



SmallCap Danmark

Christian IX's Gade 2, 2.
DK-1111 København K
Telefon: (+45) 33 30 66 00
www.smallcap.dk

NASDAQ OMX Nordic
Nikolaj Plads 6, Postboks 1040
DK-1007 København K

Dato 23. april 2021
Udsteder SmallCap Danmark A/S
Antal sider 5 incl. denne side

Børsmeddelelse nr. 09.2021, Delårsrapport 1. kvartal 2021

SmallCap Danmark A/S's bestyrelse har d.d. behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2021, hvorfra følgende kan fremhæves:

- Resultatet for 1. kvartal 2021 blev på DKK 0,5m før og efter skat. I resultatet indgår kursgevinster og udbytteindtægter på Rias A/S på DKK 1m.
- Selskabet har i 1. kvartal 2021 afhændet de resterende aktier i Rias A/S og selskabets aktiver består d. 31. marts 2021 i al væsentlighed af likvider. De likvide beholdninger udgjorde d. 31. marts 2021 DKK 27,5m.
- Egenkapitalen udgjorde d. 31. marts 2021 DKK 27,8m, svarende til en indre værdi af selskabets aktier på DKK 7,4 kr. pr. aktie mod DKK 7,3 pr. 31. december 2020.
- Efter salget af de resterende aktier i Rias A/S har selskabets bestyrelse d. 14. april 2021 besluttet at foretage en ekstraordinær udlodning på DKK 4,00 pr. aktie, svarende til en samlet udlodning på DKK 15m.
- Selskabets strategi er uændret at afsøge markedet for mulige købere til hele selskabet med henblik på at opnå den højest mulige værdi af børsplatformen. Det er uvist om, og i givet fald hvornår, en transaktion på attraktive vilkår kan gennemføres.
- SmallCap Danmark A/S forventer uændret driftsomkostninger i 2021 på DKK 1,5-2m. Hertil kommer resultateffekten af den nu afviklede investering i Rias A/S på DKK 1m. Samlet forventes således et negativt resultat på DKK 0,5-1m.

Med venlig hilsen
SmallCap Danmark A/S

Bestyrelsen

DELÅRSRAPPORT
1. JANUAR – 31. MARTS 2021
SMALLCAP DANMARK A/S



SmallCap Denmark



SmallCap Danmark A/S, delårsrapport 1. kvartal 2021

Periodens resultat og balance

SmallCap Danmark A/S realiserede i 1. kvartal 2021 et resultat før og efter skat på DKK 0,5m mod et resultat før og efter skat i 1. kvartal 2020 på DKK -3,3 mio. kr. Resultatet for 1. kvartal 2020 var påvirket af store kursfald på aktiemarkedene efter udbruddet af Covid-19, hvilket også påvirkede selskabets investering i Rias A/S.

Resultatet er sammensat af finansielle indtægter på DKK 1,0m (DKK -2,8m i 1. kvartal 2020) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 0,5m (DKK 0,5m). Indtægterne består af kursgevinster og udbytteindtægter fra Rias A/S.

SmallCap Danmark A/S har i 1. kvartal 2021 afhændet de resterende aktier i Rias A/S og selskabets aktiver består d. 31. marts 2021 følgelig i al væsentlighed af likvider. Samlet udgjorde d. 31. marts 2021 aktivmassen DKK 28,7m hvoraf likvider udgjorde DKK 27,5m. Udover likvider var der d. 31. marts 2021 en kapitalbinding i datterselskabet Porteføljeselskab A/S på DKK 1,3m. Porteføljeselskab A/S' aktiver består i al væsentlighed af likvider.

Selskabets egenkapital udgjorde d. 31. marts 2021 DKK 27,8m mod DKK 27,4m d. 31. december 2020. Stigningen svarer til periodens resultat. Indre værdi af selskabets aktier var DKK 7,4 pr. aktie mod DKK 7,3 pr. aktie d. 31. december 2020.

