



Ordinær generalforsamling, d. 23. april 2021



SmallCap Danmark

Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2020
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

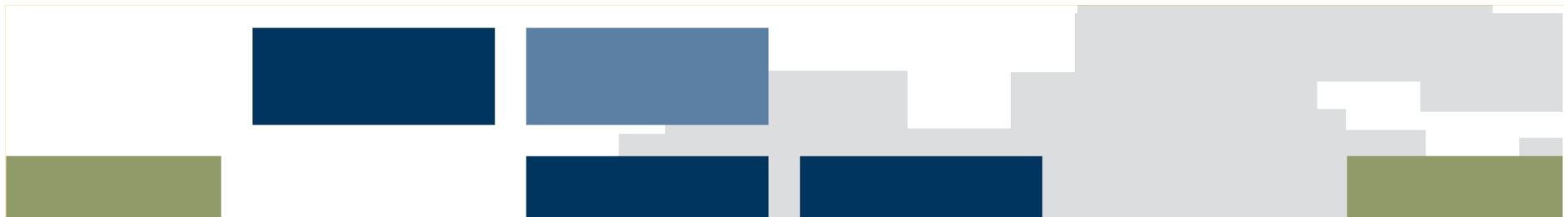
- Året 2020 vil blive husket for udbruddet af Covid-19
 - Konsekvenserne for SmallCap Danmark A/S var dog begrænsede
- Årets resultat blev på DKK -0,4m, svarende til DKK -0,1 pr. aktie
 - Indre værdi af selskabets aktier endte året på DKK 7,30 mod DKK 10,1 ultimo 2019
 - Der blev i året udbetalt udbytte på DKK 2,70 pr. aktie
 - Korrigeret for fragået udbytte steg børskursen med 23% og aktien handlede ultimo 2020 med en præmie i forhold til indre værdi på 25%
- Selskabets omkostningsbase blev væsentligt reduceret
 - Driftsomkostningerne var i 2020 DKK 1,5m mod 3,5m i 2019
- Investeringen i Rias A/S gav i 2020 et afkast på 5%
 - Primo 2020 var aktieposten på lidt over 25% aktiekapitalen i Rias A/S
 - Beholdningen blev reduceret løbende igennem 2020 og var ultimo under 15%
 - Den resterende del af beholdningen er afhændet primo 2021
- For 2021 forventer selskabet driftsomkostninger på DKK 1,5-2,0m
 - Hertil kommer resultatet af investeringen i Rias A/S



1. BESTYRELSENS BERETNING

Salgsprocessen

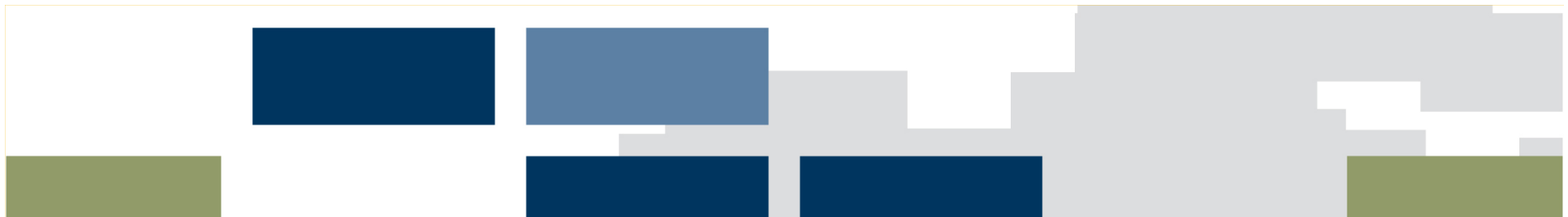
- Salgsprocessen måtte pga. Covid-19 i en periode sættes i bero
 - Fra udbruddet i februar 2020 til eftersommeren
- Der er i 2020 og siden ført dialog mere flere interessenter
- Bestyrelsen er bestyrket i sin vurdering af, at der er grundlag for at forvente at der kan gennemføres en transaktion på for aktionærene attraktive vilkår indenfor rimelig tid
- Reglerne for børsnoterede selskabers oplydningsforpligtelser betyder at selskabet ikke kan besvare spørgsmål relateret til salgsprocessen på generalforsamlingen



1. BESTYRELSENS BERETNING

Kort om forløbet af 1. kvartal 2020

- Resultatet blev på DKK 0,5m før og efter skat (DKK 0,13 pr. aktie)
- De resterende aktier i Rias A/S solgt
- Selskabets aktiver består i al væsentlighed af likvider
- Selskabets egenkapital pr. 31. marts 2021 var på DKK 27,8m
- Indre værdi pr. 31. marts 2021 DKK 7,44 pr. aktie
- I forlængelse af salget af Rias A/S har bestyrelsen d. 14 april 2021 besluttet en ekstraordinær udlodning på DKK 4,00 pr. aktie



