

Selskabsmeddelelse nr. 9 2019/20

København, den 18. juni 2019

Delårsrapport for perioden 1. februar 2019 – 30. april 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 – 30. april 2019. Delårsrapporten har følgende hovedpunkter:

- Scandinavian Private Equity A/S har den 11. juni 2019 indgået aftale om salg af private equity porteføljen. Salgssummen svarer til lidt over den senest offentliggjorte bogførte værdi af porteføljen.
- Resultatet udgør DKK 4,6 mio. for 1. kvartal 2019/20.
- Kapitalandele i private equity fonde udgør DKK 166 mio. svarende til 76% 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.
- Egenkapitalen udgør pr. 30. april 2019 DKK 219 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 5.049 (før udbyttebetaling på DKK 1.200 pr. aktie den 28. maj 2019).
- Salget af private equity porteføljen forventes gennemført i løbet af 3. kvartal 2019 og er betinget af sædvanlige forhold for en sådan transaktion.
- Baseret på nuværende valutakurser forventer bestyrelsen, at der efter afholdelse af anslåede omkostninger mv. kan udloddes et samlet beløb på ca. DKK 3.750 pr. aktie før udbytteskat som ekstraordinært udbytte og likvidationsprovenu. Udlodning og likvidation forventes gennemført inden for 6 måneder efter gennemførelsen af salget.

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 – 30. april 2019

Hoved- og nøgletal

	2018/2019	Q1 2018/19	Q1 2019/20
(DKKt)	01.02.2018 – 31.01.2019	01.02.2018 – 30.04.2018	01.02.2019 – 30.04.2019
Resultatopgørelse			
Indtægter af investeringsvirksomhed	-7.097	-17.751	5.514
Resultat af primær drift (EBIT)	-9.240	-18.295	4.480
Resultat før skat	-9.458	-18.472	4.554
Balance			
Egenkapital	214.512	248.882	219.066
Kapitalandele i private equity fonde	177.319	227.431	166.012
Likvider i alt	37.345	21.500	53.629
Aktiver i alt	214.821	249.084	219.813
Nøgletal			
Antal udstedte aktier, ultimo	43.486	43.486	43.486
Antal egne aktier, ultimo	102	102	102
Gennemsnitligt antal aktier	43.384	43.384	43.384
Gennemsnitligt antal aktier, udvandet	43.384	43.384	43.384
Resultat pr. aktie (EPS) (DKK)	-218	-426	105
Resultat pr. aktie, udvandet (DEPS) (DKK)	-218	-426	105
Indre værdi pr. aktie (DKK)	4.945	5.737	5.049
Indre værdi pr. aktie, udvandet (DKK)	4.945	5.737	5.049
Udbetalt udbytte pr. aktie (DKK)	1.000	0	0
Børskurs (seneste handel), ultimo (DKK)	4.280	6.100	4.640
Børskurs/indre værdi	0,87	1,06	0,92
Omkostningsprocent	0,9%	0,2%	0,5%
Egenkapitalafkast	-4,1%	-7,2%	2,1%
Investeringsstilsagn til private equity fonde			
Kapitalandele i private equity fonde (DKKm)	177,3	227,4	166,0
- Kapitalandele som % af egenkapital	83%	91%	76%
- Afkast af private equity fonde	-3,3%	-7,3%	3,2%
Resterende investeringstilsagn (DKKm)	73,1	74,4	72,6
Totaleksponering mod			
private equity fonde (DKKm)	250,4	301,8	238,6
- Totaleksponering som % af egenkapital	117%	121%	109%

Ledelsesberetning

Periodens resultat

Periodens resultat udgør DKK 4,6 mio. som følge af et afkast på i alt DKK 5,5 mio. fra investeringer i private equity fonde.

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. 30. april 2019 DKK 219 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 5.049 (før udbyttebetaling på DKK 1.200 pr. aktie den 28. maj 2019).

Egenkapitalafkastet udgør 2,1% i 1. kvartal 2019/20.

Investeringsaktivitet

Investeringer i private equity fonde

SPEAS har i 1. kvartal haft et resultat af investeringer i private equity fonde på DKK 5,5 mio. Resultatet svarer til 3,2% af periodens gennemsnitlige investering i private equity fonde.

I regnskabsperioden har SPEAS netto modtaget DKK 16,8 mio. fra private equity fondene.

