

Meddelelse nr. 08/2018

København, d. 20. april 2018

Meddelelse nr. 08/2018: Delårsrapport 1. januar – 31. marts 2018

Bestyrelsen for Strategic Investments A/S har på et møde d.d. behandlet selskabets delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2018.

Resumé:

- Strategic Investments A/S opnåede i perioden 1. januar – 31. marts 2018 et resultat før og efter skat på DKK 6,1m.
- Indre værdi af selskabets aktier steg i perioden med DKK 0,02 pr. aktie, fra DKK 1,04 til DKK 1,06, svarende til et afkast på 1,8%.
- Resultatet er opnået i et markedsmiljø præget af volatilitet og en underliggende negativ trend. S&P500 faldt i kvartalet med 3,1%, DAX faldt med 6,0% og OMXC25 faldt med 3,1%.
- Ultimo marts 2018 var der gået 55 måneder fra selskabets investeringsmæssige start d. 1. september 2013. Over perioden siden start har selskabet opnået et akkumuleret afkast på 84,4%, svarende til et gennemsnitligt årligt afkast på 14,3%.
- Selskabets egenkapital udgjorde d. 31. marts 2018 DKK 357,9m, svarende til en stigning på DKK 6,1m i forhold til ultimo 2017. Der er ikke købt egne aktier i 2018.
- Selskabets bestyrelse indstiller på selskabets ordinære generalforsamling d.d. at der udloddes et udbytte på DKK 0,02 pr. aktie.
- 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 74.

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

Strategic Investments A/S

(CVR 71 06 47 19)

Delårsrapport 1. januar – 31. marts 2018

Selskabsmeddelelse nr. 08/2018, d. 20. april 2018



Delårsrapport 1. januar – 31. marts 2018

Periodens resultat og balance

Strategic Investments A/S's resultat for perioden 1. januar – 31. marts 2018 blev på DKK 6,1m før og efter skat. I perioden 1. januar – 31. marts 2017 realiserede Strategic Investments A/S et resultat på DKK 25,2m før skat hhv. DKK 24,1m efter skat.

Resultatet for 1. kvartal 2018 er opnået i et marked præget af høj volatilitet og en underliggende negativ trend, mens resultatet for 1. kvartal 2017 var opnået i et gennemgående positivt markedsmiljø.

Resultatet for 1. kvartal 2018 er sammensat af et investeringsresultat på DKK 7,1m (DKK 25,9m i 1. kvartal 2017) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 0,9m (DKK 0,8m). Resultatet for 1. kvartal 2018 er ikke belastet af skat. I resultatet for 1. kvartal 2017 indgik skat på DKK 1,1m.

Strategic Investments A/S's egenkapital udgjorde d. 31. marts 2018 DKK 357,9m mod DKK 351,7m ultimo 2017. Stigningen på DKK 6,1m kan henføres til periodens resultat. D. 31. marts 2017 udgjorde egenkapitalen DKK 306,6m.

Der er ikke købt egne aktier i perioden, hvorfor Strategic Investments A/S's beholdning af egne aktier uændret i forhold til ultimo 2017 udgør 10.523.262 stk., svarende til 3% af aktiekapitalen. Beholdningen af egne aktier udgjorde d. 31. marts 2017 9.907.090 stk.

Strategic Investments A/S's balance udgjorde d. 31. marts 2018 DKK 381,0m (DKK 314,1m pr. 31. marts 2017). Heraf var i alt DKK 344,7m (DKK 272,7m) 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 13,8m (DKK 32,6m).

Strategic Investments A/S passiver bestod d. 31. marts 2017, udover egenkapital på førnævnte DKK 357,9m (DKK 306,6), af gæld til kreditinstitutter på DKK 11,6m (DKK 0m) og anden gæld på DKK 11,5m (DKK 7,6m).

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

Periodens investeringsresultat og afkast

Ultimo 2017 var indre værdi af Strategic Investments A/S's aktier DKK 1,04 pr. aktie. Den indre værdi af selskabets aktier steg i 1. kvartal 2018 med DKK 0,02 pr. aktie, svarende til et afkast på 1,8%, til DKK 1,06 pr. aktie. Indre værdi af Strategic Investments A/S's aktier steg i 1. kvartal 2017 med DKK 0,08 pr. aktie (fra DKK 0,95 til DKK 1,03), svarende til et afkast på 8,3%.

Efter en lang periode med gennemgående lav markedsvolatilitet var 1. kvartal 2018 præget af store udsving. Året startede ellers med solide stigninger, men det blev afløst af usikkerhed omkring Nordkorea, rente- og inflationsudviklingen og senest en mulig handelskrig mellem USA og Kina. Kvartalet endte med et fald på 2,7% i OMXC25, 3,1% i S&P500 og 6,0% i DAX.

Siden Strategic Investments A/S's investeringsmæssige start d. 1. september 2013 har selskabet opnået et samlet afkast på 84,4%, svarende til et gennemsnitligt årligt afkast på 14,3%.

