



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 30. november 2021
Udsteder SmallCap Danmark A/S
Antal sider 5 incl. denne side

Børsmeddelelse nr. 28.2021, Delårsrapport 1-3. kvartal 2021

SmallCap Danmark A/S's bestyrelse har d.d. behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2021, hvorfra følgende kan fremhæves:

- Resultatet for 1-3. kvartal 2021 blev på DKK -0,3m før og efter skat. Resultatet for 3. kvartal 2021 isoleret blev ligeledes på DKK -0,3m før og efter skat.
- Efter salget af de resterende aktier i Rias A/S foretog selskabets i 2. kvartal 2021 en ekstraordinær udlodning på DKK 4,00 pr. aktie, svarende til en samlet udlodning på DKK 15m. Den 30. september 2021 udgjorde egenkapital DKK 12,1m, svarende til DKK 3,2 pr. aktie. Selskabets aktiver består i al væsentlighed af likvider.
- Den 11 juni 2021 indgik SmallCap Danmark A/S en intentionsaftale om erhvervelse af anpartskapitalen i Ennogie ApS mod udstedelse af nye aktier i SmallCap Danmark A/S. Transaktionen blev vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling d. 29. november 2021 og forventes endeligt gennemført indenfor få dage.
- SmallCap Danmark A/S forventer uændret et negativt koncernresultat før skat og regnskabsmæssige købesumsreguleringer på DKK 3-4m.

I resultatforventningen indgår Ennogie ApS med en nettoomsætning på DKK 3-4m og et EBITA på DKK -1m for perioden fra transaktionens gennemførelse og resten af kalenderåret 2021.

Forventninger for 2022 vil blive fremsat senest i forbindelse med årsrapporten for 2021.

Med venlig hilsen
SmallCap Danmark A/S

Bestyrelsen

DELÅRSRAPPORT
1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2021
SMALLCAP DANMARK A/S



SmallCap Danmark



Periodens udvikling

SmallCap Danmark A/S' resultat for 1-3. kvartal 2021 blev på DKK -0,3m før og efter skat (DKK -0,3m i 1-3. kvartal 2020). Resultatet for 3. kvartal 2021 isoleret blev på DKK -0,3m (DKK 2,0m før og efter skat i 3. kvartal 2020).

Resultatet for 1-3. kvartal 2021 er sammensat af finansielle indtægter på DKK 0,9m (DKK 0,9m i 1-3. kvartal 2020) med fradrag af driftsomkostninger på DKK 1,1m (DKK 1,2m).

De finansielle indtægter består af kursgevinster og udbytteindtægter fra selskabets investering i Rias A/S. Aktieposten i Rias A/S blev afhændet i årets første kvartal.

Efter salget af aktierne i Rias A/S består selskabets aktiver i al væsentlighed af likvider. Den 30. september 2021 udgjorde de likvide beholdninger DKK 12,2m og selskabets egenkapital DKK 12,1m. Selskabets egenkapital er i 2021 reduceret med DKK 15,0m via udloddet udbytte (udlodningen blev gennemført i årets 2. kvartal). Den indre værdi af selskabets aktier udgjorde d. 30. september 2021 DKK 3,2 pr. aktie mod DKK 7,3 pr. aktie d. 31. december 2020. Reduktionen på DKK 4,1 pr. aktie er sammensat af udloddet udbytte på DKK 4,0 pr. aktie samt årets resultat på DKK -0,1 pr. aktie.

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

Forventninger til 2021

SmallCap offentliggjorde den 5. november 2021 opdaterede resultatforventninger for 2021.

Forventningen fastholdes.

Der forventes for 2021 et negativt koncernresultat før skat og regnskabsmæssige købesumsreguleringer på DKK 3-4m.

Forventningen er baseret på et resultat af den afviklede investering i Rias A/S på DKK 1m med fradrag af ordinære driftsomkostninger på DKK 1,5-2m samt omkostninger relateret til processen omkring erhvervelsen af Ennogie ApS i størrelsesordenen DKK 1,5m.

Driften af Ennogie ApS fra overtagelsestidspunktet og året ud forventes at påvirke koncernresultatet for SmallCap Danmark A/S for 2021 med:

- Nettoomsætning DKK 3-4m.
- EBITA DKK -1m

Forventningen til omsætningen er baseret på en vurdering af hvor mange solpaneler det er muligt at få leveret fra leverandører og efterfølgende leveret til Ennogies kunder, og der er taget højde for, at de aktuelle forsyningsvanskeligheder sandsynligvis vil medføre udskudt omsætning. Yderligere forsinkelser i leverancer af paneler, end hvad ledelsen forventer, kan medføre yderligere forsinkelser i leveringer til Ennogies kunder, og kan dermed medføre yderligere udskydelse eller bortfald af omsætning. Usikkerheden relaterer sig til den globale forsynings- og logistiksituation, der også påvirker leverancer af solpaneler samt mulige, yderligere forsinkelser i leverancer til kunder som følge af restriktioner eller nedlukninger relateret til covid-19. Begge disse faktorer ligger fuldstændig uden for ledelses indflydelse.



