



Ordinær generalforsamling, d. 30. april 2015



Strategic
Investments

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 2015
7. Valg af revisor
8. Eventuelt



Dagsordenen til ordinær generalforsamling

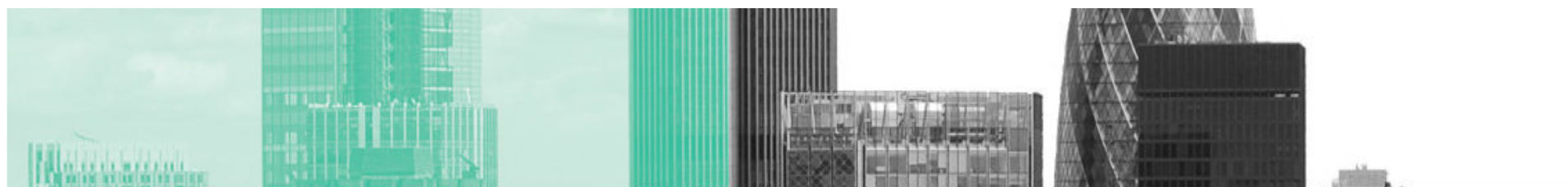
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Fastsættelse af bestyrelseshonorar for 2015
7. Valg af revisor
8. Eventuelt



1. BESTYRELSENS BERETNING

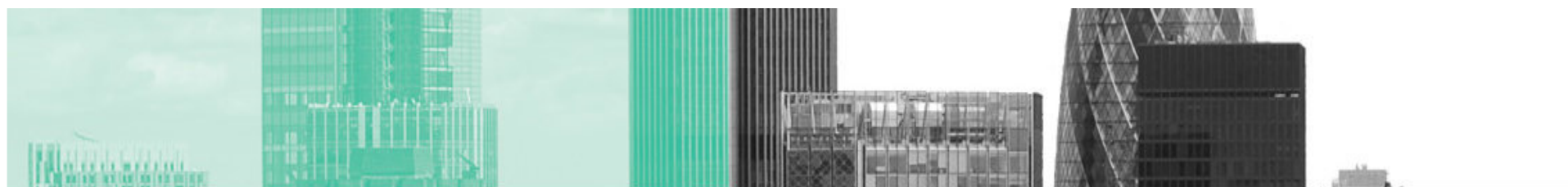
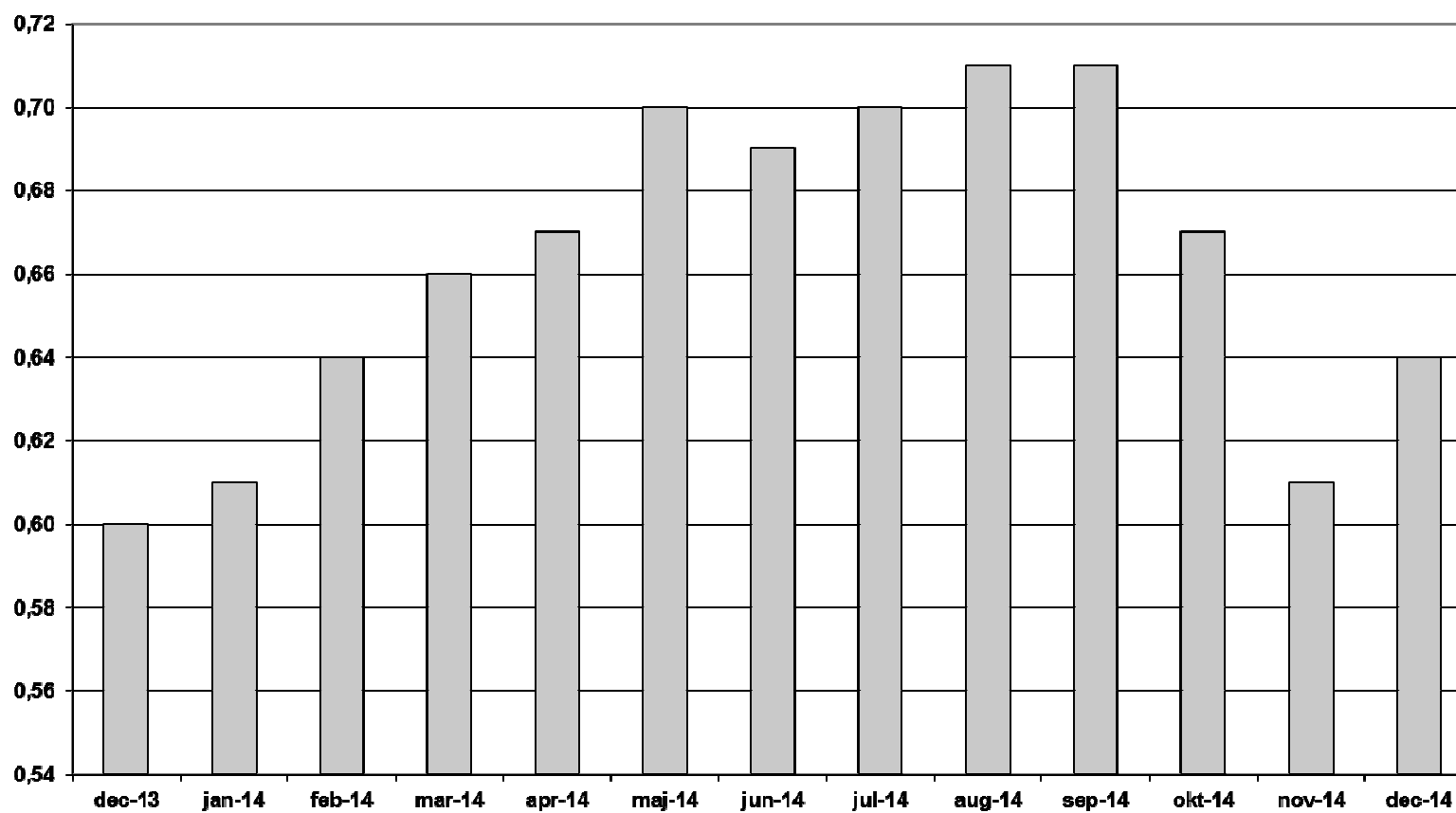
2014 i hovedtræk

