

Ordinær generalforsamling, d. 16. april 2020



Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2019
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor og revisorsuppleanter
8. Eventuelt





1. BESTYRELSENS BERETNING

- Bestyrelsen besluttede i april 2018 at undersøge de strategiske muligheder
- Siden er stort set alle aktier solgt og størstedelen af kapitalen udloddet
 - Tilbage er en aktiepost i Rias A/S (DKK 26m pr. 31/12/19)
 - I 2018 udloddede selskabet DKK 198m
 - I 2019 udloddede selskabet DKK 37m
- Resultatet for 2019 blev tæt ved nul
 - Overskudslikviditet medfører forslag om udlodning af DKK 10m / DKK 2,7 pr. aktie
- Strategic Investments A/S ny hovedaktionær
 - Ejer efter købstilbud ca. 60%
- Ny ledelse og omkostningsstruktur
 - Samme bestyrelse som Strategic Investments A/S fra 25. september 2019
 - Aftale om selskabsadministration med Strategic Investments A/S
 - Ny CEO pr. 1/12/19



1. BESTYRELSENS BERETNING

- Omkostningsbase reduceret til DKK 1,5-2m p.a.
- Forventninger til 2020
 - Omkostninger på DKK 1,5-2m
 - Nulresultat ved afkast af Rias A/S på 6-8%
- Strategien uændret at sælge børsplatformen
 - Skattemæssige underskud på samlet DKK 197m
 - Det er uvist om og hvornår en transaktion kan gennemføres
- Delårsrapport for 1. kvartal 2020 offentliggjort d.d.
 - Resultat for 1. kvartal 2020 før og efter skat DKK -3,3m
 - Indre værdi faldt 9% fra DKK 10,1 til DKK 9,2
 - Rias A/S faldt 11,5%. OMXCXC20 faldt 23,9%



1. BESTYRELSENS BERETNING

Motivering af bestyrelsens forslag

(3) Bestyrelsen indstiller et udbytte på DKK 2,7 pr. aktie for 2019

(5a) Forslag om uændrede bestyrelseshonorarer

(5b) Forslag om ændret formål

(5c) Forslag om ændrede krav for vedtægtsændringer

(6) Forslag om genvalg af bestyrelsen

(7) KPMG P/S indstilles til genvalg



Dagsorden til ordinær generalforsamling

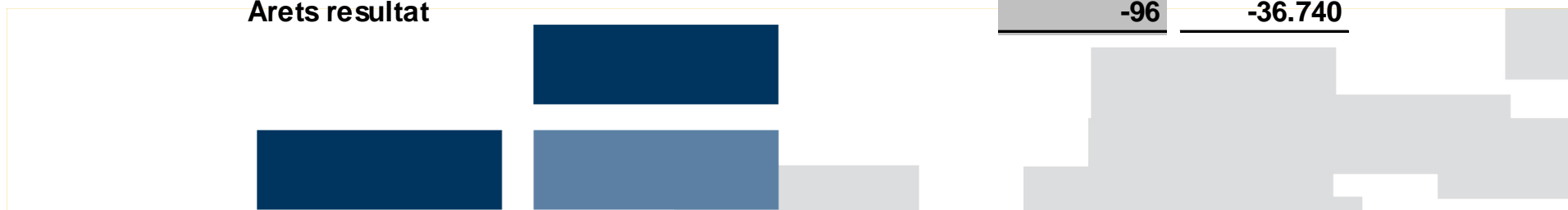
1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2019
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor og revisorsuppleanter
8. Eventuelt





2. FREMLÆGGELSE AF ÅRSRAPPORT 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Dagsværdireguleringer af kapitalandele	4	2.311	-33.363
Aktieudbytter	4	96.408	15.241
Dagsværdireguleringer af tilknyttede virksomheder		-95.185	-7.031
Investeringsresultat		3.534	-25.153
Finansielle poster, netto	4	-176	-382
Andre eksterne omkostninger	5	1.717	2.256
Personale omkostninger	5	1.737	1.949
Resultat før skat		-96	-29.740
Skat af årets resultat	6	0	7.000
Årets resultat		-96	-36.740
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		-96	-36.740
Resultatdisponering:			
Foreslået udbytte		10.097	0
Overført til egenkapitalen		-10.193	-36.740
Årets resultat		-96	-36.740





2. FREMLÆGGELSE AF ÅRSRAPPORT 2019

Aktiver

Langfristede aktiver

Andre langfristede aktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udskudt skatteaktiv

