancen udgjorde d. 31. marts 2021 DKK 441,0m mod DKK 364,5m d. 31. marts 2020.

Selskabet havde d. 31. marts 2021 en rentebærende gæld på DKK 99,8m (DKK 99,1m),

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2020 og indeholder ikke usædvanlige usikkerheder ved indregning og måling. Delårsrapporten er ikke revideret og der er ikke foretaget review.

Periodens investeringsresultat og afkast

Indre værdi af selskabets aktier steg i 1. kvartal 2021 fra DKK 0,94 pr. aktie til DKK 1,00 pr. aktie, svarende til et stigning på DKK 0,06 og et afkast på 7,0%.

Selskabets investeringer

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat 1. kvartal 2021	Balance, 31/03/21	Balance, 31/03/21, %
Aktier	22,1	379,5	112,2%
Erhvervsobligationer	0,5	18,6	5,5%
Futures og optioner	0,9	1,2	0,4%
Likvider	0,8	18,5	5,5%
Investeringer, brutto	24,3	417,8	123,5%
Kreditinstitutter	-0,7	-99,8	-29,5%
Investeringer, netto	23,6	317,9	94,0%
Øvrige aktiver, netto	0,0	20,2	6,0%
Investeringsresultat / egenkapital	23,6	338,2	100,0%

Investeringsresultatet for 1. kvartal 2021 er sammensat af kursgevinster og udbytter af aktier på DKK 22,1m, gevinster og renteindtægter på selskabets beholdning af erhvervsobligationer på DKK 0,5m samt kursgevinster på index- og aktieoptioner på DKK 0,9m.

Vores fem største investeringer

Selskabets fem største enkeltinvesteringer var d. 31. marts 2021:

Fem største investeringer, DKKm	Resultat 1. kvartal 2021	Balance, 31/03/21	% EK, 31/03/21
1 Fynske Bank	14,6	73,8	21,8%
2 Omnio Holding	0,0	48,0	14,2%
3 Acroud	1,4	42,6	12,6%
4 Agat Ejendomme	0,2	39,8	11,8%
5 Totalbanken	6,4	34,2	10,1%
Fem største i alt	22,6	238,4	70,5%
Øvrige investeringer	1,7	179,4	53,0%
Investeringer, brutto	24,3	417,8	123,5%

Fynske Bank A/S

Fynske Bank kom ud af 2020 med en lav indtjening, men er fortsat blandt de mest solide banker målt på kernekapital. Udlån og dermed renteindtægter faldt en smule i 2020 ift. 2019. Banken foretog DKK 26-27m i "ledelsesvurderede" nedskrivninger og har nu højere hensættelseskonto end de sidste 5 år. Ledelsen nævner i rapporten at en kapitalprocent på 24-26% er nok og da man allerede er på 26% og har ekstraordinært hensat næsten DKK 30m er man ved at løbe tør for undskyldninger for ikke at udlodde flere penge.

Banken har en lav indtjening per omkostningskrone. Det skyldes alt for høje omkostninger og banken halter efter de øvrige banker på Fyn på netop dette punkt.

Investeringen i Fynske Bank gav i 1. kvartal 2021 et resultat på DKK 14,6m.

Omnio Holding Sarl

Omnio Holding lider fortsat under Covid 19 da virksomhedens indtjening primært kommer fra rejsebranchen og virksomheden har høje omkostninger til deres finansiering. Det forventes at der kommer en kapitalrejsning i 2. kvartal 2021. Den største investor ser gerne en børsintroduktion af virksomheden i slutning af 2021 eller starten 2022.

Investeringen i Omnio Holding gav i kvartalet 2021 et resultat på DKK 0.

Acroud AB

Acroud så en betydelig nedgang i både omsætning og indtjening i 2020 bl.a. på grund af sportsdelen var helt lukket ned og indtjeningen indenfor casino og poker på et af de bedste markeder forsvandt grundet regulering. Ledelsen tilbød i sommeren en bestyrelsespost til Strategic Investments A/S og vi har sammen med ledelsen foretaget tre opkøb, som vi forventer meget af og vi forventer stigende EBITA de kommende år.

Investering i Acroud gav i 1. kvartal 2021 et resultat på DKK 1,4m.

Agat Ejendomme A/S

Aktiekursen for Agat Ejendomme lider fortsat under Covid-19 nedlukning og de har i 1. kvartal været tvunget til at holde deres centre lukket dog med undtaget af Ringsted som ligger udenfor. Agat har i 2020/21 regnskabet nedskrevet med yderligere DKK -120m til DKK -130m på ejendomsporteføljen. Ledelsen har i regnskabsåret optimeret driften,

gennemført en kapital rejsning, tilbagebetalt gæld og der arbejdes forsat med væsentlige omkostningsreduktioner så Agat Ejendomme dermed står bedre rustet til udfordringerne de kommende år.