Private equity fondene har i perioden solgt nedenstående porteføljeselskaber:

Selskab	Fund	Status
Acelity	Apax	Annonceret i Q2
Fresks	Litorina IV	Gennemført i Q2
Puzzel	Herkules III	Gennemført i Q2
Robust	Norvestor VI	Gennemført i Q2

Det akkumulerede afkast af investeringer i private equity fonde frem til 30. april 2019 er 46%, svarende til et årligt afkast på 8,8% (IRR).

Likviditet

SPEAS likvide beholdninger på DKK 54 mio. udgøres af bankindeståender.

Resultat af finansielle poster blev netto DKK 0,1 mio.

PR. 30. APRIL 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.)
EQT V	EUR	40 mio.	EUR	1,0 mio.	7,8	345,5	526,5	
EQT VI	EUR	10 mio.	EUR	0,7 mio.	5,6	77,1	106,0	
IK 2007	EUR	25 mio.	EUR	3,3 mio.	24,4	192,5	280,9	
Apax Europe VII	EUR	30 mio.	EUR	0,4 mio.	2,7	250,5	322,1	
Litorina III	SEK	107 mio.	SEK	20,6 mio.	14,4	80,2	117,5	
Litorina IV	SEK	46 mio.	SEK	3,0 mio.	2,1	39,1	24,0	
Herkules III	NOK	100 mio.	NOK	5,2 mio.	4,1	104,0	83,0	
Norvestor VI	NOK	80 mio.	NOK	14,9 mio.	11,5	66,2	64,0	
I alt					72,6	1.155,1	1.524,0	166,0

Begivenheder efter balancedagen

SPEAS har udbetalt ordinært udbytte på DKK 1.200 pr. aktie den 28. maj 2019.

SPEAS har den 11. juni 2019 indgået aftale om salg af private equity porteføljen. Kapitalandele i private equity fonde er i delårsrapporten værdiansat på baggrund af forventet fremtidigt provenu.

Forventninger til fremtiden

Scandinavian Private Equity A/S har indgået aftale om salg af private equity porteføljen. Salgssummen svarer til lidt over den senest offentliggjorte bogførte værdi af porteføljen.

Salget af 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.

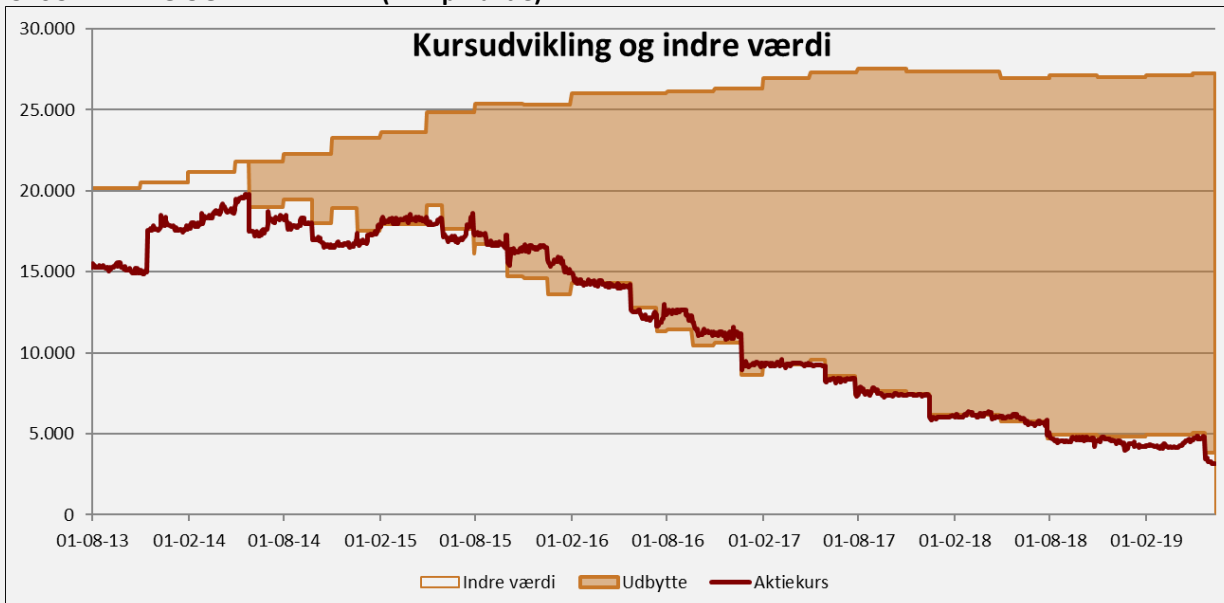
Baseret på nuværende valutakurser forventer bestyrelsen, at der efter afholdelse af anslåede omkostninger mv. kan udloddes et samlet beløb på ca. DKK 3.750 pr. aktie før udbytteskat som ekstraordinært udbytte og likvidationsprovenu. Udlodning og likvidation forventes gennemført inden for 6 måneder efter gennemførelsen af salget.