Andre langfristede aktiver i alt

Langfristede aktiver i alt

Kortfristede aktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre tilgodehavender

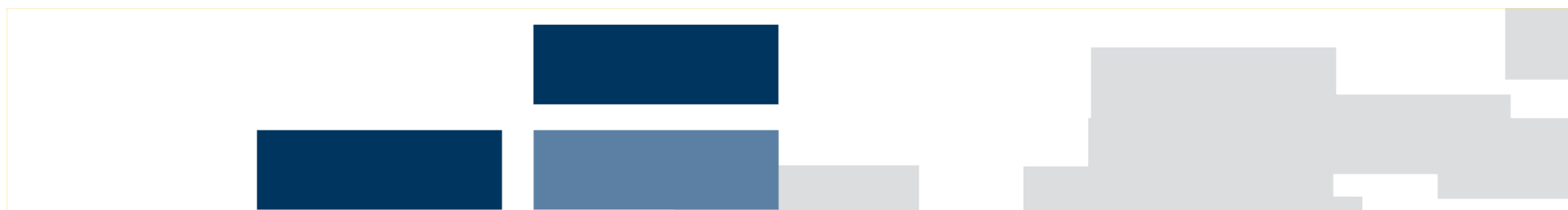
Likvide beholdninger

Aktiver bestemt for salg

Kortfristede aktiver i alt

Aktiver i alt

Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
8	1.413	96.598
10	0	0
	1.413	96.598
	1.413	96.598
7	0	0
	2.435	2.454
	8.741	33.438
17	25.590	29.196
	36.766	65.088
	38.179	161.686





2. FREMLÆGGELSE AF ÅRSRAPPORT 2019

Passiver

Egenkapital

Aktiekapital

Egne aktier

Overført resultat

Foreslået udbytte

Egenkapital i alt

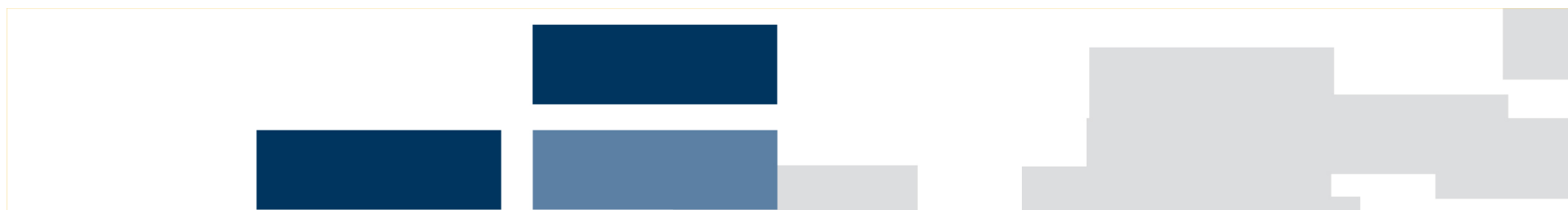
Kortfristede gældsforpligtelser

Gæld til tilknyttede virksomheder

Anden gæld

Kortfristede gældsforpligtelser i alt**Passiver i alt**

Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
9	3.750	75.000
11	-561	-760
	24.543	1.080
	10.097	0
	37.829	75.320
	18	85.646
	332	720
	350	86.366
	38.179	161.686