Selskabets investeringer

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat 1. kv. 2018	Balance, 31/03/18	Balance, 31/03/18, %
SmallCap Danmark A/S	0,5	77,6	20,4%
Storm Real Estate ASA	2,5	12,8	3,4%
PhotoCat A/S	-0,7	8,5	2,2%
10%-poster i alt	2,3	98,9	26,0%
Aktier, øvrige	3,6	185,8	48,8%
Erhvervsobligationer	0,7	27,0	7,1%
Futures og optioner	0,6	33,2	8,7%
Likvider	-0,1	13,8	3,6%
Andre aktiver	0,0	22,3	5,8%
Aktiver / investeringer i alt	7,1	381,0	100,0%

Investeringsresultatet for 1. kvartal 2018 er sammensat af kursgevinster og udbytter af aktier på DKK 5,9m, heraf DKK 2,3m fra Strategic Investments A/S's tre 10%-poster. I kvartalet har der endvidere været gevinster og renteindtægter på selskabets beholdning af erhvervsobligationer på DKK 0,7m, mens kursgevinster og præmieindtægter på index- og aktieoptioner gav et resultat på DKK 0,6m.

Strategic Investments A/S's investeringer fordelte sig pr. 31. marts 2018 med DKK 284,7m i aktier (74,8% af balancen), DKK 27,0m i erhvervsobligationer (7,1%) og DKK 33,2m i aktie- og indexoptioner (8,7%).

Strategic Investment A/S ejer i dag ca. 26,9% af aktierne i SmallCap Danmark A/S og aktierne er steget med over 2% i første kvartal. SmallCap Danmark A/S afholdte d. 19. april 2018 ordinær generalforsamling hvor det blev vedtaget at øge udbytte fra DKK 3,5 til DKK 4 i udbytte for 2017 og samtidig annullere 125.000 egne aktier. Samme dag meddelte bestyrelsens i SmallCap Danmark A/S at den påtænker ekstraordinære udlodninger af dels kontanter (DKK 15 pr. aktie i SmallCap Danmark A/S), dels aktier i Egetæpper A/S og Rias A/S.

Storm Real Estate ASA som selskabet ejer ca. 25% af har stadig problemer i Rusland med en udlejningsprocent på ejendommen "Gasfield" i Moskva på ca. 48% fordelt på 20



udlejere. Storm's ekstraordinære generalforsamling blev udskudt til 15. maj og man vil afnoteres fra Oslo Stock exchange og lade sig list på Merkur Market. Aktien har haft store udsving i Q1 men ligger uændret siden starten af året.

Photocat som selskabet ejer mere end 20% af aktierne. Virksomheden har igangsat at udsende et nyhedsbrev hver måned for at sætte mere fokus på aktionærene. Vi forventer at den øget fokus på NOX udledningen i de tyske storbyer vil påvirke salget af Photocat's produkter. Investeringen skal ses som langsigtet da vi ved at forhandlingerne med byer og andre institutionelle investorer kan være langvarig.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb.

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 - 31. marts 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 2015, 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. 20. april 2018

Lars Stoltze
Bestyrelsesformand

Peter Ott
Bestyrelsesmedlem

Katja Nowak Nielsen
Bestyrelsesmedlem



(tkr.)	2018 1. kvartal	2018 år til dato	2017 1. kvartal	2017 år til dato	2017 Kalender år
Resultatopgørelse					
Investeringsresultat	7.063	7.063	25.947	25.947	12.000
Driftsomkostninger	-945	-945	-754	-754	-3.832
Resultat før skat	6.119	6.119	25.193	25.193	8.167
Skat af periodens resultat	0	0	-1.121	-1.121	12.331
Periodens resultat	6.119	6.119	24.071	24.071	20.498
Totalindkomst	6.119	6.119	24.071	24.071	20.498
Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie udvandet, kr.	0,02	0,02	0,08	0,08	0,07
Aktiver					
Kapitalandele, 10%-poster	98.672	98.672	62.288	62.288	95.280
Udsendt skatteaktiv	20.000	20.000	7.000	7.000	20.000
Langfristede aktiver i alt	118.672	118.672	69.288	69.288	115.280
Andre værdipapirer og finansielle instrumenter	245.983	245.983	210.460	210.460	231.266
Tilgodehavender m.m.	2.569	2.569	1.789	1.789	1.813
Likvide beholdninger	13.810	13.810	32.600	32.600	41.732
Kortfristede aktiver i alt	262.362	262.362	244.849	244.849	274.812
Aktiver i alt	381.034	381.034	314.137	314.137	390.092
Passiver					
Egenkapital i alt	357.872	357.872	306.568	306.568	351.718
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	11.674	11.674	0	0	33.087
Øvrige gældsposter	11.488	11.488	7.570	7.570	5.287
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.162	23.162	7.570	7.570	38.374
Passiver i alt	381.034	381.034	314.137	314.137	390.092
Egenkapitalsopgørelse					
Egenkapital primo	351.718	351.718	284.981	284.981	284.981
Totalindkomst	6.119	6.119	24.071	24.071	20.498
Bevægelser med aktionærerne	36	36	-2.484	-2.484	46.239
Egenkapital ultimo	357.872	357.872	306.568	306.568	351.718
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra drift	5.661	5.661	21.178	21.178	2.297
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-12.206	-12.206	-32.844	-32.844	-86.641
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-21.377	-21.377	-2.484	-2.484	79.327
Periodens forskydning i likvide beholdninger	-27.922	-27.922	-14.150	-14.150	-5.018
Likvide beholdninger primo	41.732	41.732	46.750	46.750	46.750
Likvide beholdninger ultimo	13.810	13.810	32.600	32.600	41.732
Nøgletal					
Indre værdi pr. aktie (NAV), kr.	1,06	1,06	1,03	1,03	1,04
Børskurs ultimo pr. aktie, kr.	1,28	1,28	1,30	1,30	1,26
Cirkulerende antal aktier ultimo (mio. stk.)	337,5	337,5	297,6	297,6	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).