



Ordinær generalforsamling, d. 21. april 2017



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



Dagsorden til ordinær generalforsamling

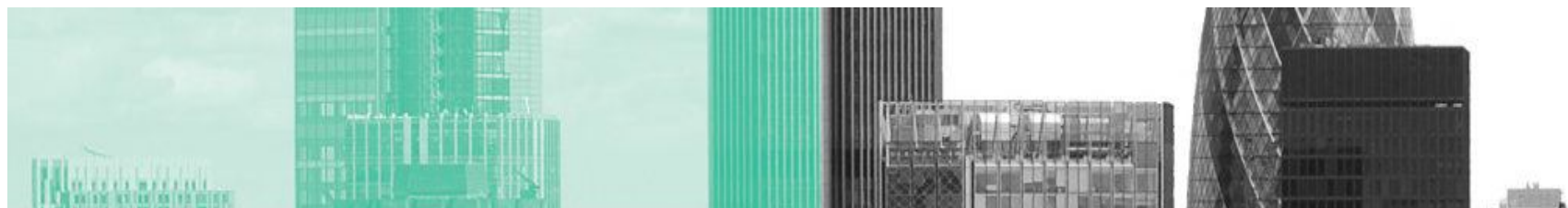
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Fastsættelse af bestyrelshonorar for 2017
7. Valg af revisor
8. Eventuelt



1. BESTYRELSENS BERETNING

2016 i hovedtræk

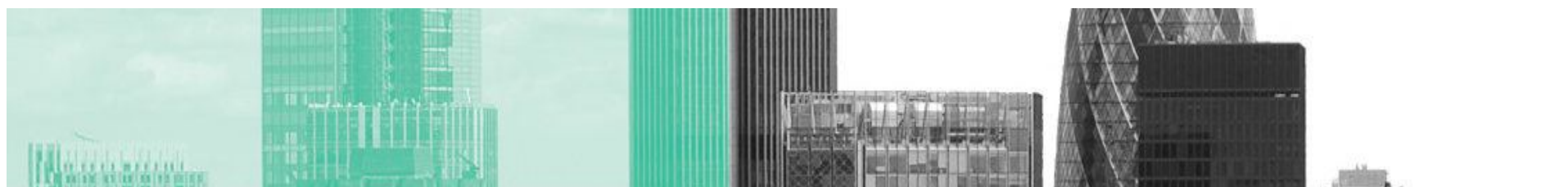
- 2016 var endnu et godt år for Strategic Investments A/S
 - Årets resultat på DKK 45,6m efter skat var selskabets hidtil bedste
 - Årets afkast på 21,5% overgik selskabets langsigtede målsætning om 15% p.a. før skat
- Året var præget af store udsving, primært pga. politiske risici og forandringer
 - Særligt under sådanne forhold har konceptet sin værdi
 - De fleste betydende markeder steg med 5-10%
- I 2016 passerede selskabet tre år fra dets investeringsmæssige start
 - Vi har over de tre første år nået de investeringsmæssige mål vi fra start satte os
- Ultimo 2016 var selskabets egenkapital på DKK 285,0m
 - Det er fortsat selskabets ambition at udbygge kapitalbasen