Såfremt der som anslået kan udloddes et samlet beløb på DKK 3.750 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.

KURSUDVIKLING OG INDRE VÆRDI (DKK pr. aktie)



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for Scandinavian Private Equity A/S for perioden 1. februar 2019 til 30. april 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. 30. april 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. februar 2019 til 30. april 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 18. juni 2019

Bestyrelse

Henning Kruse Petersen
Formand

Niels Heering

Henrik Lind

Direktion

Ole Mikkelsen
Adm. direktør

	2018/2019	Q1 2018/19	Q1 2019/20
(DKKt)	01.02.2018 – 31.01.2019	01.02.2018 – 30.04.2018	01.02.2019 – 30.04.2019
Totalindkomstopgørelse			
Indtægter af investeringsvirksomhed	-7.097	-17.751	5.514
Personaleomkostninger og andre omkostninger	-2.143	-544	-1.034
Resultat af primær drift (EBIT)	-9.240	-18.295	4.480
Finansielle poster (netto)	-218	-177	74
Resultat før skat	-9.458	-18.472	4.554
Skat	0	0	0
Samlede totalindkomst	-9.458	-18.472	4.554
Balance			
Kapitalandele i private equity fonde note 3	177.319	227.431	166.012
Tilgodehavender	157	153	172
Likvider i alt	37.345	21.500	53.629
Aktiver i alt	214.821	249.084	219.813
Egenkapital	214.512	248.882	219.066
Kortfristede forpligtelser	309	202	747
Passiver i alt	214.821	249.084	219.813
Egenkapitalopgørelse			
Aktiekapital, primo	43.486	43.486	43.486
Aktiekapital, ultimo	43.486	43.486	43.486
Foreslået udbytte, primo	0	0	52.183
Udbetalt udbytte	0	0	0
Foreslået udbytte	52.183	0	0
Foreslået udbytte, ultimo	52.183	0	52.183
Overført resultat, primo	223.868	223.868	118.843
Udbetalt udbytte	-43.384	0	0
Foreslået udbytte	-52.183	0	0
Samlede totalindkomst	-9.458	-18.472	4.554
Overført resultat, ultimo	118.843	205.396	123.397
Egenkapital i alt	214.512	248.882	219.066

	2018/2019	Q1 2018/19	Q1 2019/20
(DKKt)	01.02.2018 – 31.01.2019	01.02.2018 – 30.04.2018	01.02.2019 – 30.04.2019
Pengestrømme			
Pengestrømme fra primær drift	-2.152	-656	-611
Yderligere pengestrømme fra drift	-218	-177	74
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-2.370	-833	-537
Investering i private equity fonde	-3.741	-360	-417
Realisering af kapitalandele i private equity fonde	75.889	11.742	17.238
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	72.148	11.382	16.821
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-43.384	0	0
Likvide beholdninger, primo	10.951	10.951	37.345
Likvide beholdninger, ultimo	37.345	21.500	53.629

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)

30.04.2018				
(DKKt)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Kapitalandele i private equity fonde			227.431	227.431
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0	0	227.431	227.431
30.04.2019				
(DKKt)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Kapitalandele i private equity fonde			166.012	166.012
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0	0	166.012	166.012

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. kvartal 2019/20.

Note 3

Investeringer i private equity fonde

(DKKt)	Q1 2018/19	Q1 2019/20
Dagsværdi primo	256.564	177.319
Køb, eksklusiv transaktionsomkostninger	360	417
Salg, eksklusiv transaktionsomkostninger	-11.742	-17.238
Genvist/tab ifølge totalindkomstopgørelsen	-17.751	5.514
Dagsværdi ultimo	227.431	166.012

"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. kvartal 2019/20 ikke købt eller solgt egne aktier og besidder pr. 30. april 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. 30. april 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