- Det første fulde år som investeringsselskab
 - Strategic Capital ApS overtog i foråret 2013 en større aktiepost i selskabet
 - Kapitaludvidelse i sommeren 2013
 - Investeringsmæssig start d. 1. september 2013
- Året startede meget positivt – op med over 18%
- Tilbageslag i markederne i efteråret 2014 ramte også selskabet
- Årets resultat blev på DKK 11,0m før skat, svarende til afkast på 6,4%
- Selskabet gennemførte i januar 2014 en mindre kapitaludvidelse
 - Selskabet bestræber sig løbende på at udbygge kapitalgrundlaget
- Pr. 31. december 2014 var selskabets egenkapital DKK 178,1m



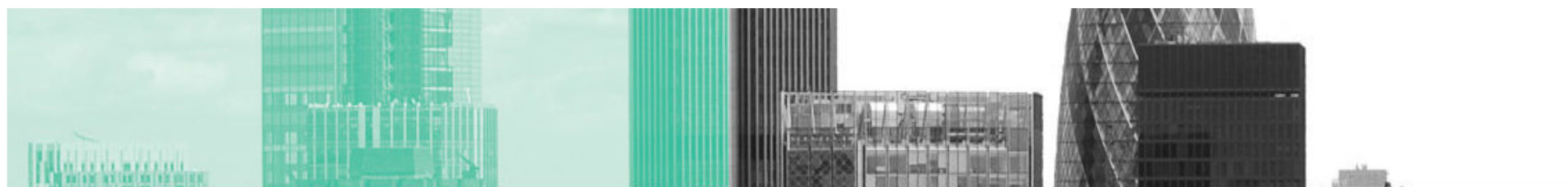
1. BESTYRELSENS BERETNING

Indre værdi pr. aktie, ultimo måned



1. BESTYRELSENS BERETNING

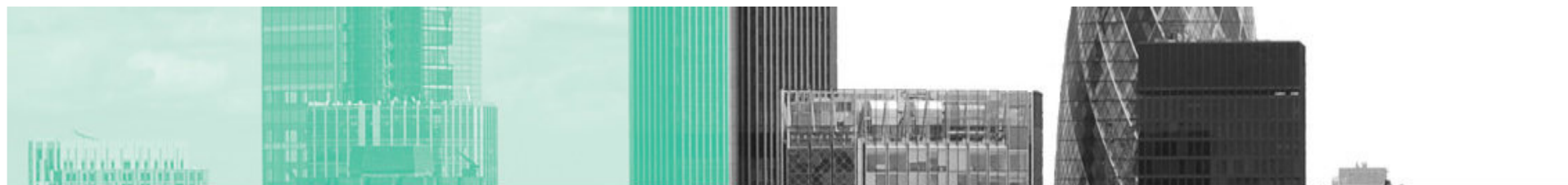
| Investeringer, DKKm | Resultat 2014 | Investeret kapital, netto 31.12.14 |
|-----------------------------------|----------------------|---|
| Aktier, 10%-poster | 1,1 | 74,6 |
| Aktier, øvrige | -6,2 | 42,8 |
| Erhvervsobligationer | 1,8 | 17,3 |
| Futures og optioner | 17,1 | 10,6 |
| Likvider | -0,5 | 26,8 |
| Netto, investeringer i alt | 13,3 | 172,0 |



1. BESTYRELSENS BERETNING

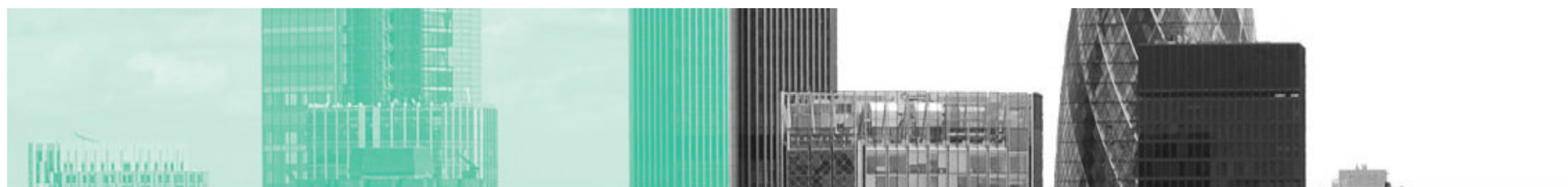
Totalindkomstopgørelse for 1. jan. - 31. dec.

| | Note | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. |
|---|------|---------------|---------------|