1. BESTYRELSENS BERETNING

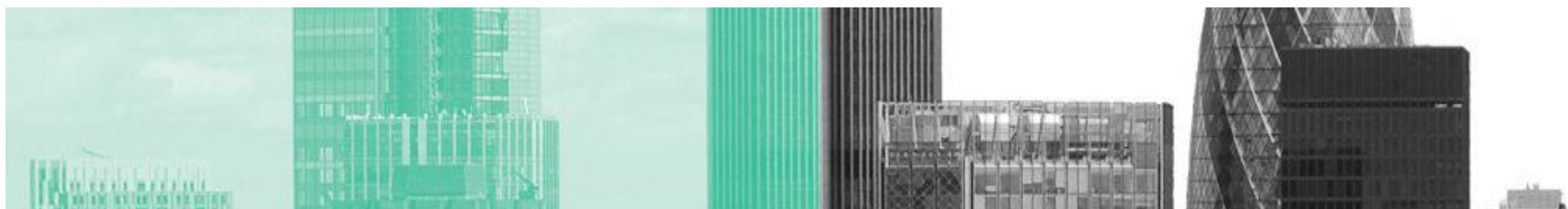
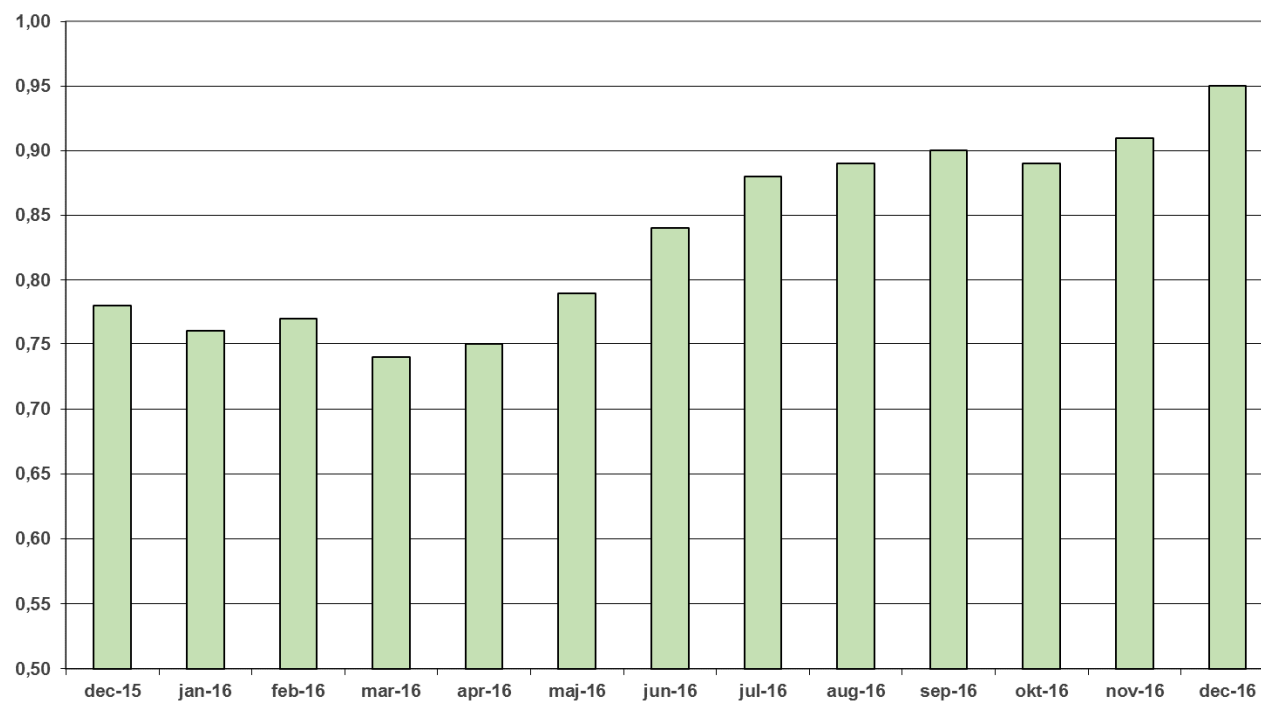
Markedsmiljøet i 2016

- Året var præget af store udsving, forårsaget af politiske risici og forandringer
- Mod årets slutning var der store stigninger i alle betydende markeder
 - Drevet af gode nøgletal og
 - Forventninger om finanspolitiske stimuli i USA efter valget af Donald Trump
- Den stærke slutning på året førte til stigninger for året på 5-10%
 - MSCI World (LC) steg 6,8%
 - S&P500 steg med 9,5%
 - OMXC gik mod strømmen og faldt 7,9%