Investeringen i Agat Ejendomme gav i 1. kvartal 2021 et resultat på DKK 0,2m.

Totalbanken A/S

Vi valgte i 1. kvartal 2021 at øge vores ejerskab til over 10% af aktiekapitalen efter forudgående godkendelse fra Finanstilsynet. Totalbanken kom ud af 2020 med uændrede nettorenteindtægter men med hensættelser til tab på DKK 11,1m. Resultat før skat blev DKK 50,5m mod DKK 79,9m. Den positive stemning i branchen ser vi også smitte af på Totalbanken som er steget ca. 20% i kvartalet, men handler stadig under den indre værdi som er i niveauet DKK 130.

Investeringen i Totalbanken gav i 1. kvartal et resultat på DKK 6,4m.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder i Strategic Investments A/S efter d. 31. marts 2021 af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til 2021

Selskabets resultatmålsætning er uændret over tid at skabe et gennemsnitligt årligt afkast på 10-15% efter skat.

FINANSKALENDER 2021

12. marts 2021	Årsrapport 2020
23. april 2021	Ordinær generalforsamling
23. april 2021	Delårsrapport, 1. kvartal 2021
27. august 2021	Delårsrapport, 1. halvår 2021
19. november 2021	Delårsrapport, 1-3. kvartal 2021

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 - 31. marts 2021 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 2020, 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. 23. april 2021

Peter Ott
Bestyrelsesformand

Lars Stoltze
Bestyrelsesmedlem

Katja Nowak Nielsen
Bestyrelsesmedlem



(tkr.)	2021 1. kvartal	2021 år til dato	2020 1. kvartal	2020 år til dato	2020 Kalender år
Resultatopgørelse					
Investeringsresultat	23.633	23.633	-96.590	-96.590	5.432
Driftsomkostninger	-1.423	-1.423	-1.374	-1.374	-5.186
Resultat før skat	22.210	22.210	-97.965	-97.965	247
Skat af periodens resultat	0	0	0	0	-582
Periodens resultat	22.210	22.210	-97.965	-97.965	-335
Totalindkomst	22.210	22.210	-97.965	-97.965	-335
Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie udvandet, kr.	0,07	0,07	-0,29	-0,29	0,00
Aktiver					
Kapitalandele, 10%-poster	196.165	196.165	121.288	121.288	222.483
Udskudt skatteaktiv	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Langfristede aktiver i alt	216.165	216.165	141.288	141.288	242.483
Andre værdipapirer og finansielle instrumenter	203.125	203.125	175.239	175.239	151.312
Tilgodehavender m.m.	3.212	3.212	2.690	2.690	2.769
Likvide beholdninger	18.471	18.471	42.323	42.323	25.319
Kortfristede aktiver i alt	224.808	224.808	220.252	220.252	179.399
Aktiver i alt	440.973	440.973	361.541	361.541	421.883
Passiver					
Egenkapital i alt	338.175	338.175	225.085	225.085	315.967
Gæld til kreditinstitutter	99.815	99.815	99.134	99.134	101.074
Øvrige gældsposter	2.983	2.983	37.321	37.321	4.843
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	102.798	102.798	136.455	136.455	105.917
Passiver i alt	440.973	440.973	361.541	361.541	421.883
Egenkapitalsopgørelse					
Egenkapital primo	315.967	315.967	323.051	323.051	323.051
Totalindkomst	22.210	22.210	-97.965	-97.965	-335
Bevægelser med aktionærerne	0	0	0	0	-6.750
Egenkapital ultimo	338.177	338.177	225.086	225.086	315.967
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra drift	19.906	19.906	-11.116	-11.116	6.304
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-25.495	-25.495	-7.390	-7.390	-37.005
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-1.259	-1.259	30.995	30.995	26.185
Periodens forskydning i likvide beholdninger	-6.848	-6.848	12.489	12.489	-4.515
Likvide beholdninger primo	25.319	25.319	29.834	29.834	29.834
Likvide beholdninger ultimo	18.471	18.471	49.323	49.323	25.319
Nøgletal					
Indre værdi pr. aktie (NAV), kr.	1,00	1,00	0,67	0,67	0,94
Børskurs ultimo pr. aktie, kr.	1,07	1,07	0,95	0,95	1,07
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 årsregnskabet for 2020, hvortil der henvises.

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