Forventninger til 2022 forventes fremsat senest i forbindelse med årsrapporten for 2021.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

SmallCap Danmark A/S indgik d. 11 juni 2021 en intentionsaftale om erhvervelse af anpartskapitalen i Ennogie ApS mod udstedelse af nye aktier i SmallCap Danmark A/S. Ennogie ApS er en udvikler og udbyder af solenergitage.

Transaktionen blev vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling d. 29. november 2021 og forventes endeligt gennemført indenfor få dage.

Der er herudover ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb.



SmallCap Denmark A/S, delårsrapport 1-3. kvartal 2021

| (tkr.) | 2021 3. kvartal | 2021 åtd | 2020 3. kvartal | 2020 åtd | 2020 |
|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Investeringsresultat | -23 | 928 | 2.354 | 934 | 1.110 |
| Finansielle poster, netto | -16 | -104 | -48 | -8 | -17 |
| Driftsomkostninger | -233 | -1.115 | -308 | -1.176 | -1.465 |
| Resultat før skat | -272 | -291 | 1.998 | -250 | -372 |
| Skat af periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | -272 | -291 | 1.998 | -250 | -372 |
| Totalindkomst | -272 | -291 | 1.998 | -250 | -372 |
| Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie udvandet, kr. | -0,1 | -0,1 | 0,5 | -0,1 | -0,1 |
| Aktiver | | | | | |
| Materielle aktiver i alt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.204 | 1.204 | 1.307 | 1.307 | 1.284 |
| Langfristede aktiver i alt | 1.204 | 1.204 | 1.307 | 1.307 | 1.284 |
| Tilgodehavender | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger | 12.189 | 12.189 | 4.746 | 4.746 | 8.700 |
| Aktiver bestemt for salg | 0 | 0 | 21.707 | 21.707 | 17.859 |
| Kortfristede aktiver i alt | 12.189 | 12.189 | 26.453 | 26.453 | 26.559 |
| Aktiver i alt | 13.393 | 13.393 | 27.760 | 27.760 | 27.843 |
| Passiver | | | | | |
| Egenkapital i alt | 12.108 | 12.108 | 27.479 | 27.479 | 27.360 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.086 | 1.086 | 67 | 67 | 140 |
| Andre gældsposter | 200 | 200 | 213 | 213 | 343 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 1.286 | 1.286 | 280 | 280 | 483 |
| Passiver i alt | 13.393 | 13.393 | 27.760 | 27.760 | 27.843 |
| Egenkapitalsopgørelse | | | | | |
| Egenkapital primo | 12.380 | 27.360 | 25.481 | 37.829 | 37.829 |
| Totalindkomst | -272 | -291 | 1.988 | -250 | -372 |
| Bevægelser med aktionærene | 0 | -14.961 | 0 | -10.100 | -10.097 |
| Egenkapital ultimo | 12.108 | 12.108 | 27.479 | 27.479 | 27.360 |
| Pengestrømsopgørelse | | | | | |
| Pengestrømme fra drift | -120 | 588 | -1.379 | 2.507 | 2.281 |
| Pengestrømme fra investeringsaktiviteter | 0 | 17.859 | 1.620 | 3.594 | 7.653 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter | 0 | -14.958 | -2.031 | -10.097 | -9.975 |
| Periodens forskydning i likvide beholdninger | -119 | 3.490 | -1.790 | -3.995 | -41 |
| Likvide beholdninger primo | 12.308 | 8.700 | 6.536 | 8.741 | 8.741 |
| Likvide beholdninger ultimo | 12.189 | 12.189 | 4.746 | 4.746 | 8.700 |
| Nøgletal | | | | | |
| Indre værdi pr. aktie (BVPS), kr. | 3,2 | 3,2 | 7,3 | 7,3 | 7,3 |
| Børskurs ultimo pr. aktie, kr. | 12,1 | 12,1 | 8,0 | 8,0 | 9,2 |
| Cirkulerende antal aktier ultimo (1.000 stk.) | 3.740 | 3.740 | 3.740 | 3.740 | 3.740 |



SmallCap Danmark A/S, delårsrapport 1-3. kvartal 2021

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 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 2020. 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 30. november 2021

Direktion

Steffen Schouw

Bestyrelse

Peter Ott, formand

Katja Nowak Nielsen

Lars Stoltze