1. BESTYRELSENS BERETNING

Indre værdi pr. aktie, ultimo måned

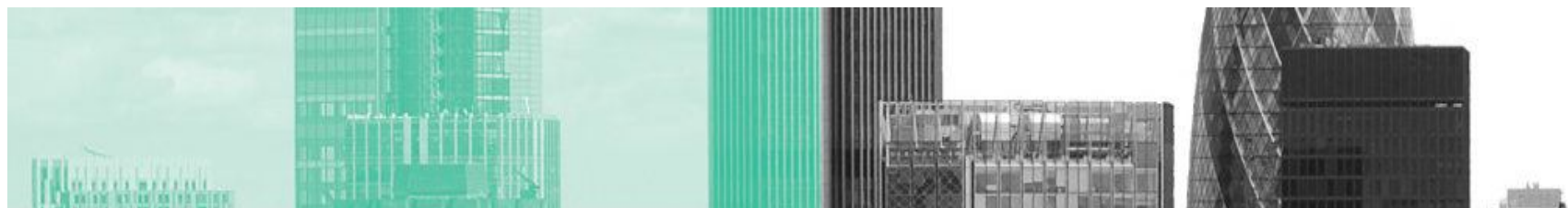


1. BESTYRELSENS BERETNING

Årets investeringsresultat

- Højt afkast på aktier samt futures og optioner
- Aktieafkastet præget af købstilbud på Land & Leisure
 - Over den samlede investeringshorisont har LL bidraget med DKK 29,5m
 - Investeringsafkast på 95%

Aktiver / investeringer, DKKm	Resultat 2016	Balance, 30/12/16	Balance, 30/12/16,
Land & Leisure A/S	10,9	0,0	0,0
SmallCap Danmark A/S	5,9	31,3	10,8
Storm Real Estate ASA	-3,2	14,6	5,1
10%-poster i alt	13,7	45,9	15,9
Aktier, øvrige	14,0	142,0	49,2
Erhvervsobligationer	1,7	23,2	8,0
Futures og optioner	19,4	22,9	7,9
Likvider	0,3	46,8	16,2
Andre aktiver	0,0	7,9	2,7
Aktiver / investeringer i alt	49,1	288,7	100,0



1. BESTYRELSENS BERETNING

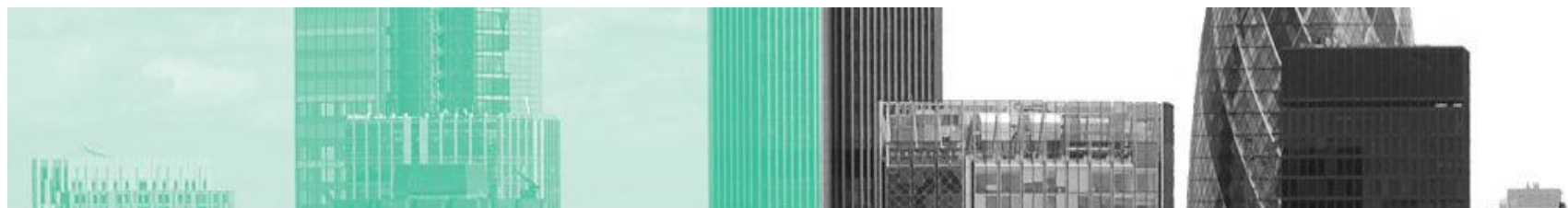
Track record

- Selskabet påbegyndte sin investeringsaktivitet d. 1. september 2013
 - Selskabet har pr. 31. december 2016 været aktiv som investeringsselskab i 40 måneder
- Selskabet har siden start og frem til ultimo 2016
 - Tjent DKK 106m før skat
 - Indre værdi er steget DKK 0,3061 pr. aktie, svarende til 65,4% (i gns. 16,3% p.a.)
- Resultaterne er opnået i en periode med generelt positive aktiemarkeder

