



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 29. oktober 2020
Udsteder SmallCap Danmark A/S
Antal sider 5 incl. denne side

Børsmeddelelse nr. 22.2020, Delårsrapport 1-3. kvartal 2020

SmallCap Danmark A/S's bestyrelse har d.d. behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2020, hvorfra følgende kan fremhæves:

- Resultatet for 1-3. kvartal 2020 blev på DKK -0,3m før og efter skat. Resultatet for 3. kvartal 2020 blev resultatet på DKK 2,0m før og efter skat.
- Korrigeret for udbetalt udbytte steg aktiekursen på Rias A/S i 1-3. kvartal 2020 med 2%. I 3. kvartal 2020 steg børskursen med 11%.
- SmallCap Danmark A/S' aktiver bestod d. 30. september 2020 af aktier i Rias A/S for DKK 21,7m (79% af selskabets egenkapital) samt likvider for DKK 6,0m (21% af egenkapitalen).
- Egenkapitalen udgjorde d. 30. september 2020 DKK 27,5m, svarende til en indre værdi af selskabets aktier på DKK 7,3 kr. pr. aktie.
- 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 nu driftsomkostninger i 2020 i den nedre del af det tidligere forventede interval på DKK 1,5-2m. Hertil kommer resultateffekten af kursændringer i Rias A/S.

Med venlig hilsen
SmallCap Danmark A/S

Bestyrelsen

DELÅRSRAPPORT
1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2020
SMALLCAP DANMARK A/S



SmallCap Danmark



SmallCap Danmark A/S, delårsrapport 1-3. kvartal 2020

Periodens resultat og balance

SmallCap Danmark A/S realiserede i 1-3. kvartal 2020 et resultat før og efter skat på DKK -0,3m mod et resultat før og efter skat i 1-3. kvartal 2019 på DKK -0,8 mio. kr. Resultatet for 3. kvartal 2020 blev på DKK 2,0m før og efter skat (DKK -1,0m i 3. kvartal 2019).

Resultatet for 1-3. kvartal 2020 er sammensat af finansielle indtægter på DKK 0,9m (DKK 2,1m i 1-3. kvartal 2019) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 1,2m (DKK 2,9m).

Resultatet for 3. kvartal 2020 er sammensat af finansielle indtægter på DKK 2,3m (DKK -0,2m i 3. kvartal 2019) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 0,3m (DKK 0,8m).

Selskabets største aktiv er en aktiepost i Rias A/S. Den bogførte værdi af aktieposten i Rias A/S var d. 30. september 2020 DKK 21,7m (svarende til 79% af selskabets egenkapital). Inklusive udbytte er børskursen på Rias steget med 2% i 1-3. kvartal 2020 hhv. 11% i 3. kvartal 2020.

Udover aktieposten i Rias A/S havde selskabet d. 30. september 2020 likvider og kapitalandele i datterselskabet Porteføljeselskab A/S for i alt DKK 6,0m (værdierne i datterselskabet Porteføljeselskab A/S udgøres af likvider).

Selskabets egenkapital udgjorde d. 30. september 2020 DKK 27,5m mod DKK 37,8m d. 31. december 2019. Faldet i egenkapitalen skyldes i al væsentlighed udbetalt udbytte på DKK 10,1m (DKK 2,7 pr. aktie). Indre værdi af selskabets aktier var d. 30. september 2020 på DKK 7,3 pr. aktie.

SmallCap Danmark A/S havde d. 30. september 2020 fremførbare skattemæssige underskud på DKK 150m. 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 198m var d. 30. september 2020 DKK 44m (ved en selskabsskatteprocent på 22%). Fremførbare skattemæssige underskud og aktietab er bogført til nul.

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabsprincipper som årsrapporten 2019. Delårsrapporten indeholder ikke usædvanlig usikkerhed ved indregning og måling.

Forventninger til 2020

SmallCap Danmark A/S forventer nu driftsomkostninger i 2020 i den nedre del af det tidligere forventede interval på DKK 1,5-2m. Hertil kommer resultateffekten af kursændringer i Rias A/S.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb.



SmallCap Denmark A/S, delårsrapport 1-3. kvartal 2020

(tkr.)	2020 3. kvartal	2020 åtd	2019 3. kvartal	2019 åtd	2019
Resultatopgørelse					
Investeringsresultat	2.354	934	-138	2.312	3.534
Finansielle poster, netto	-48	-8	-16	-166	-176
Driftsomkostninger	-308	-1.176	-807	-2.915	-3.454
Resultat før skat	1.998	-250	-961	-769	-96
Skat af periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1.998	-250	-961	-769	-96
Totalindkomst	1.998	-250	-961	-769	-96
Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie udvandet, kr.	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,0
Aktiver					
Materielle aktiver i alt	0	0	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.307	1.307	1.451	1.451	1.413
Langfristede aktiver i alt	1.307	1.307	1.451	1.451	1.413
Tilgodehavender	0	0	2.422	2.422	2.435
Likvide beholdninger	4.746	4.746	8.624	8.624	8.741
Aktiver bestemt for salg	21.707	21.707	25.054	25.054	25.590
Kortfristede aktiver i alt	26.453	26.453	36.100	36.100	36.766
Aktiver i alt	27.760	27.760	37.551	37.551	38.179
Passiver					
Egenkapital i alt	27.479	27.479	37.154	37.154	37.829
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	67	67	0	0	18
Andre gældsposter	213	213	398	398	332
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	280	280	398	398	350
Passiver i alt	27.760	27.760	37.551	37.551	38.179
Egenkapitalsopgørelse					
Egenkapital primo	25.481	37.829	38.115	75.320	75.320
Totalindkomst	1.998	-250	-961	-769	-96
Bevægelser med aktionærene	0	-10.100	0	-37.395	-37.395
Egenkapital ultimo	27.479	27.479	37.154	37.154	37.829
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra drift	-1.379	2.507	-1.040	-86.791	93.265
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	1.620	3.594	0	99.373	5.062
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-2.031	-10.097	0	-37.395	-123.024
Periodens forskydning i likvide beholdninger	-1.790	-3.995	-1.040	-24.814	-24.697
Likvide beholdninger primo	6.536	8.741	9.663	33.438	33.438
Likvide beholdninger ultimo	4.746	4.746	8.624	8.624	8.741
Nøgletal					
Indre værdi pr. aktie (BVPS), kr.	7,3	7,3	9,9	9,9	10,1
Børskurs ultimo pr. aktie, kr.	8,0	8,0	9,8	9,8	9,5
Cirkulerende antal aktier ultimo (1.000 stk.)	3.740	3.740	3.740	3.740	3.740



SmallCap Danmark A/S, delårsrapport 1-3. kvartal 2020

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2020 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 29. oktober 2020

Direktion

Steffen Schouw

Bestyrelse

Peter Ott, formand

Katja Nowak Nielsen

Lars Stoltze