

Meddelelse nr. 25/2017

København, d. 21. april 2017

Meddelelse nr. 25/2017: Delårsrapport 1. januar – 31. marts 2017

Bestyrelsen for Strategic Investments A/S har på et møde d.d. behandlet selskabets delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2017.

Resumé:

- Strategic Investments A/S opnåede i perioden 1. januar – 31. marts 2017 et resultat hhv. før og efter skat på DKK 25,2m og DKK 24,1m.
- Indre værdi af selskabets aktier steg i perioden med DKK 0,08 pr. aktie, fra DKK 0,95 til DKK 1,03, svarende til et afkast på 8,3%.
- Resultatet er opnået i et markedsmiljø præget af en stabilt positiv under liggende udvikling. S&P500 steg i kvartalet med 5,5%, mens DAX og OMXC20 steg med hhv. 7,2% og 3,6%.
- Ultimo marts 2017 var det 43 måneder siden selskabets investeringsmæssige start. Over denne periode har selskabet opnået et akkumuleret afkast på 79,1%, svarende til et gennemsnitligt årligt afkast på 17,7%.
- Selskabets egenkapital udgjorde d. 31. marts 2017 DKK 306,6m, svarende til en stigning på DKK 21,6m i forhold til ultimo 2016.
- Selskabet forventer uændret i 2017 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 Kim Mikkelsen på telefon +45 38 40 15 51.

Med venlig hilsen
Strategic Investments A/S

Bestyrelsen



Strategic
Investments

c/o SmallCap Danmark A/S
Dr. Tværgade 41, 1.
DK-1302 København K
Telefon: (+45) 38 40 15 50

Strategic Investments A/S

(CVR 71 06 47 19)

Delårsrapport 1. januar – 31. marts 2017

Selskabsmeddelelse nr. 25/2017, d. 21. april 2017

Delårsrapport 1. januar – 31. marts 2017

Periodens resultat og balance

Strategic Investments A/S's resultat før skat for perioden 1. januar – 31. marts 2017 blev på DKK 25,2m. Periodens resultat efter skat blev på DKK 24,1m.

I perioden 1. januar – 31. marts 2016 realiserede selskabets et negativt resultat på DKK 11,6m før og efter skat. Resultatet for 1. kvartal 2017 er opnået i et gennemgående positivt markedsmiljø, præget af forholdsvis stabile forhold, mens resultatet for 1. kvartal 2016 havde baggrund i et kvartal med en underliggende negativ markedsudvikling og høj volatilitet.

Resultatet for 1. kvartal 2017 er sammensat af et investeringsresultat på DKK 25,9m (DKK -11,0m i 1. kvartal 2016) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 0,8m (DKK 0,7m) og skat på DKK 1,1m (DKK 0m).

Selskabets egenkapital udgjorde d. 31. marts 2017 DKK 306,6m mod DKK 285,0m ultimo 2016 og er således i 2017 steget med DKK 21,6m i 2016. Stigningen er sammensat af periodens resultat efter skat på DKK 24,1m med fradrag af tilbagekøbte egne aktier for DKK 2,5m.

Egne aktier er tilbagekøbt som led i et aktietilbagekøbsprogram efter safe harbour metoden, der blev iværksat d. 1. december 2016 og løber frem til d. 31. maj 2017 med et samlet maksimalt tilbagekøb på DKK 5,0m eller 7,0m stk. egne aktier. Pr. 31. marts 2017 var der tilbagekøbt i alt 3.265.227 stk. egne aktier for DKK 3,6m under aktietilbagekøbsprogrammet.

Selskabets beholdning af egne aktier udgjorde d. 31. marts 2017 9.907.090 stk., svarende til 3,22% af aktiekapitalen. Egne aktier nedskrives til nul over egenkapitalen.

Strategic Investments A/S's balance udgjorde d. 31. september 2017 DKK 314,1m (DKK 208,6m pr. 31. marts 2016). Heraf var i alt DKK 272,7m (DKK 180,2m) investeret i værdipapirer og finansielle instrumenter. Den aktiverede andel af selskabets uudnyttede fremførbare skattemæssige underskud udgjorde uændret DKK 7,0m mens selskabets likvide beholdninger udgjorde DKK 32,6m (DKK 21,3m).