	2013 pct.	2014 pct.	2015 pct.	2016 pct.	"levetid" pct. AKK	"levetid" pct. p.a.	"levetid" risiko
SI	4,0%	6,4%	23,0%	21,5%	65,4%	16,3%	11,3%
MSCI World (LC)	11,9%	7,7%	0,2%	6,8%	28,9%	7,9%	10,2%
Euro Stoxx 50	14,2%	1,2%	3,8%	0,7%	20,9%	5,9%	15,4%
S&P500	13,2%	11,4%	-0,7%	9,5%	37,1%	9,9%	10,5%
C20CAP	13,2%	17,6%	29,0%	-1,9%	68,5%	16,9%	12,9%

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

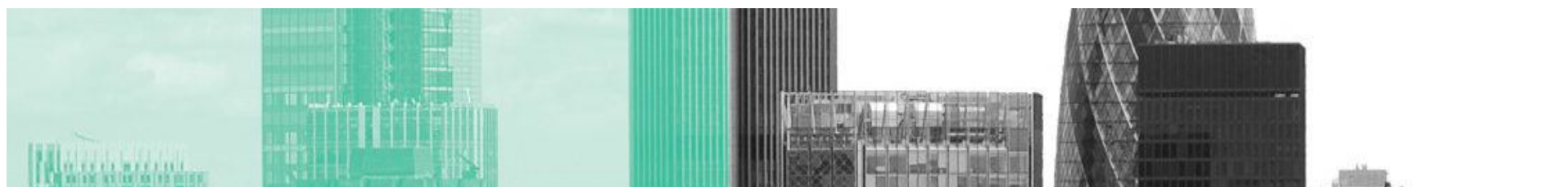


1. BESTYRELSENS BERETNING

Mål

- Et gennemsnitligt årligt afkast på 15% før skat
 - Selskabet har fra start opnået et gns. årligt afkast (stigning i indre værdi) på 16,3% (efter skat)
- Aldrig negative årsresultater
 - Årsresultaterne i 2013, 2014, 2015 og 2016 har alle været positive
- Kvartalsresultaterne skal være positive i mindst 75% af tilfældene
 - Resultaterne har været positive i 10 af 13 kvartaler (77%)
 - Resultaterne har været positive i 31 af 40 måneder (78%)

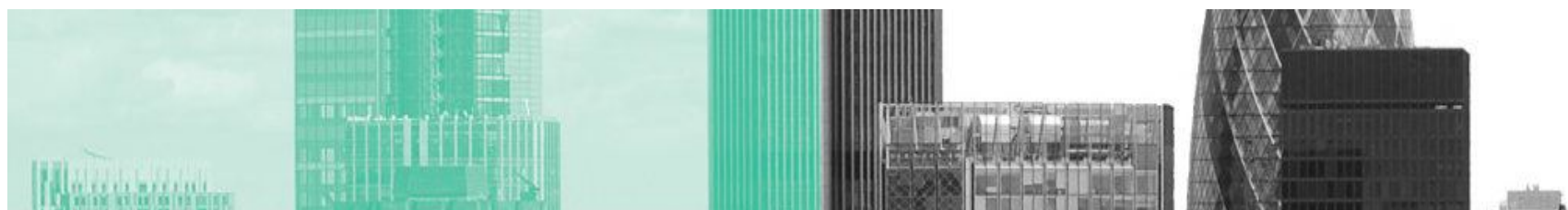
Det er dog vigtigt at understrege at konceptet skal bedømmes over en længere periode



1. BESTYRELSENS BERETNING

Totalindkomstopgørelse for 1. jan. - 31. dec.

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Kursreguleringer m.m.		29.986	40.437
Aktieudbytter		17.838	4.201
Renteindtægter		1.261	1.514
Renteudgifter		-11	-53
Investeringsresultat	4	49.075	46.099
Andre eksterne omkostninger	5	2.809	1.864
Personaleomkostninger	5	620	600
Resultat før skat		45.646	43.635
Skat af årets resultat	6	-3.373	2.778
Årets resultat, fortsættende aktiviteter		49.019	40.857
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		49.019	40.857
Resultat pr. aktie i kr. (EPS)	10	0,17	0,15
Resultat pr. aktie i kr., udvandet (EPS D)	10	0,17	0,15

