

Selskabsmeddelelse nr. 11 2019/20

København, den 29. august 2019

Delårsrapport for perioden 1. februar 2019 – 31. juli 2019

Scandinavian Private Equity A/S har den 11. juni 2019 indgået aftale om salg af private equity porteføljen.

Bestyrelsen i Scandinavian Private Equity A/S har i dag behandlet og godkendt Selskabets delårsrapport for perioden 1. februar 2019 – 31. juli 2019. Delårsrapporten har følgende hovedpunkter:

- Scandinavian Private Equity A/S har den 11. juni 2019 indgået aftale om salg af private equity porteføljen.
- Salget af Selskabets kapitalandele i EQT V, EQT VI og Norvestor VI blev gennemført den 10. juli 2019. Den resterende del af salget forventes gennemført i løbet af 3. kvartal 2019 og er betinget af sædvanlige forhold for en sådan transaktion.
- Resultatet udgør DKK -0,5 mio. i 2. kvartal 2019/20 og DKK 4,1 mio. i 1. halvår 2019/20.
- Kapitalandele i private equity fonde udgør DKK 88 mio., svarende til 91% af nettoaktiverne.
- Umiddelbart efter den ordinære generalforsamling er udbetalt udbytte på DKK 1.200 pr. aktie, svarende til DKK 52 mio. Udbyttet blev udbetalt 28. maj 2019.
- Ekstraordinært udbytte på DKK 1.600 pr. aktie er udbetalt 16. juli 2019. I regnskabsperioden har SPEAS i alt udbetalt DKK 121 mio. i udbytte.
- Egenkapitalen udgør pr. 31. juli 2019 DKK 97 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 2.239.
- Bestyrelsen forventer, at der efter afholdelse af anslåede omkostninger mv. kan udloddes et samlet beløb på yderligere ca. DKK 2.150 pr. aktie før udbytteskat. Udlodning forventes at ske som ekstraordinært udbytte på DKK 1.200 pr. aktie i september måned i forlængelse af salgets endelige gennemførelse og som likvidationsprovenu på ca. DKK 950 pr. aktie inden for 6 måneder herefter.

Yderligere oplysninger:

Ole Mikkelsen, adm. direktør, telefon (+45) 70 25 10 55, mobiltelefon (+45) 30 66 96 30

Scandinavian Private Equity A/S

CVR nr. 29 82 40 88

Delårsrapport

1. februar 2019 – 31. juli 2019

Hoved- og nøgletal

	2018/2019	Q2 2018/19	Q2 2019/20	H1 2018/19	H1 2019/20
(DKKt)	01.02.2018 – 31.01.2019	01.05.2018 – 31.07.2018	01.05.2019 – 31.07.2019	01.02.2018 – 31.07.2018	01.02.2019 – 31.07.2019
Resultatopgørelse					
Indtægter af investeringsvirksomhed	-7.097	10.185	349	-7.566	5.862
Resultat af primær drift (EBIT)	-9.240	9.736	-366	-8.560	4.114
Resultat	-9.458	9.779	-467	-8.693	4.087
Balance					
Egenkapital	214.512	215.277	97.124	215.277	97.127
Kapitalandele i private equity fonde	177.319	225.053	88.228	225.053	88.228
Likvider i alt	37.345	0	22.059	0	22.059
Aktiver i alt	214.821	225.204	110.438	225.204	110.438
Nøgletal					
Antal udstedte aktier, ultimo	43.486	43.486	43.486	43.486	43.486
Antal egne aktier, ultimo	102	102	102	102	102
Gennemsnitligt antal aktier	43.384	43.384	43.384	43.384	43.384
Gennemsnitligt antal aktier, udvandet	43.384	43.384	43.384	43.384	43.384
Resultat pr. aktie (EPS) (DKK)	-218	225	-11	-200	94
Resultat pr. aktie, udvandet (DEPS) (DKK)	-218	225	-11	-200	94
Indre værdi pr. aktie (DKK)	4.945	4.962	2.239	4.962	2.239
Indre værdi pr. aktie, udvandet (DKK)	4.945	4.962	2.239	4.962	2.239
Udbetalt udbytte pr. aktie (DKK)	1.000	1.000	2.800	1.000	2.800
Børskurs (seneste handel), ultimo (DKK)	4.280	4.800	2.080	4.800	2.080
Børskurs/indre værdi	0,87	0,97	0,93	0,97	0,93
Omkostningsprocent	0,9%	0,2%	0,5%	0,4%	1,0%
Egenkapitalafkast	-4,1%	4,2%	-0,3%	-3,6%	2,3%
Investeringsstilsagn til private equity fonde					
Kapitalandele i private equity fonde (DKKm)	177,3	225,1	88,2	225,1	88,2
- Kapitalandele som % af egenkapital	83%	105%	91%	105%	91%
- Afkast af private equity fonde	-3,3%	4,5%	0,3%	-3,2%	4,1%
Resterende investeringstilsagn (DKKm)	73,1	72,8	47,5	72,8	47,5
Totaleksponering mod private equity fonde (DKKm)	250,4	297,9	135,7	297,9	135,7
- Totaleksponering som % af egenkapital	117%	138%	140%	138%	140%