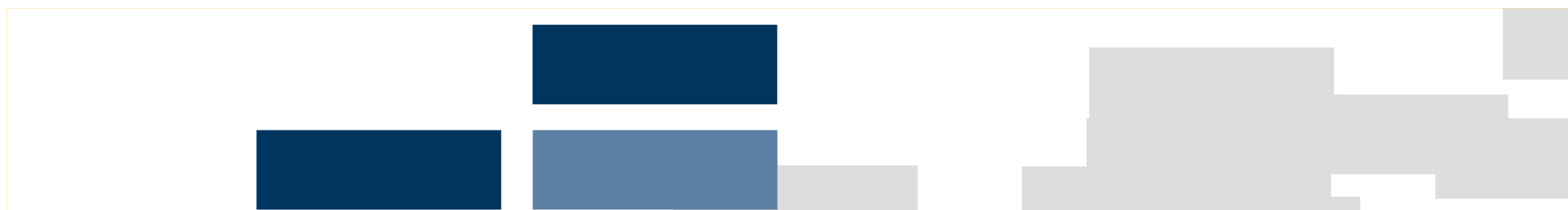




2. FREMLÆGGELSE AF ÅRSRAPPORT 2019

Egenkapitalopgørelse

(t.kr.)	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Egne</u> <u>aktier</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>Udbytte</u>	<u>I alt</u>
Saldo pr. 01.01.18	77.500	-8.490	227.575	15.031	311.616
Totalindkomst	0	0	-36.740	0	-36.740
Køb af egne aktier	0	-1.361	0	0	-1.361
Annullering af egne aktier	-2.500	9.090	-6.590	0	0
Udloddet udbytte	0	0	-183.165	-15.031	-198.196
Bevægelser med aktionerne	-2.500	7.730	-189.755	0	-199.557
Egenkapital pr. 31.12.18	75.000	-760	1.080	0	75.320
Totalindkomst	0	0	-10.193	10.097	-96
Nedsættelse af aktiekapital	-71.250	199	71.051	0	0
Udloddet udbytte	0	0	-37.395	0	-37.395
Bevægelser med aktionerne	-71.250	199	33.656	0	-37.395
Egenkapital pr. 31.12.19	3.750	-561	24.543	10.097	37.829



Dagsorden til ordinær generalforsamling

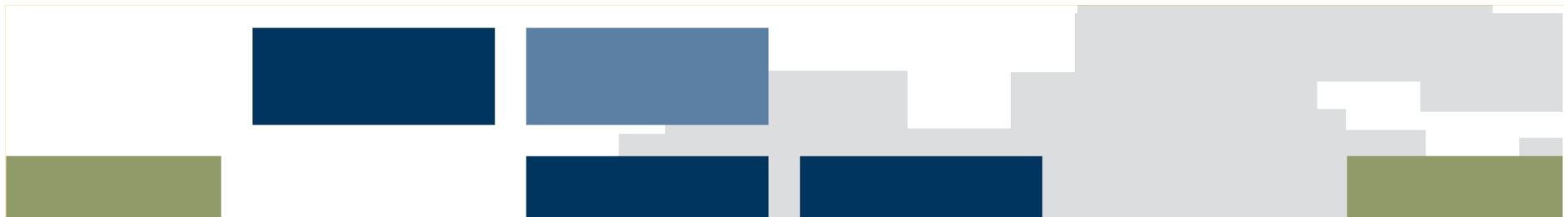
1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2019
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor og revisorsuppleanter
8. Eventuelt



3. FORSLAG TIL FORDELING AF ÅRETS OVERSKUD ELER DÆKNING AF TAB

Resultatdisponering

Bestyrelsen indstiller at der udloddes udbytte på DKK 2,7, svarede til et samlet udbytte på DKK 10m for 2019.



Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2019
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab
4. **Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse**
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor og revisorsuppleanter
8. Eventuelt



Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2019
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
5. **Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer**
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor og revisorsuppleanter
8. Eventuelt





5. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

5 (a) Aflønning af bestyrelse

”Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens vederlag for 2020 fastsættes til et grundbeløb på 25.000 kr. pr. medlem. Det foreslås, at menige bestyrelsesmedlemmer modtager grundbeløbet og formanden modtager to gange grundbeløbet.”

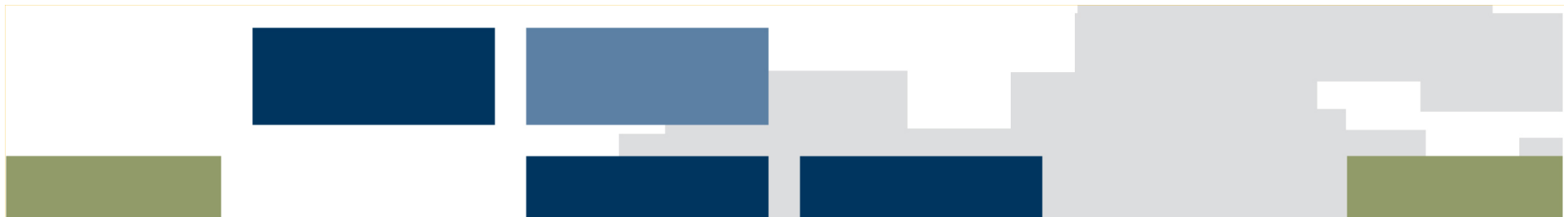


5. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

5 (b) Ændring af selskabets formål

Da selskabets tidligere aktivitet er afviklet foreslår bestyrelsen at selskabets formål jf. vedtægternes § 2 ændres til:

”Selskabets formål er at besidde kapitalandele i andre selskaber samt efter bestyrelsens skøn at udøve virksomhed beslægtet hermed.”