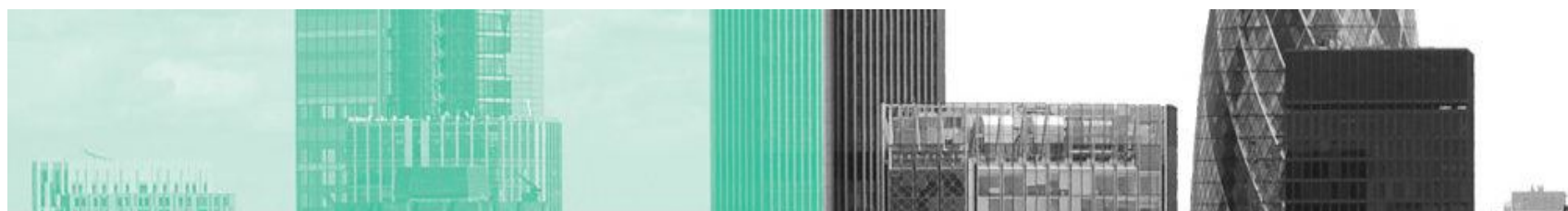




1. BESTYRELSENS BERETNING

Balance pr. 31. december

Aktiver	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Langfristede aktiver			
Andre langfristede aktiver			
Kapitalandele, 10%-poster	7	45.878	77.783
Udskudt skatteaktiv	9	7.000	7.000
Andre langfristede aktiver i alt		52.878	84.783
Langfristede aktiver i alt		52.878	84.783
Kortfristede aktiver			
Tilgodehavender			
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	165.231	85.098
Afledte finansielle instrumenter		22.893	20.176
Andre tilgodehavender		926	190
Tilgodehavender i alt		189.050	105.465
Likvide beholdninger		46.750	34.758
Kortfristede aktiver i alt		235.800	140.223
Aktiver i alt		288.678	225.005

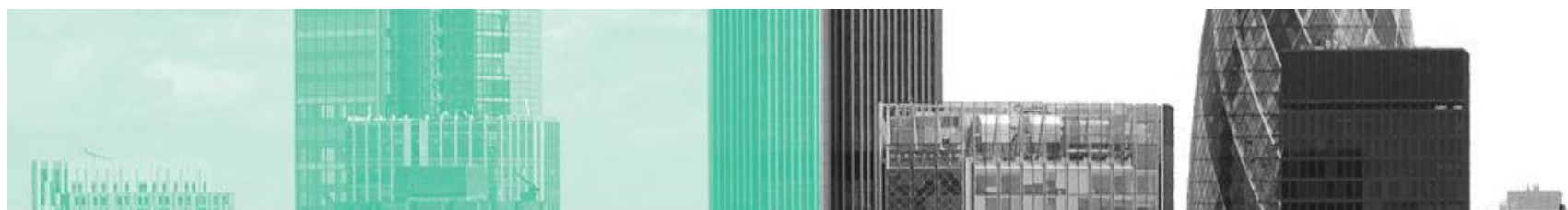




1. BESTYRELSENS BERETNING

Balance pr. 31. december

Passiver	Note	2016	2015
		t.kr.	t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital		153.750	140.000
Overkurs ved emission		34.968	25.431
Overført resultat		102.583	53.564
Egne aktier		-6.321	-1.377
Egenkapital i alt		284.980	217.618
Kortfristede gældsforpligtelser			
Skyldig selskabsskat		0	3.373
Afledte finansielle instrumenter		3.274	3.348
Anden gæld		423	667
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.697	7.388
Passiver i alt		288.678	225.005
Finansielle aktiver og forpligtelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		
Eventualforpligtelser	13		