Ledelsesberetning

Periodens resultat

Resultatet udgør DKK -0,5 mio. for 2. kvartal 2019/20 og DKK 4,1 mio. for 1. halvår 2019/20.

Resultatet er påvirket af den pr. 11. juni 2019 indgåede aftale om salg af private equity porteføljen, idet porteføljen er værdiansat til forventet provenu, og der er hensat til transaktionsomkostninger.

Egenkapitalen udgør pr. 31. juli 2019 DKK 97 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 2.239.

Egenkapitalafkastet udgør -0,3% i 2. kvartal 2019/20 og 2,3% i 1. halvår 2019/20.

Investeringer i private equity fonde

SPEAS har i 2. kvartal 2019/20 haft et resultat af investeringer i private equity fonde på DKK 0,3 mio. og i 1. halvår 2019/20 på DKK 5,9 mio. Resultatet svarer til 0,3% henholdsvis 4,1% af periodens gennemsnitlige investering i private equity fonde.

Salget af Selskabets kapitalandele i EQT V, EQT VI og Norvestor VI blev gennemført den 10. juli 2019. Den resterende del af salget forventes gennemført i løbet af 3. kvartal 2019 og er betinget af sædvanlige forhold for en sådan transaktion.

I regnskabsperioden har SPEAS netto modtaget DKK 95 mio. fra private equity fondene samt i forbindelse med salget af selskabets kapitalandele i EQT V, EQT VI og Norvestor VI.

Det akkumulerede afkast af investeringer i private equity fonde frem til den 31. juli 2019 er 46%, svarende til et årligt afkast på 8,8% (IRR).

Likviditet

SPEAS likvide beholdninger på DKK 22 mio. udgøres af bankindeståender.

Resultat af finansielle poster blev netto DKK 0,0 mio.

PR. 31. JULI 2019 HAVDE SELSKABET AFGIVET FØLGENDE INVESTERINGSTILSAGN:

Private equity fond	Oprindeligt investerings-tilsagn	Resterende Investeringstilsagn		Indbetalt til private equity fond (DKK mio.)	Værdi	
		Valuta	(DKK mio.)		Realiseret (DKK mio.)	Urealiseret (DKK mio.)
IK 2007	EUR 25 mio.	EUR 3,3 mio.	24,3	192,5	280,9	2,0
Apax Europe VII	EUR 30 mio.	EUR 0,4 mio.	2,7	250,5	322,1	38,1
Litorina III	SEK 107 mio.	SEK 20,6 mio.	14,4	80,2	117,5	11,1
Litorina IV	SEK 46 mio.	SEK 3,7 mio.	2,6	39,1	33,3	25,2
Herkules III	NOK 100 mio.	NOK 4,5 mio.	3,5	104,6	91,8	11,8
I alt			47,5	666,9	845,6	88,2

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt væsentlige begivenheder, som vil kunne ændre vurderingen af delårsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Scandinavian Private Equity A/S har indgået aftale om salg af private equity porteføljen.

Salget af Selskabets kapitalandele i EQT V, EQT VI og Norvestor VI blev gennemført den 10. juli 2019. Den resterende del af salget forventes gennemført i løbet af 3. kvartal 2019 og er betinget af sædvanlige forhold for en sådan transaktion.

Salgssummen er opgjort i forskellige valutaer (EUR, SEK og NOK), og det endelige provenu fra salget påvirkes således af valutakursudviklingen.