| Kursreguleringer | 4 | 6.648 | 6.677 |
| Aktieudbytter | 4 | 4.863 | 0 |
| Renteindtægter | | 1.832 | 261 |
| Renteudgifter | | -2 | 31 |
| Investeringsresultat | | 13.341 | 6.907 |
| Driftsomkostninger | 5 | 2.388 | 1.407 |
| Resultat før skat | | 10.953 | 5.500 |
| Skat af årets resultat | 6 | 595 | -7.000 |
| Årets resultat, fortsættende aktiviteter | | 10.358 | 12.500 |
| Ophørende aktivitet | | | |
| Resultat af tidligere aktivitet | | 0 | -1.925 |
| Årets resultat | | 10.358 | 10.575 |
| Anden totalindkomst | | 0 | 0 |
| Totalindkomst | | 10.358 | 10.575 |



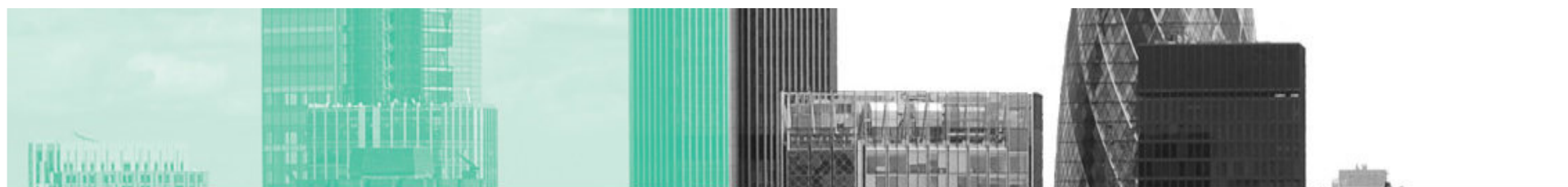
1. BESTYRELSENS BERETNING

| Aktiver | Note | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. |
|---|------|----------------|----------------|
| Langfristede aktiver | | | |
| Andre langfristede aktiver | | | |
| Udskudt skatteaktiv | 9 | 7.000 | 7.000 |
| Andre langfristede aktiver i alt | | 7.000 | 68.753 |
| Langfristede aktiver i alt | | 7.000 | 68.753 |
| Kortfristede aktiver | | | |
| Tilgodehavender | | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 8 | 134.614 | 61.753 |
| Andre tilgodehavender | | 17.970 | 147 |
| Tilgodehavender i alt | | 152.584 | 147 |
| Likvide beholdninger | | 26.833 | 84.686 |
| Kortfristede aktiver i alt | | 179.417 | 84.686 |
| Aktiver i alt | | 186.417 | 153.586 |