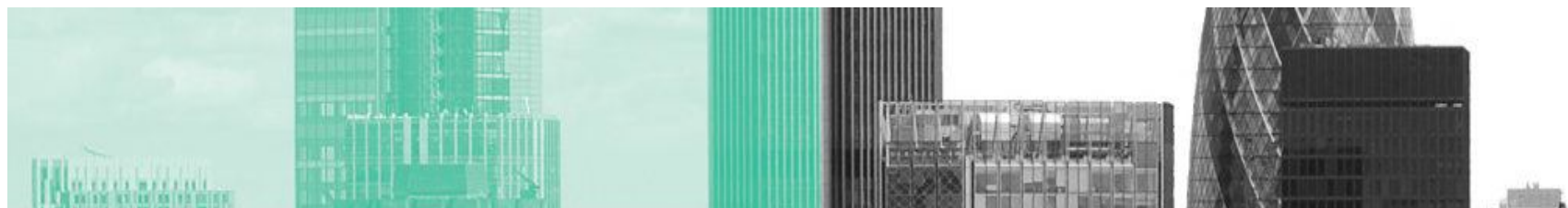
1. BESTYRELSENS BERETNING

Egenkapitalopgørelse

(t.kr.)	Aktie- kapital	Overkurs v. emission	Reserve for egne aktier	Overført resultat	I alt
Saldo pr. 01.01.15	140.000	25.431	0	12.707	178.138
Totalindkomst	0	0	0	40.857	40.857
Køb af egne aktier	0	0	-1.377	0	-1.377
Bevægelser med aktionærerne	0	0	-1.377	0	-1.377
Egenkapital pr. 31.12.15	140.000	25.431	-1.377	53.564	217.618
Totalindkomst	0	0	0	49.019	49.019
Køb af egne aktier	0	0	-4.944	0	-4.944
Fortegningsemission, bruttoprovenu	13.750	9.625	0	0	23.375
Fortegningsemission, emissionsomkostninger	0	-87	0	0	-87
Bevægelser med aktionærerne	13.750	9.538	-4.944	0	18.344
Egenkapital pr. 31.12.16	153.750	34.969	-6.321	102.583	284.981

Selskabskapital	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo pr. 01.01.	140.000	140.000	127.632	16.894	16.894
Nedskrivning af aktiekapital, ny stykstørrelse DKK 0,50	0	0	0	-8.447	0
Fortegningsemission	13.750	0	12.368	119.185	0
Saldo pr. 31.12.	153.750	140.000	140.000	127.632	16.894

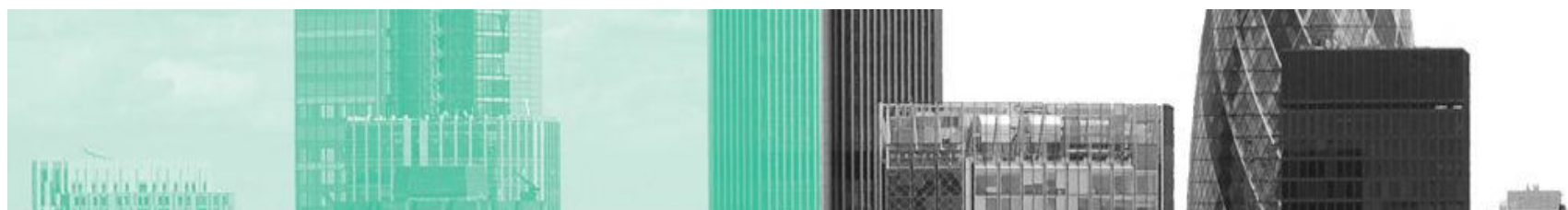
- Bestyrelsen foreslår, i lighed med for 2015, at der ikke betales udbytte for 2016
- Bestyrelsen foreslår at årets resultat overføres til overført resultat