Dagsorden til ordinær generalforsamling

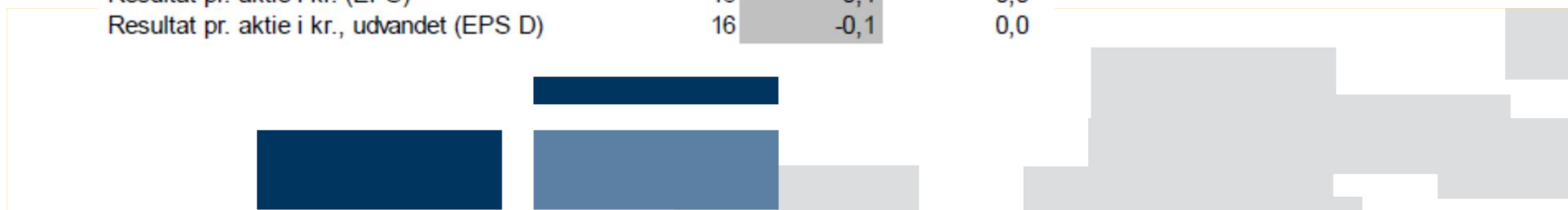
1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2020
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor og revisorsuppleanter
8. Eventuelt





2. FREMLÆGGELSE AF ÅRSRAPPORT 2020

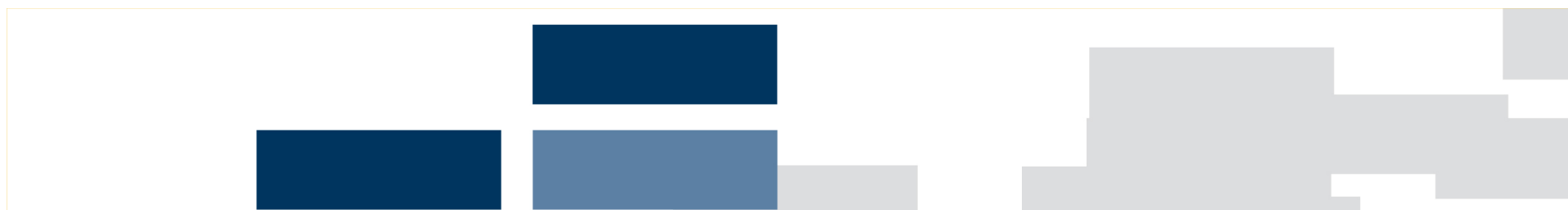
	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Dagsværdireguleringer af kapitalandele	4	-110	2.311
Aktieudbytter	4	1.350	96.408
Dagsværdireguleringer af tilknyttede virksomheder		-130	-95.185
Investeringsresultat		1.110	3.534
Finansielle poster, netto	4	-17	-176
Andre eksterne omkostninger	5	753	1.717
Personale omkostninger	5	712	1.737
Resultat før skat		-372	-96
Skat af årets resultat	6	0	0
Årets resultat		-372	-96
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		-372	-96
Resultatdisponering:			
Foreslået udbytte		0	10.097
Overført til egenkapitalen		-372	-10.193
Årets resultat		-372	-96
Resultat pr. aktie i kr. (EPS)	16	-0,1	0,0
Resultat pr. aktie i kr., udvandet (EPS D)	16	-0,1	0,0





2. FREMLÆGGELSE AF ÅRSRAPPORT 2020

Aktiver	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Langfristede aktiver			
Andre langfristede aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	1.284	1.413
Andre langfristede aktiver i alt		1.284	1.413
Langfristede aktiver i alt		1.284	1.413
Kortfristede aktiver			
Andre tilgodehavender		0	2.435
Likvide beholdninger		8.700	8.741
Aktiver bestemt for salg	7	17.859	25.590
Kortfristede aktiver i alt		26.559	36.766
Aktiver i alt		27.843	38.179

