



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 20. august 2020
Udsteder SmallCap Danmark A/S
Antal sider 5 incl. denne side

Børsmeddelelse nr. 19.2020, Delårsrapport 1. halvår 2020

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

- Resultatet for 1. halvår 2020 blev på DKK -2,2m både før og efter skat. For 2. kvartal 2020 blev resultatet på DKK 1,1m før og efter skat.
- Korrigeret for udbetalt udbytte faldt aktiekursen på Rias A/S med 6% i 1. halvår 2020 hhv. steg med 7% i 2. kvartal 2020.
- SmallCap Danmark A/S's aktiver bestod d. 30. juni 2020 af aktier i Rias A/S for DKK 20,9m (82% af selskabets egenkapital) samt nettolikvider og tilgodehavender på DKK 4,6m (18% af egenkapitalen).
- Den 16. april 2020 afholdes som oprindeligt planlagt ordinær generalforsamling hvor generalforsamlingen vedtog udlodning af udbytte på DKK 2,7 pr. aktie.
- Indre værdi af selskabets aktier var d. 30. juni 2020 DKK 6,8 kr. pr. aktie. Indre værdi faldt i 1. halvår 2020 med DKK 3,4 pr. aktie. Korrigeret for udbetalt udbytte faldt indre værdi af selskabets aktier med DKK 0,7 pr. aktie svarende til 7%.
- I overensstemmelse med normal praksis offentliggjorde SmallCap Danmark A/S d. 4. august 2020 indre værdi pr. 31. juli 2020. Indre værdi pr. 31. juli 2020 var DKK 7,20 pr. aktie, svarende til en stigning på DKK 0,40 pr. aktie (5,9%) ifht. niveauet 30. juni 2020.
- 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 størrelsesordenen DKK 1,5-2m i 2020. Hertil kommer resultateffekten af kursændringer i Rias A/S.

Med venlig hilsen
SmallCap Danmark A/S

Bestyrelsen

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



SmallCap Danmark



SmallCap Danmark A/S, delårsrapport 1. halvår 2020

Periodens resultat og balance

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

Halvårsresultatet er sammensat af et investeringsresultat på DKK -1,4m (DKK 2,5m i 1. halvår 2019), andre finansielle poster, netto på DKK 0,1m (DKK -0,2m) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 0,9m (DKK 2,1m).

Selskabets eneste investeringsaktiv er en aktiepost i Rias A/S. Børskursen på Rias faldt i 1. halvår 2020 med 6% korrigeret for udbetalt udbytte. Børskursen på Rias A/S steg i 2. kvartal 2020 med 7%.

Værdien af aktieposten i Rias A/S udgjorde d. 30. juni 2020 DKK 20,9m (svarende til 82% af selskabets egenkapital). Selskabet havde herudover nettolikvider og tilgodehavender i for DKK 4,6m (18% af egenkapitalen).

Egenkapital udgjorde d. 30. juni 2019 DKK 25,5m mod DKK 37,8m d. 31. december 2019. Faldet i selskabets egenkapital i 1. halvår 2020 er sammensat af periodens resultat på DKK -2,2m og udbetalt udbytte på DKK 10,1m.

Indre værdi af selskabets aktier var d. 30. juni 2020 på DKK 6,8 pr. aktie. Indre værdi faldt i 1. halvår 2020 med DKK 3,4 pr. aktie, hvoraf DKK 2,7 pr. aktie kan henføres til udbetalt udbytte. Korrigeret for udbetalt udbytte faldt indre værdi i 1. halvår 2020 således DKK 0,7 pr. aktie, svarende til 7%.

SmallCap Danmark A/S havde d. 30. juni 2020 fremførbare skattemæssige underskud på DKK 149m. Hertil kommer fremførbare skattemæssige underskud og aktietab på hhv. DKK 24m og ligeledes DKK 24m i datterselskabet Porteføljeselskab A/S.

Den samlede skatteværdi af fremførbare skattemæssige underskud og aktietab på i alt DKK 197m var d. 30. juni 2020 DKK 43m (v. 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 uændret driftsomkostninger i størrelsesordenen DKK 1,5-2m i 2020. Hertil kommer resultateffekten af kursændringer i Rias A/S.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

I overensstemmelse med selskabets normale praksis offentliggjorde SmallCap Danmark A/S d. 4. august 2020 indre værdi pr. 31. juli 2020. Den 31. juli 2020 var indre værdi af selskabets aktier DKK 7,20 pr. aktie, svarende til en stigning på DKK 0,40 pr. aktie (5,9%) i juli måned.

Finanstilsynet har i august 2020 godkendt tilbageleveringen af selskabets licens som selvforvaltende alternativ investeringsfond.



SmallCap Danmark A/S, delårsrapport 1. halvår 2020

(tkr.)	2020 2. kvartal	2020 åtd	2019 2. kvartal	2019 åtd	2019
Resultatopgørelse					
Investeringsresultat	1.380	-1.420	-38	2.450	3.534
Finansielle poster, netto	56	40	-52	-150	-176
Driftsomkostninger	-375	-868	-1.193	-2.108	-3.454
Resultat før skat	1.061	-2.248	-1.283	192	-96
Skat af periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1.061	-2.248	-1.283	192	-96
Totalindkomst	1.061	-2.248	-1.283	192	-96
Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie udvandet, kr.	0,3	-0,6	-0,3	0,1	0,0
Aktiver					
Materielle aktiver i alt	0	0	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.346	1.346	1.555	1.555	1.413
Langfristede aktiver i alt	1.346	1.346	1.555	1.555	1.413
Tilgodehavender	0	0	2.464	2.464	2.435
Likvide beholdninger	6.536	6.536	9.663	9.663	8.741
Aktiver bestemt for salg	20.923	20.923	25.054	25.054	25.590
Kortfristede aktiver i alt	27.459	27.459	37.181	37.181	36.766
Aktiver i alt	28.805	28.805	38.736	38.736	38.179
Passiver					
Egenkapital i alt	25.481	25.481	38.115	38.115	37.829
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	2.031	2.031	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.144	1.144	0	0	18
Andre gældsposter	149	149	621	621	332
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.324	3.324	621	621	350
Passiver i alt	28.805	28.805	38.736	38.736	38.179
Egenkapitalsopgørelse					
Egenkapital primo	34.520	37.829	76.794	75.319	73.320
Totalindkomst	1.061	-2.248	-1.283	192	-96
Bevægelser med aktionærene	-10.100	-10.100	-37.396	-37.396	-37.395
Egenkapital ultimo	25.481	25.481	38.115	38.115	37.829
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra drift	2.869	3.886	-86.859	-85.751	93.265
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	610	1.974	95.000	99.373	5.062
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-8.066	-8.066	-37.397	-37.397	-123.024
Periodens forskydning i likvide beholdninger	-4.587	-2.205	-29.256	-23.775	-24.697
Likvide beholdninger primo	11.123	8.741	38.919	33.438	33.438
Likvide beholdninger ultimo	6.536	6.536	9.663	9.663	8.741
Nøgletal					
Indre værdi pr. aktie (BVPS), kr.	6,8	6,8	10,2	10,2	10,1
Børskurs ultimo pr. aktie, kr.	8,5	8,5	10,0	10,0	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. halvår 2020

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 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 20. august 2020

Direktion

Steffen Schouw

Bestyrelse

Peter Ott, formand

Katja Nowak Nielsen

Lars Stoltze