Bestyrelsen vil tage skridt til at udlodde provenuet efter gennemførelsen af salget. Udlodningen forventes

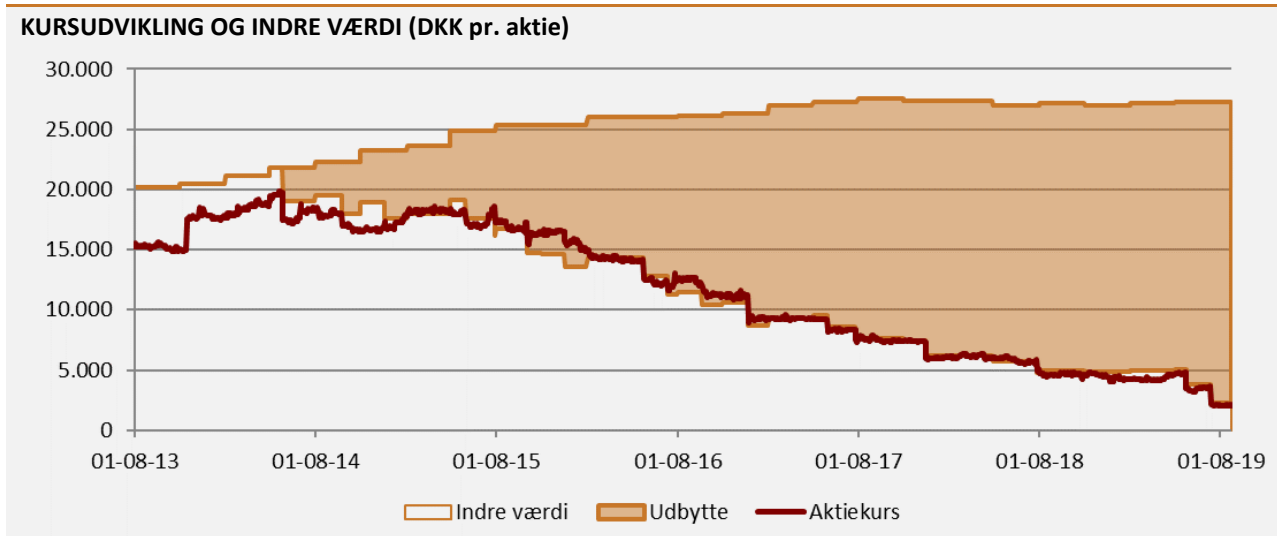
at ske gennem et ekstraordinært udbytte efterfulgt af en likvidation af selskabet.

Bestyrelsen forventer, at der efter afholdelse af anslåede omkostninger mv. kan udloddes et samlet beløb på yderligere ca. DKK 2.150 pr. aktie før udbytteskat. Udlodning forventes at ske som ekstraordinært udbytte på DKK 1.200 pr. aktie i september måned i forlængelse af salgets endelige gennemførelse og som likvidationsprovenu på ca. DKK 950 pr. aktie inden for 6 måneder herefter.

Såfremt der som anslået kan udloddes et samlet beløb på yderligere DKK 2.150 pr. aktie som ekstraordinært udbytte og likvidationsprovenu, vil SPEAS siden 2014 have udloddet i alt DKK 27.150 pr. aktie.

Kapitalstruktur og udbyttepolitik

Selskabet har udbetalt ordinært udbytte på DKK 1.200 pr. aktie den 28. maj 2019 og ekstraordinært udbytte på DKK 1.600 den 16. juli 2019. I regnskabsperioden har SPEAS i alt udbetalt DKK 121 mio. i udbytte.