1. BESTYRELSENS BERETNING

| Passiver | Note | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Egenkapital | | | |
| Aktiekapital | | 140.000 | 127.632 |
| Overkurs ved emission | | 25.431 | 22.649 |
| Overført resultat | | 12.707 | 2.349 |
| Egenkapital i alt | | 178.137 | 152.630 |
| Kortfristede gældsforpligtigelser | | | |
| Skyldig selskabsskat | | 595 | 0 |
| Anden gæld | | 7.684 | 956 |
| Kortfristede gældsforpligtigelser i alt | | 8.279 | 956 |
| Passiver i alt | | 186.417 | 153.586 |

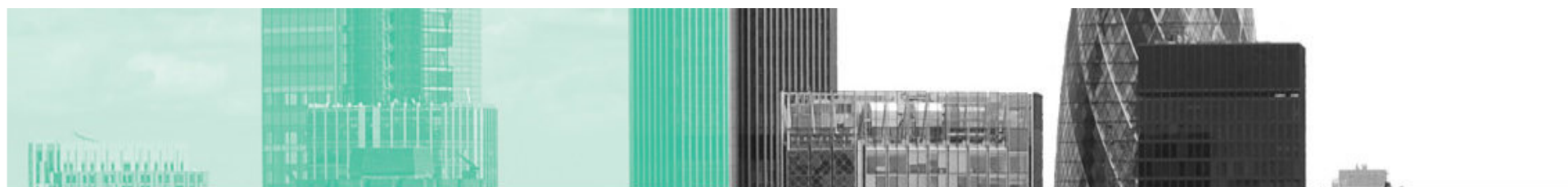


1. BESTYRELSENS BERETNING

Egenkapitalopgørelse

| (t.kr.) | <u>Aktie-</u> <u>kapital</u> | <u>Overkurs</u> <u>v. emission</u> | <u>Overført</u> <u>resultat</u> | <u>I alt</u> |
|---|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Saldo pr. 01.01.13 | 16.894 | 0 | -16.673 | 221 |
| Totalindkomst | 0 | 0 | 10.575 | 10.575 |
| Nedskrivning af aktiekapital, ny stykstørrelse DKK 0,50 | -8.447 | 0 | 8.447 | 0 |
| Fortegningsemission, bruttoprovenu | 119.185 | 23.837 | 0 | 143.022 |
| Fortegningsemission, emissionsomkostninger | 0 | -1.188 | 0 | -1.188 |
| Bevægelser med aktionærene | 110.738 | 22.649 | 8.447 | 141.834 |
| Egenkapital pr. 31.12.13 | 127.632 | 22.649 | 2.349 | 152.630 |
| Totalindkomst | 0 | 0 | 10.358 | 10.358 |
| Fortegningsemission, bruttoprovenu | 12.368 | 2.968 | 0 | 15.336 |
| Fortegningsemission, emissionsomkostninger | 0 | -186 | 0 | -186 |
| Bevægelser med aktionærene | 12.368 | 2.782 | 0 | 15.150 |
| Egenkapital pr. 31.12.14 | 140.000 | 25.431 | 12.707 | 178.138 |

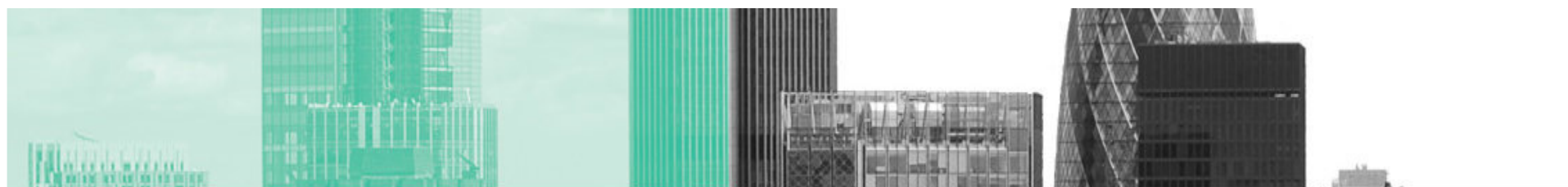
- Bestyrelsen foreslår at der ikke betales udbytte for 2014
- Bestyrelsen foreslår at årets resultat overføres til overført resultat