Selskabets passiver bestod d. 31. marts 2017, udover egenkapital på førnævnte DKK 306,6m (DKK 285,0) af anden gæld på DKK 7,6m (DKK 3,8m).

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2016 og indeholder ikke usædvanlige usikkerheder ved indregning og måling.

Periodens investeringsresultat og afkast

Ultimo 2016 var indre værdi af selskabets aktier DKK 0,95 pr. aktie. Den indre værdi af selskabets aktier steg i 1. kvartal 2017 med DKK 0,08, svarende til et afkast på 8,3%, til DKK 1,03 pr. aktie. Indre værdi af selskabets aktier faldt i 1. kvartal 2016 med DKK 0,04 pr. aktie (fra DKK 0,78 til DKK 0,74), svarende til et negativt afkast på 5,4%.

Trods en dagsorden præget af politiske risici i såvel USA som Europa var volatiliteten i 1. kvartal 2017 gennemgående lav med en positiv underliggende tone i det fleste betydende markeder. S&P500 steg i 1. kvartal 2017 med 5,5%, mens DAX og OMXC20 steg med hhv. 7,2% og 3,6%.

Siden selskabets investeringsmæssige start d. 1. september 2013 har selskabet opnået et samlet afkast på 79,1%, svarende til et gennemsnitligt årligt afkast på 17,7%.

Selskabets investeringer

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat 1. kv. 2017	Balance, 31/03/17	Balance, 31/03/17, %
SmallCap Danmark A/S	4,0	37,4	11,9%
Storm Real Estate ASA	-0,1	14,8	4,7%
PhotoCat A/S	0,8	10,0	3,2%
10%-poster i alt	4,6	62,2	19,8%
Aktier, øvrige	23,3	173,9	55,4%
Erhvervsobligationer	1,6	15,4	4,9%
Futures og optioner	-3,7	21,1	6,7%
Likvider	0,2	32,6	10,4%
Andre aktiver	0,0	8,8	2,8%
Aktiver / investeringer i alt	26,0	314,1	100,0%

Investeringsresultatet for 1. kvartal 2017 er sammensat af kursgevinster og udbytter af aktier på DKK 27,9m, heraf DKK 4,6m fra selskabets tre 10%-poster. I kvartalet har der endvidere været gevinster på gevinster og renteindtægter på selskabets beholdning af erhvervsobligationer på DKK 1,6m, mens selskabets kursgevinster og præmieindtægter på index- og aktieoptioner udviste et negativt resultat på DKK 3,7m.

Selskabets investeringer fordelte sig pr. 31. marts 2017 med DKK 236,1m i aktier (75,2% af balancen), DKK 15,4m i erhvervsobligationer (4,9%) og DKK 21,1m i aktie- og indexoptioner (6,7%).

Selskabet ejer ca. 11% af SmallCap Danmark A/S. Investeringen har udviklet sig fantastisk siden anskaffelse blandt andet grundet salget af BoConcept. Derudover er priserne på small cap aktier generelt steget. SmallCap Danmark A/S meddelte d. 10 marts af SØIK ikke vil anke frikendelsen af selskabet, og derefter er discount til NAV faldet yderligere. På nuværende tidspunkt afventer Strategic Investments situationen, generalforsamlingen og eventuel udmelding fra selskabet omkring fremtidig strategi.

Storm – som Strategic Investments ejer ca. 18% af – har stadig udfordringer i Rusland. Hovedlejetageren forlader bygningen omkring 1/6 og der arbejder på at finde nye lejere. Selskabet har meddelt at man har indgået en ny bankaftale. Derudover skal man rejse kapital for at lave et ekstraordinært afdrag. Derfor må der forventes at resten af 2017 kan blive volatil for selskabet.