1. BESTYRELSENS BERETNING

Kort om 1. kvartal 2017

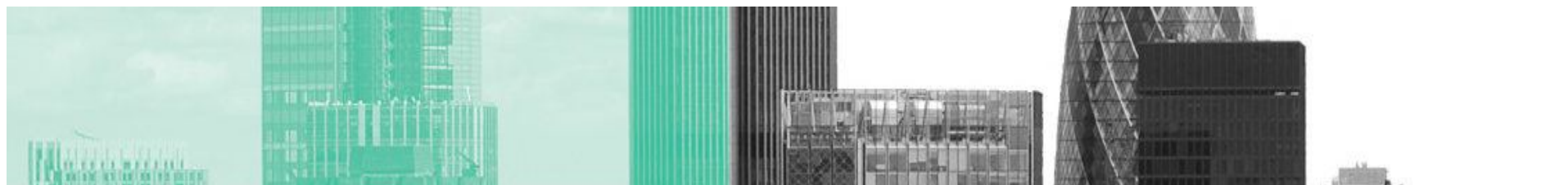
- Markedsudviklingen i 1. kvartal 2017 var positiv
 - Stigninger i de fleste betydende markeder
 - Lav volatilitet trods politiske risici i både US og EU
 - S&P500 steg 5,5%, DAX og OMXC20 steg hhv. 7,2% og 3,6%
- Selskabet opnåede et afkast på 8,3%
 - Indre værdi steg med DKK 0,08 pr. aktie til DKK 1,03 pr. aktie
- Resultat hhv. før og skat udgjorde DKK 25,2m og DKK 24,1m
- Fortsat opkøb af egne aktier via tilbagekøbsprogram efter safe harbour
- D. 31. marts 2017 udgjorde beholdningen af egne aktier 9.907.090 stk., svarende til 3,22% af aktiekapitalen
- Selskabets egenkapital udgjorde d. 31. marts 2017 DKK306,6m
 - Egenkapitalen steg i kvartalet med DKK 24,1m



1. BESTYRELSENS BERETNING

Forventninger til 2017

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

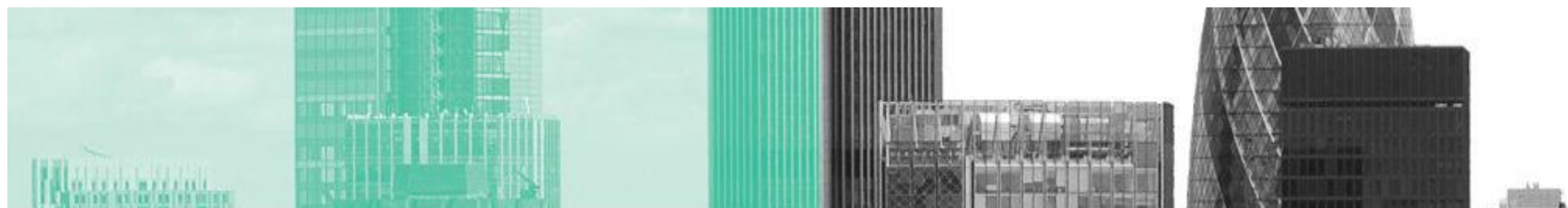


1. BESTYRELSENS BERETNING

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 2017:

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



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

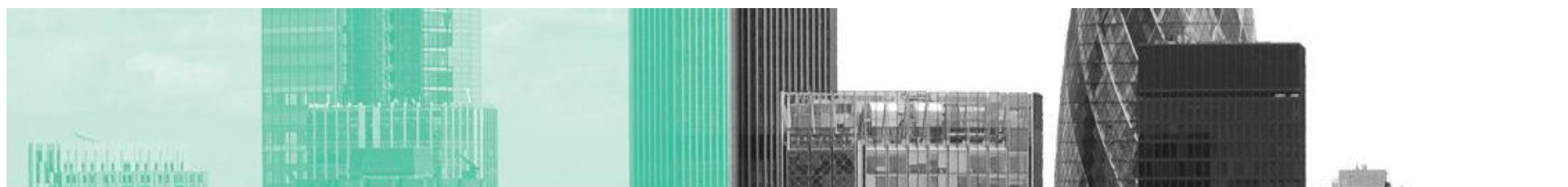


1. BESTYRELSENS BERETNING

Køb af egne aktier

- Bestyrelsen foreslår en forlængelse af den eksisterende bemyndigelse i vedtægternes §13.1 til køb af egne aktier

”§13.1 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 21. april 2022 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