SmallCap Danmark A/S havde d. 31. marts 2021 fremførbare skattemæssige underskud på DKK 151m. Hertil kommer fremførbare skattemæssige underskud og aktietab på hhv. DKK 24m og ligeledes DKK 24m i datterselskabet Porteføljeselskab A/S. Den samlede skatteværdi af koncernens fremførbare skattemæssige underskud og aktietab på i alt DKK 199m var d. 31. marts 2021 DKK 44m (opgjort ved en selskabsskatteprocent på 22%). Selskabets fremførbare skattemæssige underskud og aktietab er bogført til nul og indgår således ikke i opgørelsen af selskabets egenkapital og indre værdi

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabsprincipper som årsrapporten 2020. Delårsrapporten indeholder ikke usædvanlig usikkerhed ved indregning og måling.

Forventninger til 2021

SmallCap Danmark A/S forventer uændret driftsomkostninger i 2021 på DKK 1,5-2m. Hertil kommer resultateffekten af den nu afviklede investering i Rias A/S på DKK 1m. Samlet forventes således et negativt resultat på DKK 0,5-1m.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Efter salget af se resterende aktier i Rias A/S har selskabets bestyrelse d. 14. april 2021 besluttet at foretage en ekstraordinær udlodning på DKK 4,00 pr. aktie, svarende til en samlet udlogning på DKK 15m.

Der er ikke herudover indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb.



SmallCap Danmark A/S, delårsrapport 1. kvartal 2021

(tkr.)	2021 1. kvartal	2021 åtd	2020 1. kvartal	2020 åtd	2020
Resultatopgørelse					
Investeringsresultat	976	976	-2.800	-2.800	1.110
Finansielle poster, netto	-28	-28	-16	-16	-17
Driftsomkostninger	-481	-481	-493	-493	-1.465
Resultat før skat	467	467	-3.309	-3.309	-372
Skat af periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	467	467	-3.309	-3.309	-372
Totalindkomst	467	467	-3.309	-3.309	-372
Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie udvandet, kr.	0,1	0,1	-0,9	-0,9	-0,1
Aktiver					
Materielle aktiver i alt	0	0	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.253	1.253	1.378	1.378	1.284
Langfristede aktiver i alt	1.253	1.253	1.378	1.378	1.284
Tilgodehavender	0	0	2.388	2.388	0
Likvide beholdninger	27.463	27.463	11.123	11.123	8.700
Aktiver bestemt for salg	0	0	20.082	20.082	17.859
Kortfristede aktiver i alt	27.463	27.463	33.593	33.593	26.559
Aktiver i alt	28.716	28.716	34.971	34.971	27.843
Passiver					
Egenkapital i alt	27.827	27.827	34.520	34.520	27.360
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	554	554	100	100	140
Andre gædsposter	335	335	350	350	343
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	889	889	450	450	486
Passiver i alt	28.716	28.716	34.971	34.971	27.843
Egenkapitalsopgørelse					
Egenkapital primo	27.360	27.360	37.829	37.829	37.829
Totalindkomst	467	467	-3.309	-3.309	-372
Bevægelser med aktionærene	0	0	0	0	-10.100
Egenkapital ultimo	27.827	27.827	34.520	34.520	27.360
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra drift	903	903	1.018	1.018	2.281
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	17.859	17.859	1.364	1.364	7.652
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	0	0	0	0	-9.975
Periodens forskydning i likvide beholdninger	18.763	18.763	2.382	2.382	-41
Likvide beholdninger primo	8.700	8.700	8.741	8.741	8.741
Likvide beholdninger ultimo	27.463	27.463	11.123	11.123	8.700
Nøgletal					
Indre værdi pr. aktie (BVPS), kr.	7,4	7,4	9,2	9,2	7,3
Børskurs ultimo pr. aktie, kr.	8,0	8,0	8,9	8,9	9,2
Cirkulerende antal aktier ultimo (1.000 stk.)	3.740	3.740	3.740	3.740	3.740



SmallCap Danmark A/S, delårsrapport 1. kvartal 2021

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2021 for SmallCap Danmark 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 årsrapporten for 2019. 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 delårsperioden.

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, den 23. april 2021

Direktion

Steffen Schouw

Bestyrelse

Peter Ott, formand

Katja Nowak Nielsen

Lars Stoltze