1. BESTYRELSENS BERETNING

Kort om 1. kvartal 2015

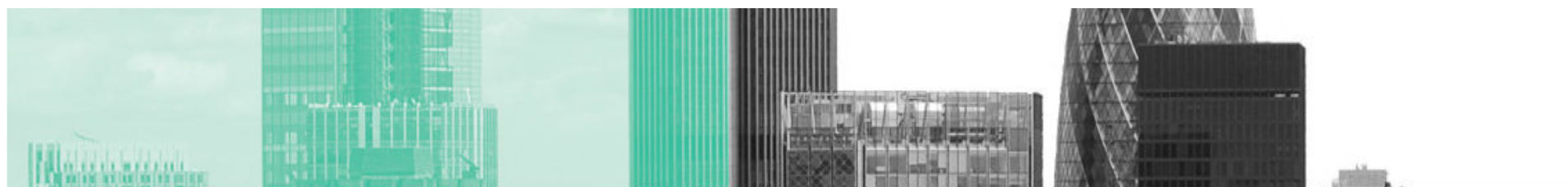
- Selskabet opnåede et afkast på 8,4% efter skat
 - En stigning i indre værdi på DKK 0,05
- Resultat før skat udgør DKK 15,5m
- Resultat efter skat udgør DKK 15,0m
- Selskabets egenkapital udgjorde ultimo marts 2015 DKK 193,1m
 - Indre værdi DKK 0,69 pr. aktie



1. BESTYRELSENS BERETNING

Forventninger til 2015

- Selskabet forventer uændret i 2015 at opnå et resultat, der er i overensstemmelse med den langsigtede målsætning om at skabe et gennemsnitligt årligt afkast på 15% før skat.



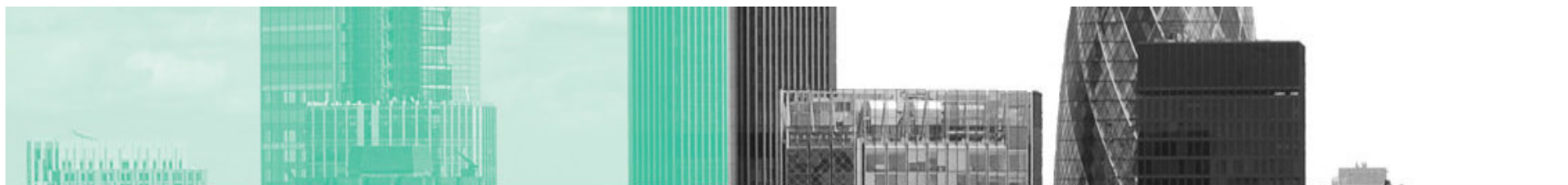
1. BESTYRELSENS BERETNING

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 2015

| | |
|-------------|----------------------------------|
| 27. februar | Årsrapport 2014 |
| 30. april | Ordinær generalforsamling |
| 30. april | Delårsrapport, 1. kvartal 2015 |
| 30. juli | Delårsrapport, 1. halvår 2015 |
| 30. oktober | Delårsrapport, 1-3. kvartal 2015 |



Dagsordenen 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 2015
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

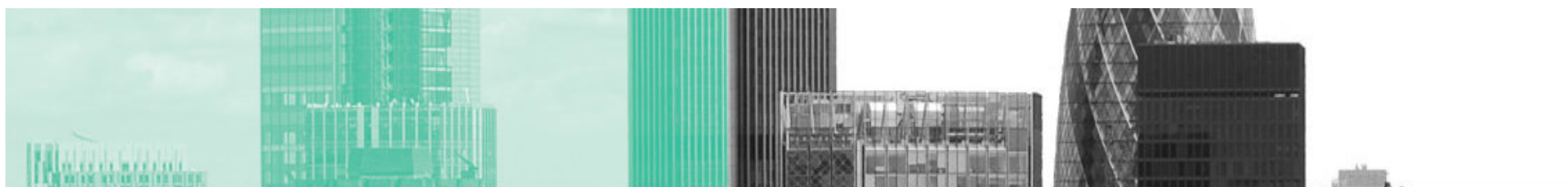


1. BESTYRELSENS BERETNING

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 29. april 2019 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 2015
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