PERIODENS SELSKABSMEDDELELSER OG NYHEDER

SPEAS har i regnskabsperioden og frem til dato udsendt nedenstående selskabsmeddelelser og nyheder:

Dato	Selskabsmeddelelser	Øvrige nyheder
5. marts 2019	Selskabsmeddelelse nr. 1 2019/20: Resultatforventning 2018/19	
27. marts 2019	Selskabsmeddelelse nr. 2 2019/20: Storaktionærmeddelelse (Nordea)	
29. marts 2019		Litorina IV sælger Fresks Group
3. april 2019	Selskabsmeddelelse nr. 3 2019/20: Årsrapport 2018/19	
16. april 2019	Selskabsmeddelelse nr. 4 2019/20: Indkaldelse til ordinær generalforsamling	
3. maj 2019		Apax Europe VII sælger Acelity
7. maj 2019		Herkules III sælger Puzzel
21. maj 2019		Norvestor VI sælger Robust
21. maj 2019	Selskabsmeddelelse nr. 5 2019/20: Storaktionærmeddelelse (SEB)	
23. maj 2019	Selskabsmeddelelse nr. 6 2019/20: Sonderinger om salg af private equity porteføljen	
23. maj 2019	Selskabsmeddelelse nr. 7 2019/20: Referat af generalforsamling	
11. juni 2019	Selskabsmeddelelse nr. 8 2019/20: Salg af private equity porteføljen	
18. juni 2019	Selskabsmeddelelse nr. 9 2019/20: Delårsrapport for Q1 2019/20	
10. juli 2019	Selskabsmeddelelse nr. 10 2019/20: Delsalg gennemført og ekstraordinært udbytte	

Hvis du ønsker at modtage selskabsmeddelelser og andre nyhedsudsendelser fra SPEAS, kan du tilmelde dig Selskabets nyhedsservice på www.speas.dk.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for Scandinavian Private Equity A/S for perioden 1. februar 2019 til 31. juli 2019.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af selskabets revisor.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. februar 2019 til 31. juli 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse af 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 overfor.

København, den 29. august 2019

Bestyrelse

Henning Kruse Petersen
Formand

Niels Heering

Henrik Lind

Direktion

Ole Mikkelsen
Adm. direktør

	2018/2019	Q2 2018/19	Q2 2019/20	H1 2018/19	H1 2019/20
(DKKt)	01.02.2018 – 31.01.2019	01.05.2018 – 31.07.2018	01.05.2019 – 31.07.2019	01.02.2018 – 31.07.2018	01.02.2019 – 31.07.2019
Totalindkomstopgørelse					
Indtægter af investeringsvirksomhed	-7.097	10.185	349	-7.566	5.862
Personaleomkostninger og andre omkostninger	-2.143	-449	-715	-994	-1.748
Resultat af primær drift (EBIT)	-9.240	9.736	-366	-8.560	4.114
Finansielle poster (netto)	-218	43	-101	-133	-27
Resultat før skat	-9.458	9.779	-467	-8.693	4.087
Skat	0	0	0	0	0
Samlede totalindkomst	-9.458	9.779	-467	-8.693	4.087
Balance					
Kapitalandele i private equity fonde note 3	177.319	225.053	88.228	225.053	88.228
Tilgodehavender	157	151	151	151	151
Likvider i alt	37.345	0	22.059	0	22.059
Aktiver i alt	214.821	225.204	110.438	225.204	110.438
Egenkapital	214.512	215.277	97.124	215.277	97.124
Bankgæld, kortfristet	0	1.367	0	1.367	0
Andre kortfristede forpligtelser	309	8.560	13.314	8.560	13.314
Passiver i alt	214.821	225.204	110.438	225.204	110.438
Egenkapitalopgørelse					
Aktiekapital, primo	43.486	43.486	43.486	43.486	43.486
Aktiekapital, ultimo	43.486	43.486	43.486	43.486	43.486
Foreslået udbytte, primo	0	0	52.183	0	52.183
Udbetalt udbytte	0	0	-52.183	0	-52.183
Foreslået udbytte	52.183	0	0	0	0
Foreslået udbytte, ultimo	52.183	0	0	0	0
Overført resultat, primo	223.868	205.396	123.397	223.868	118.843
Udbetalt udbytte	-43.384	-43.384	-69.292	-43.384	-69.292
Foreslået udbytte	-52.183	0	0	0	0
Samlede totalindkomst	-9.458	9.779	-467	-8.693	4.087
Overført resultat, ultimo	118.843	171.791	53.638	171.791	53.638
Egenkapital i alt	214.512	215.277	97.124	215.277	97.124