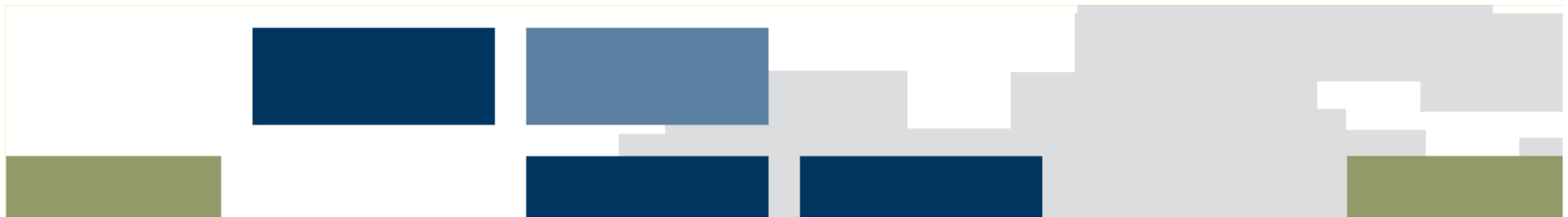


5. FORSLAG FRA BESTYRELSEN

5 (b) Ændring kravene til vedtægtsændringer

Bestyrelsen forslår kravene for vedtagelse af vedtægtsændringer jf. vedtægternes § 10 ændret til:

”Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægter eller om selskabets opløsning ved likvidation eller sammenslutning med et andet selskab kræves, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede kapital.”



Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2019
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor og revisorsuppleanter
8. Eventuelt

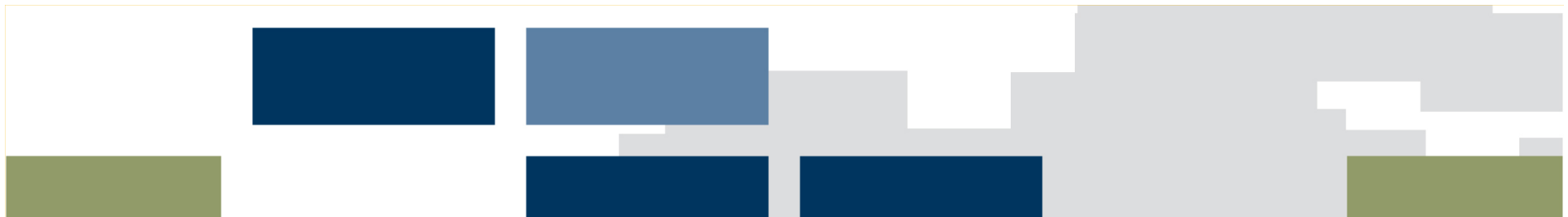


6. VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

Bestyrelsen indstiller til genvalg

- **Peter Ott**
- **Katja Nowak Nielsen**
- **Lars Stoltze**

Liste over den nuværende bestyrelses tillidshverv fremgår af årsrapporten på siderne 15.



Dagsorden til ordinær generalforsamling

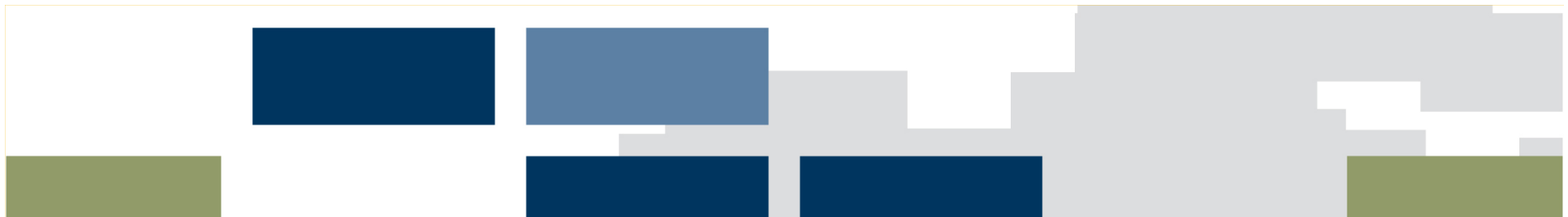
1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2019
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor og revisorsuppleanter
8. Eventuelt



7. VALG AF REVISOR OG REVISORSUPPLEANTER

Revisor indstilles til genvalg

KPMG P/S



Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2019
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor og revisorsuppleanter
8. Eventuelt





Tak for i dag!



SmallCap Danmark