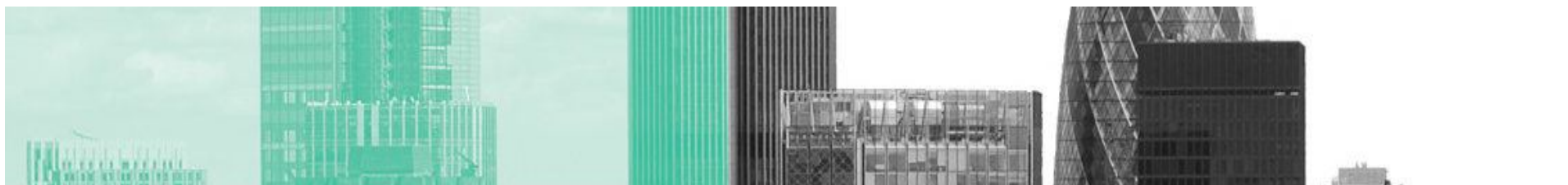


1. BESTYRELSENS BERETNING

Valg af medlemmer til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af:
 - Lars Stoltze
 - Katja Nowak Nielsen
 - Kim Mikkelsen

En komplet liste over tillidshverv fremgår af årsrapporten på side 21



Dagsorden til ordinær generalforsamling

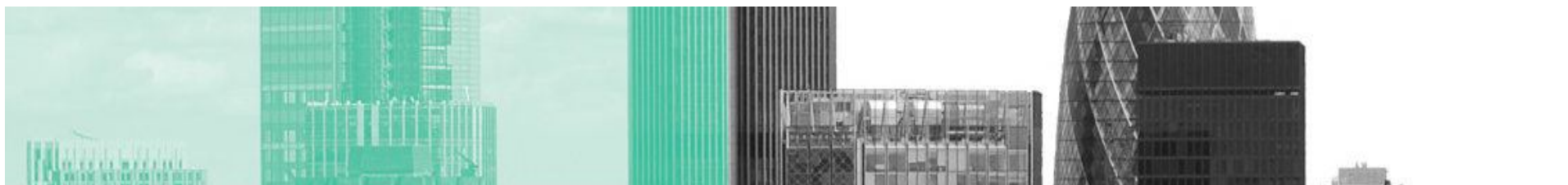
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Fastsættelse af bestyrelseshonorar for 2017
7. Valg af revisor
8. Eventuelt



1. BESTYRELSENS BERETNING

Bestyrelseshonorarer for 2017

- Bestyrelsen foreslår at bestyrelseshonorarerne for 2017 uændret fastsættes til DKK 100.000 pr. medlem



Dagsorden til ordinær generalforsamling

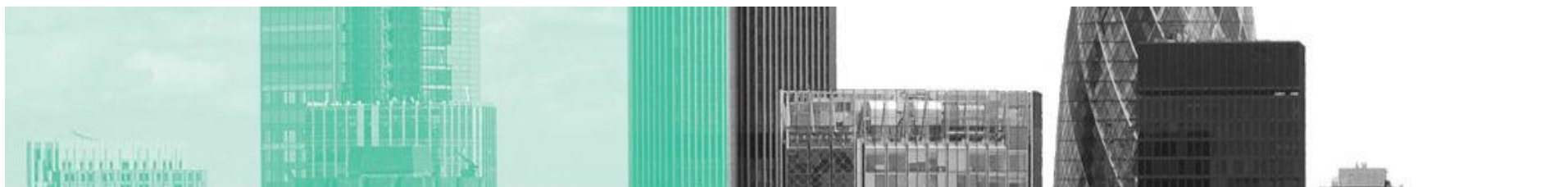
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Fastsættelse af bestyrelseshonorar for 2017
7. Valg af revisor
8. Eventuelt



1. BESTYRELSENS BERETNING

Valg af revisor

- Bestyrelsen foreslår valg 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. Fastsættelse af bestyrelseshonorar for 2017
7. Valg af revisor
8. Eventuelt





Tak for i dag!



Strategic
Investments