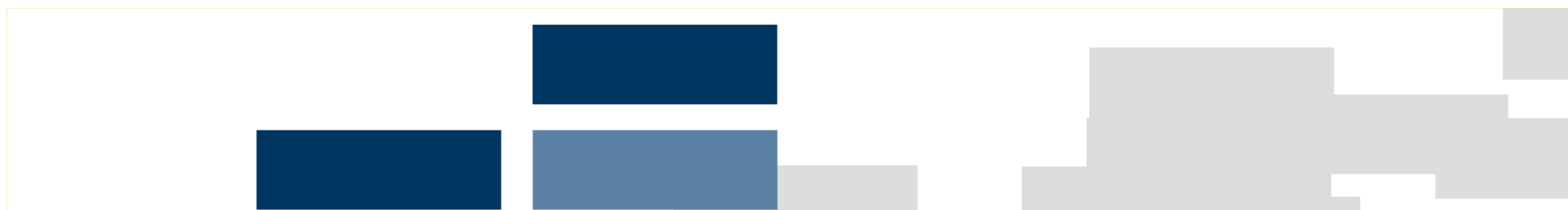




2. FREMLÆGGELSE AF ÅRSRAPPORT 2020

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Egenkapital			
Aktiekapital	9	3.750	3.750
Egne aktier	11	-561	-561
Overført resultat		24.171	24.543
Foreslået udbytte		0	10.097
Egenkapital i alt		27.360	37.829
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		140	18
Anden gæld		343	332
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		483	350
Passiver i alt		27.843	38.179

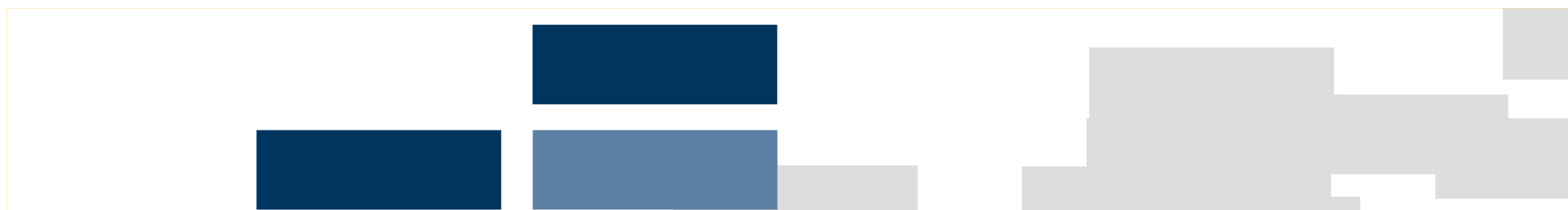




2. FREMLÆGGELSE AF ÅRSRAPPORT 2020

Selskabets skattemæssige underskud og aktietab er ikke aktiverede og således ikke afspejlet i opgørelserne af indre værdi.

DKKm 31/12/00	Skattemæssige underskud	Aktietab	I alt	Skatteværdi	
				I alt	pr. aktie
SmallCap Danmark A/S	150,9	0,0	150,9	33,2	8,8
Porteføljeselskab A/S	23,8	24,3	48,1	10,6	2,8
I alt	174,7	24,3	199,0	43,8	11,6



Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2020
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 ikke udloddes udbytte for 2020.

Årets resultat på DKK -0,4m foreslås overført til egenkapitalen.



Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2020
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 2020
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 2021 uændret fastsættes fastsættes til et grundbeløb på 25.000 kr. pr. medlem. Det foreslås, at menige bestyrelsesmedlemmer modtager grundbeløbet og formanden uændret modtager to gange grundbeløbet.”



Dagsorden til ordinær generalforsamling

1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2020
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 hjemmesiden og årsrapporten på side 14.



Dagsorden til ordinær generalforsamling

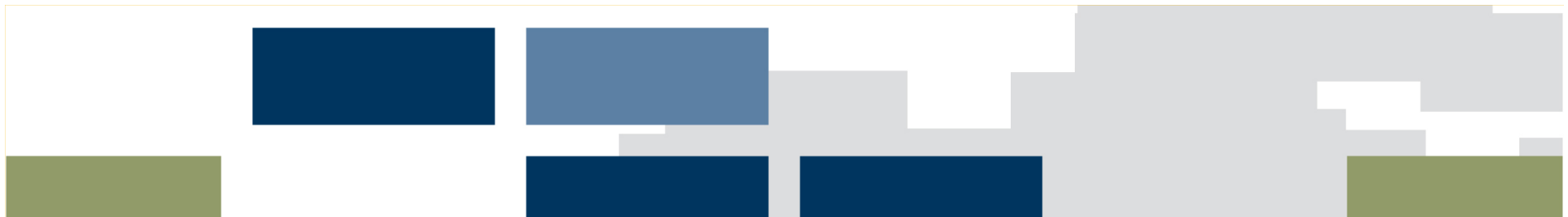
1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i 2020
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af 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 2020
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