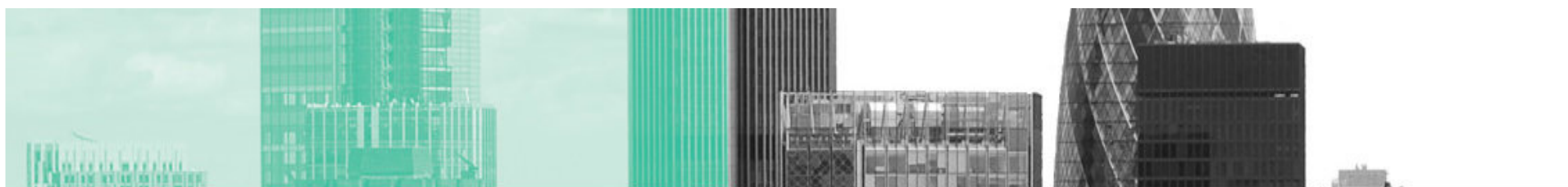


1. BESTYRELSENS BERETNING

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 17.



Dagsordenen til ordinær generalforsamling

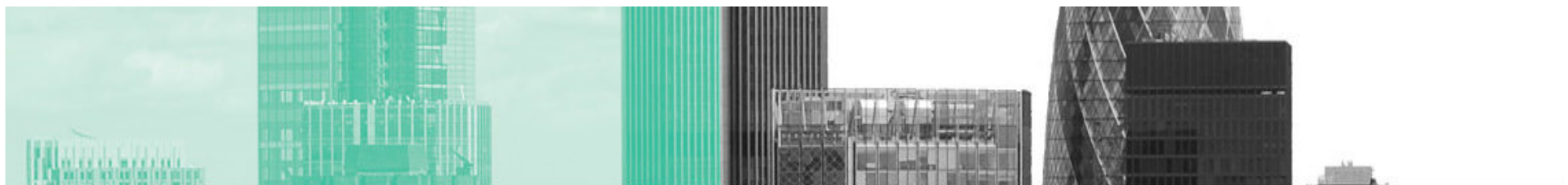
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Fastsættelse af bestyrelseshonorar for 2015
7. Valg af revisor
8. Eventuelt



1. BESTYRELSENS BERETNING

Bestyrelseshonorarer for 2015

- Bestyrelsen foreslår at bestyrelseshonorarerne for 2015 fastsættes til DKK 100.000 pr. medlem



Dagsorden til ordinær generalforsamling

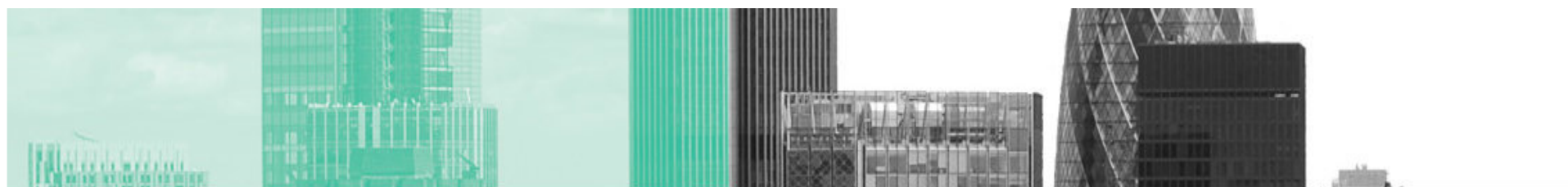
1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud eller dækning af tab
4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
5. Valg af bestyrelse
6. Fastsættelse af bestyrelseshonorar for 2015
7. Valg af revisor
8. Eventuelt



1. BESTYRELSENS BERETNING

Valg af revisor

- Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 30700228)



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 2015
7. Valg af revisor
8. Eventuelt





Tak for i dag!



Strategic
Investments