PhotoCat er selskabet seneste større investering. Selskabet arbejder med fotokatalyse af overflader på sten, gulve og facder. Selskabet er kommet på First North og er meget ungt. De har et meget spændende produkt, som har en stor fremtid med fjernelse af NOX. Det må forventes, at prisfastsættelsen af selskabet kan være med store udsving grundet den lave likviditet. Vi vil løbende søge dialog med selskabet omkring udviklingen og ser investeringer som meget langsigtet.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb.

Forventninger til 2017

Selskabet forventer uændret i 2017 at opnå et resultat, der er i overensstemmelse med den langsigtede målsætning om et gennemsnitligt årligt afkast på 15% før skat.

Finanskalender 2017

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

- 27. februar Årsrapport 2016
- 21. april Ordinær generalforsamling
- 21. april Delårsrapport, 1. kvartal 2017
- 28. juli Delårsrapport, 1. halvår 2017
- 3. november Delårsrapport, 1-3. kvartal 2017

Yderligere information

Spørgsmål vedrørende denne meddelelse kan rettes til selskabets administrerende direktør Kim Mikkelsen på tlf. +45 38 40 15 51.

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2017 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. 21. april 2017

Lars Stoltze
Bestyrelsesformand

Kim H. Mikkelsen
Bestyrelsesmedlem
Adm. direktør

Katja Nowak Nielsen
Bestyrelsesmedlem



(tkr.)	2017 1. kvartal	2017 år til dato	2016 1. kvartal	2016 år til dato	2016 Kalender år
Resultatopgørelse					
Investeringsresultat	25.947	25.947	-10.992	-10.992	49.075
Driftsomkostninger	-754	-754	-655	-655	-32.429
Resultat før skat	25.193	25.193	-11.647	-11.647	45.646
Skat af periodens resultat	-1.121	-1.121	0	0	3.373
Periodens resultat	24.071	24.071	-11.647	-11.647	49.019
Totalindkomst	24.071	24.071	-11.647	-11.647	49.019
Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie udvandet, kr.	0,08	0,08	-0,04	-0,04	0,17
Aktiver					
Kapitalandele, 10%-poster	62.288	62.288	75.079	75.079	45.878
Udskudt skatteaktiv	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000
Langfristede aktiver i alt	69.288	69.288	82.079	82.079	52.878
Andre værdipapirer og finansielle instrumenter	210.460	210.460	105.101	105.101	188.124
Tilgodehavender m.m.	1.789	1.789	169	169	926
Likvide beholdninger	32.600	32.600	21.287	21.287	46.750
Kortfristede aktiver i alt	244.849	244.849	126.556	126.556	235.800
Aktiver i alt	314.137	314.137	208.635	208.635	288.678
Passiver					
Egenkapital i alt	306.568	306.568	204.837	204.837	284.980
Øvrige gældsposter	7.570	7.570	3.798	3.798	3.697
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.570	7.570	3.798	3.798	3.697
Passiver i alt	314.137	314.137	208.635	208.635	288.678
Egenkapitalopgørelse					
Egenkapital primo	284.980	284.980	217.618	217.618	217.618
Totalindkomst	24.071	24.071	-11.647	-11.647	49.019
Bevægelser med aktionærer	-2.484	-2.484	-1.133	-1.133	18.344
Egenkapital ultimo	306.567	306.567	204.837	204.837	284.980
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra drift	21.178	21.178	-22.936	-22.936	38.689
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-32.844	-32.844	10.598	10.598	-45.041
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-2.484	-2.484	-1.133	-1.133	18.344
Periodens forskydning i likvide beholdninger	-14.150	-14.150	-13.471	-13.471	11.922
Likvide beholdninger primo	46.750	46.750	34.758	34.758	34.758
Likvide beholdninger ultimo	32.600	32.600	21.287	21.287	46.750
Nøgletal					
Indre værdi pr. aktie (NAV), kr.	1,03	1,03	0,74	0,74	0,95
Børskurs ultimo pr. aktie, kr.	1,30	1,30	0,76	0,76	0,94
Cirkulerende antal aktier ultimo (mio. stk.)	297,6	297,6	276,5	276,5	299,6

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 2016, hvortil der henvises.

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