	2018/2019	Q2 2018/19	Q2 2019/20	H1 2018/19	H1 2019/20
	01.02.2018 – 31.01.2019	01.05.2018 – 31.07.2018	01.05.2019 – 31.07.2019	01.02.2018 – 31.07.2018	01.02.2019 – 31.07.2019
(DKKt)					
Pengestrømme					
Pengestrømme fra primær drift	-2.152	-363	-524	-1.020	-1.135
Yderligere pengestrømme fra drift	-218	43	-101	-133	-27
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-2.370	-320	-625	-1.153	-1.162
Investering i private equity fonde	-3.741	-2.737	-1.271	-3.097	-1.689
Realisering af kapitalandele i private equity fonde	75.889	15.300	79.404	27.042	96.642
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	72.148	12.563	78.133	23.945	94.954
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-43.384	-33.743	-109.078	-33.743	-109.078
Likvide beholdninger, primo	10.951	21.500	53.629	10.951	37.345
Likvide beholdninger, ultimo	37.345	0	22.059	0	22.059

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Der er ikke foretaget ændringer til anvendt regnskabspraksis siden seneste årsregnskab.

Note 2

Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier:

Investeringer i unoterede private equity fonde

Investeringer i unoterede private equity fonde værdiansættes på baggrund af forventet fremtidigt provenu, idet Selskabet den 11. juni 2019 har indgået aftale om salg af porteføljen.

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

Nedenstående vises klassifikationen af finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (niveau 1)
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (niveau 2)
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau 3)

H1 2018/19				
(DKKt)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kapitalandele i private equity fonde			225.053	225.053
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0	0	225.053	225.053

H1 2019/20				
(DKKt)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kapitalandele i private equity fonde			88.228	88.228
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0	0	88.228	88.228

Afstemning af primo- til ultimosaldi af kapitalandele i private equity fonde, der måles til dagsværdi i henhold til dagsværdihierarkiet niveau 3, fremgår af note 3.

Selskabets politik er at indregne overførsler mellem de forskellige niveauer fra det tidspunkt, hvor en begivenhed eller ændring i forholdene medfører, at klassifikationen ændres. Der har ikke været overførsler mellem de forskellige niveauer i 1. halvår 2019/20.

Note 3

Investeringer i private equity fonde

(DKKt)	H1 2018/19	H1 2019/20
Dagsværdi primo	256.564	177.319
Køb, eksklusiv transaktionsomkostninger	3.097	1.689
Salg, eksklusiv transaktionsomkostninger	-27.042	-96.642
Genvist/tab ifølge totalindkomstopgørelsen	-7.566	5.862
Dagsværdi ultimo	225.053	88.228

"Genvist/tab ifølge totalindkomstopgørelsen" indgår i Totalindkomstopgørelsen under posten "Indtægter af investeringsvirksomhed".

Note 4

Aktiekapital og egne aktier

Aktiekapitalen består af 43.486 stk. aktier a DKK 1.000, svarende til en samlet nominel værdi på DKK 43.486.000. Aktienkapitalen er uændret i forhold til ultimo regnskabsåret 2018/19.

Selskabet har i 1. halvår 2019/20 ikke købt eller solgt egne aktier og besidder pr. 31. juli 2019 102 stk. egne aktier.

Note 5

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsperioden

Der er ikke nærtstående parter, der har bestemmende indflydelse over Scandinavian Private Equity A/S.

Pr. 31. juli 2019 ejer Henrik Lind 12.343 aktier, svarende til 28,4% af aktiekapitalen og stemmerne, og har betydelig indflydelse i Scandinavian Private Equity A/S. Henrik Lind er ligeledes medlem af Selskabets bestyrelse.

De øvrige nærtstående parter, der har betydelig indflydelse i Scandinavian Private Equity A/S, er bestyrelsen og direktionen samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Der har ud over ledelsens aflønning ikke været transaktioner med Henrik Lind eller øvrige nærtstående parter.

Selskabsoplysninger

Navn og hjemsted

Scandinavian Private Equity A/S
Sankt Annæ Plads 13, 3.
1250 København K

Tlf.: 70 25 10 55

E-mail: info@speas.dk

Website: www.speas.dk

Registreringsnumre

Fondskode: DK0060068682

CVR-nr.: 29 82 40 88

Bestyrelse

Henning Kruse Petersen, formand

Niels Heering

Henrik Lind

Direktion

Ole Mikkelsen

Hovedbankforbindelse

Nykredit Bank A/S

Regnskabsår

1. februar – 31. januar

Revisor

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab