

Endeligt
likvidationsregnskab

Godkendt på Selskabets generalforsamling den 19. februar 2020

Som dirigent: _____
Advokat Anders Ørjan Jensen

SCANDINAVIAN PRIVATE EQUITY A/S i likvidation

c/o Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab
Axeltorv 2 / 1609 København V / CVR-nr. 29 82 40 88

Endeligt Likvidationsregnskab

1. februar 2019 - 15. januar 2020

Indhold

Hoved- og nøgletal	3
Likvidators beretning	4
Aktionærinformation	5
Likvidators påtegning	6
Den uafhængige revisors påtegning	7
Totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter til det endelige likvidationsregnskab	15
Selskabsoplysninger	28

Hoved- og nøgletal

	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
(DKKt)	01.02.2015 – 31.01.2016	01.02.2016 – 31.01.2017	01.02.2017 – 31.01.2018	01.02.2018 – 31.01.2019	01.02.2019 – 15.01.2020
Resultatopgørelse					
Indtægter af investeringsvirksomhed	108.790	44.384	20.539	-7.097	5.348
Resultat af primær drift (EBIT)	103.705	41.758	18.306	-9.240	2.354
Finansielle poster (netto)	-1.001	-354	-397	-218	-178
Resultat før skat	102.704	41.404	17.909	-9.458	2.176
Balance					
Kapitalandele i private equity fonde	588.302	397.601	256.564	177.319	0
Immaterielle aktiver	282	0	0	0	0
Tilgodehavender	241	148	154	157	0
Likvider i alt	31.551	3.760	10.951	37.345	44.190
Aktiver i alt	620.376	401.509	267.669	214.821	44.190
Egenkapital	619.989	401.239	267.354	214.512	43.152
Kortfristede forpligtelser	387	270	315	309	1.038
Passiver i alt	620.376	401.509	267.669	214.821	44.190
Nøgletal					
Antal udstedte aktier, ultimo	43.486	43.486	43.486	43.486	43.486
Antal egne aktier, ultimo	127	127	102	102	102
Gennemsnitligt antal aktier	43.413	43.359	43.378	43.384	43.384
Gennemsnitligt antal aktier, udvandet	43.423	43.378	43.378	43.384	43.384
Resultat pr. aktie (EPS) (DKK)	2.359	955	413	-218	50
Resultat pr. aktie, udvandet (DEPS) (DKK)	2.359	954	413	-218	50
Indre værdi pr. aktie (DKK)	14.299	9.254	6.163	4.945	994,65
Indre værdi pr. aktie, udvandet (DKK)	14.295	9.250	6.163	4.945	994,65
Udbetalt udbytte pr. aktie (DKK)	6.000	6.000	3.500	1.000	4.000
Børskurs (seneste handel) pr. ultimo (DKK)	15.010	9.360	6.100	4.280	950
Børskurs/indre værdi	1,05	1,01	0,99	0,87	0,96
Omkostningsprocent	0,4%	0,5%	0,6%	0,9%	-
Egenkapitalafkast	14,3%	8,0%	5,1%	-4,1%	1,7%
Investeringsstilsagn til private equity fonde					
Kapitalandele i private equity fonde (DKKm)	588,3	397,6	256,6	177,3	0
- Kapitalandele som % af egenkapital	95%	99%	96%	83%	0%
- Afkast af private equity fonde	15,9%	9,1%	6,3%	-3,3%	-
Resterende investeringsstilsagn (DKKm)	98,3	87,7	75,5	73,1	0
Totaleksponering mod private equity fonde (DKKm)	686,6	485,3	332,1	250,4	0
- Totaleksponering som % af egenkapital	111%	121%	124%	117%	0%

Likvidators beretning

Resultat

Periodens resultat blev DKK 2,2 mio., svarende til et egenkapitalafkast på 1,7%. Resultatet er påvirket af den pr. 11. juni 2019 indgåede aftale om salg af private equity porteføljen.

Egenkapitalen udgør pr. 15. januar 2020 DKK 43.152 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 994,65, hvilket er i overensstemmelse med de tidligere offentliggjorte forventninger om at kunne udlodde et likvidationsprovenu på ca. DKK 994 pr. aktie.

Selskabets indtræden i solvent likvidation registreredes af Erhvervsstyrelsen den 11. oktober 2019, og dermed indledtes den lovpligtige 3 måneders proklamaperiode. Proklamaperioden udløb dermed 11. januar 2020. Der er ikke pr. statusdagen anmeldt krav over for Selskabet, der ikke er betalt.

Likvidator har den 24. januar 2020 indkaldt til afsluttende ekstraordinær generalforsamling til afholdelse den 19. februar 2020.

LIKVIDITET

SPEAS' likvide beholdninger på DKK 44 mio. udgøres af bankindeståender.

Resultat af finansielle poster udgjorde i regnskabsperioden DKK -0,2 mio. netto, hvilket overvejende vedrører renteudgifter af Selskabets indestående.

OMKOSTNINGER

Personaleomkostninger og andre omkostninger i regnskabsperioden udgør i alt DKK 2,5 mio. Heri er indholdt omkostninger til Selskabets likvidation, herunder omkostninger til afholdelse af den afsluttende ekstraordinære generalforsamling, gebyr til Nasdaq Copenhagen, revision af nærværende endelige likvidationsregnskab, honorar til likvidator og betalinger af kontraktlige forpligtelser i opsigelsesperioder mv.

Kapitalfremskaffelse

Passiverne består af egenkapital og kortfristede forpligtelser og er pr. 15. januar 2020 opgjort til i alt DKK 44 mio., hvoraf egenkapitalen udgør DKK 43 mio. Indre værdi pr. aktie udgør DKK 994,65.

Pengestrømme

Ændringen i nettolikviditeten udgør DKK 7 mio., som primært er påvirket af i) pengestrømme vedrørende udbytte på DKK -174 mio. samt ii) realiserede investeringer (netto) på i alt DKK 183 mio.

Private equity fonde

SPEAS har i regnskabsperioden haft et resultat af investeringer i private equity fonde på DKK 5,3 mio.

Salget af Selskabets kapitalandele i EQT V, EQT VI og Norvestor VI blev gennemført den 10. juli 2019, og salget af Selskabets kapitalandele i IK 2007, Apax Europe VII, Litorina III, Litorina IV og Herkules III blev gennemført den 1. september 2019.

SPEAS har i regnskabsperioden netto modtaget DKK 183 mio. fra private equity fondene samt i forbindelse med salgets af Selskabets kapitalandele.

Det akkumulerede afkast af investeringer i private equity fonde siden Selskabets etablering er 46% svarende til et årligt afkast på 8,8% (IRR).

Forventninger til fremtiden

Selskabets egenkapital på DKK 43 mio. svarer til et forventet likvidationsprovenu på DKK 994,65 pr. aktie, som forventes udloddet til aktionærerne snarest muligt efter likvidationen er endeligt vedtaget på den afsluttende ekstraordinære generalforsamling, der afholdes den 19. februar 2020.

Aktionærinformation

AKTIEINFORMATION

Fondsbørs	Nasdaq Copenhagen A/S
Aktiekapital	DKK 43.486.000
Nominel stykstørrelse	DKK 1.000
Antal aktier	43.486 stk.
Aktieklasser	En
Antal stemmer pr. aktie	En
Ihændeleverpapir	Ja
Stemmeretsbegrænsning	Nej
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK0060068682

AKTIONÆRSTRUKTUR

SPEAS har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi på tidspunktet for det endelige likvidationsregnskabs aflæggelse:

Aktionær	Meddelt stemme- og ejerandel
Henrik Lind og Lind Invest ApS tilsammen	28,4%
Nykredit Realkredit A/S Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V	>5%

EGNE AKTIER

Pr. 15. januar 2020 udgør Selskabets beholdning af egne aktier 102 stk., svarende til 0,2% af aktiekapitalen.

KAPITALSTRUKTUR OG UDBYTTEPOLITIK

SPEAS ændrede i november 2013 sin investeringsstrategi og har siden udloddet mest muligt af sin likviditet i form af udbytte og aktietilbagekøb.

Selskabet har i løbet af regnskabsperioden 2019/20 udbetalt i alt DKK 4.000 i udbytte pr. aktie, svarende til i alt DKK 174 mio. Udbyttet er udbetalt af tre omgange: DKK 1.200 pr. aktie vedtaget på Selskabets ordinære generalforsamling i maj 2019, DKK 1.600 pr. aktie i ekstraordinært udbytte i juli 2019 og DKK 1.200 pr. aktie i ekstraordinært udbytte i september 2019.

Frem til 15. januar 2020 har SPEAS i alt udloddet udbytte på DKK 26.200 pr. aktie siden november 2013, hvor Selskabet ændrede investeringsstrategi. Inklusive det forventede likvidationsprovenu vil SPEAS således i alt have udloddet DKK 27.194 pr. aktie.

AKTIEBOGSFØRER

VP Investor Services A/S

AKTIEUDSTEDENDE INSTITUT

Nykredit Bank A/S

KURSFASTSÆTTELSE

Aktierne i SPEAS er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S og kan handles i børsens åbningstid.

SKATTEMÆSSIG STATUS

SPEAS har siden 1. februar 2009 haft status som et skattefrit investeringsselskab, hvorved danske investorer beskattes af den løbende kursudvikling. Yderligere information om SPEAS' skattemæssige status kan findes på Selskabets hjemmeside www.speas.dk.

Likvidators påtegning

Undertegnede har dags dato behandlet og godkendt det endelige likvidationsregnskab for perioden 1. februar 2019 – 15. januar 2020 for Scandinavian Private Equity A/S i likvidation.

Det endelige likvidationsregnskab er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er min opfattelse, at det endelige likvidationsregnskab giver et retvisende billede af Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 15. januar 2020 samt

af resultatet af Selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. februar 2019 - 15. januar 2020.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i Selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og Selskabets finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Selskabet står over for.

Det endelige likvidationsregnskab indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. januar 2020

Anders Ørjan Jensen
Likvidator

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Scandinavian Private Equity A/S i likvidation

KONKLUSION

Vi har revideret det endelige likvidationsregnskab for Scandinavian Private Equity A/S i likvidation for regnskabsåret 1. februar 2019 – 15. januar 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for selskabet. Det endelige likvidationsregnskab udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at det endelige likvidationsregnskab giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 15. januar 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2019 – 15. januar 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til ledelsen.

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på, at selskabet likvideres. Det endelige likvidationsregnskab aflægges således ikke med henblik på fortsat drift.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Scandinavian Private Equity A/S den 23. maj 2016 af generalforsamlingen for regnskabsåret 2016/17. Vi er efterfølgende årligt genvalgt ved generalforsamlingsbeslutning.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Vi har fastlagt, at der ikke er centrale forhold ved revisionen at kommunikere i vores revisionspåtegning.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om det endelige likvidationsregnskab omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af det endelige likvidationsregnskab er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med det endelige likvidationsregnskab eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med det endelige likvidationsregnskab og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

LEDELSENS ANSVAR FOR DET ENDELIGE LIKVIDATIONSREGNSKAB

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af det endelige likvidationsregnskab er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde det endelige likvidationsregnskab på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF DET ENDELIGE LIKVIDATIONSREGNSKAB

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om det endelige likvidationsregnskab som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdekke væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af det endelige likvidationsregnskab.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i det endelige likvidationsregnskab, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af det endelige likvidationsregnskab på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i det endelige likvidationsregnskab eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af det endelige likvidationsregnskab, herunder noteoplysningerne, samt om det endelige likvidationsregnskab afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for selskabet eller forretningsaktiviteterne i selskabet til brug for at udtrykke en konklusion om det endelige likvidationsregnskab. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor det er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af det endelige likvidationsregnskab for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke kan kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 24. januar 2020

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Ole Skou
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 15007

Totalindkomstopgørelse

		2018/2019	2019/2020
(DKKt)	Note	01.02.2018 – 31.01.2019	01.02.2019 – 15.01.2020
Indtægter af investeringsvirksomhed	8	-7.097	5.348
Personaleomkostninger	4	-1.312	-1.452
Andre omkostninger	3	-831	-1.542
Resultat af primær drift (EBIT)		-9.240	2.354
Finansielle indtægter	5	101	22
Finansielle omkostninger	6	-319	-200
Resultat før skat		-9.458	2.176
Skat af årets resultat		0	0
Samlede totalindkomst		-9.458	2.176
Resultatdisponering			
Forslag til udbytte		52.183	0
Ekstraordinært udbytte vedtaget i løbet af regnskabsperioden		43.486	121.761
Overført resultat		-105.127	-119.585
I alt		-9.458	2.176
Resultat pr. aktie (EPS)			
Gennemsnitligt antal aktier i omløb eksklusive egne aktier		43.384	43.384
Resultat pr. aktie (DKK)		-218	50
Resultat pr. aktie, udvandet (DKK)		-218	50

Balance

Aktiver

(DKKt)	Note	31.01.2019	15.01.2020
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Finansielle aktiver			
Kapitalandele i private equity fonde	8	177.319	0
Finansielle aktiver i alt		177.319	0
LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT			
		177.319	0
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Tilgodehavender			
Kortfristede lån og tilgodehavender	9	66	0
Kortfristede periodeafgrænsningsposter	10	91	0
Tilgodehavender i alt		157	0
Likvider i alt	11	37.345	44.190
KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT			
		37.502	44.190
AKTIVER I ALT			
		214.821	44.190

Balance

Passiver

(DKKt)	Note	31.01.2019	15.01.2020
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	12	43.486	43.486
Overført resultat i alt		118.843	-334
Foreslået udbytte		52.183	0
EGENKAPITAL I ALT		214.512	43.152
FORPLIGTELSE			
Kortfristede forpligtelser			
Andre kortfristede gældsforpligtelser	14	309	1.038
Kortfristede forpligtelser		309	1.038
FORPLIGTELSE I ALT		309	1.038
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE I ALT		214.821	44.190

Øvrige noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder
- 7 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 13 Egne aktier
- 15 Ændring i nettoarbejdskapital
- 16 Eventualforpligtelser
- 17 Nærtstående parter
- 18 Aktionærforhold

Egenkapitalopgørelse

(DKKt)	Aktiekapital	Overført re- sultat i alt	Foreslået ud- bytte	I alt
Egenkapital pr. 1. februar 2018	43.486	223.868	0	267.354
Udbetalt udbytte		-43.384		-43.384
Foreslået udbytte		-52.183	52.183	0
Totalindkomst:				
Årets resultat		-9.458		-9.458
Anden totalindkomst		0		0
Totalindkomst		-9.458		-9.458
Egenkapital pr. 31. januar 2019	43.486	118.843	52.183	214.512
Egenkapital pr. 1. februar 2019	43.486	118.843	52.183	214.512
Udbetalt udbytte		-121.353	-52.183	-173.536
Totalindkomst:				
Periodens resultat		2.176		2.176
Anden totalindkomst		0		0
Totalindkomst		2.176		2.176
Egenkapital pr. 15. januar 2020	43.486	-334	0	43.152

Pengestrømsopgørelse

		2018/2019	2019/2020
		01.02.2018 –	01.02.2019 –
(DKKt)	Note	31.01.2019	15.01.2020
Resultat af primær drift (EBIT)		-9.240	2.354
Værdireguleringer private equity fonde		7.097	-5.348
Ændring i nettoarbejdskapital	15	-9	886
Pengestrømme fra primær drift		-2.152	-2.108
Finansielle indtægter		101	22
Finansielle omkostninger		-319	-200
Yderligere pengestrømme fra drift		-218	-178
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		-2.370	-2.286
Investering i private equity fonde	8	-3.741	-1.689
Realisering af kapitalandele i private equity fonde	8	75.889	184.356
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		72.148	182.667
Salg af egne aktier		0	0
Udbetalt udbytte, netto		-43.384	-173.536
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-43.384	-173.536
Ændringer i likviditet		26.394	6.845
Likviditet, primo		10.951	37.345
Likviditet, ultimo		37.345	44.190

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af balance og totalindkomstopgørelse.

Noter til det endelige likvidationsregnskab

NOTE 1

Anvendt regnskabspraksis

Det endelige likvidationsregnskab for Scandinavian Private Equity A/S i likvidation er aflagt i overensstemmelse med internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til regnskabsaflæggelsen for børsnoterede selskaber, jf. IFRS bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. Scandinavian Private Equity A/S i likvidation er et aktieselskab med hjemsted i Danmark.

Det endelige likvidationsregnskab aflægges i danske kroner, der også er Selskabets funktionelle valuta.

For at øge overblikket og for at mindske antallet af noteplysninger, hvor såvel beløb som de kvalitative oplysninger vurderes som uvæsentlige for regnskabsbrugere, er enkelte oplysninger udeladt under hensyntagen til væsentlighed.

Selskabet er trådt i likvidation efter reglerne om solvent likvidation, hvorfor indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter mv. er sket under hensyntagen hertil, hvilket indebærer følgende:

- Likvidationsomkostningerne er i resultatopgørelsen optaget under andre omkostninger.
- Selskabets aktiver er optaget til realisationsværdier.

VÆSENTLIG REGNSKABSPRAKSIS

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet foretager likvidator en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af Selskabets aktiver og forpligtelser. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger fremgår af note 2.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Aktiver fjernes fra balancen, når det ikke længere er

sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Selskabet.

Køb og salg af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen på aftaledagen.

Forpligtelser indregnes i balancen, når Selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser fjernes fra balancen, når det ikke længere er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, dog måles investeringsaktiver ved første indregning til dagsværdi, hvilket typisk svarer til kostpris eksklusive direkte afholdte omkostninger. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

I totalindkomstopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs eller gennemsnitlige månedskurser. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i totalindkomstopgørelsen som finansielle poster.

Investeringer i unoterede private equity fonde omregnes ved udgangen af hvert kvartal til valutakursen ved kvartalets udgang. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen ved kvartalets udgang, indregnes i totalindkomstopgørelsen under indtægter af investeringsvirksomhed.

TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

Indtægter fra private equity investeringsaktivitet

Indtægter fra investeringsaktivitet i private equity omfatter urealiserede og realiserede værdireguleringer samt modtagne udbytter for unoterede private equity fonde. Realiserede værdireguleringer måles på porteføljeselskabsniveau i forhold til de oprindelige kostpriser og omfatter gevinster og tab på helt eller delvist afhændede investeringer samt udbytter eller tilsvarende i henhold til private equity fondenes rapportering til SPEAS. Omkostninger afholdt af private equity fondene, herunder management fee, indregnes som realiseret værdiregulering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager mv. til Selskabets personale.

Andre omkostninger

Andre omkostninger omfatter omkostninger til administration, revision, afholdelse af generalforsamling mv.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

SPEAS har i henhold til aktieavancebeskatningslovens §19 siden 1. februar 2009 haft status som et skattefrit investeringsselskab, hvorved danske investorer beskattes af den løbende kursudvikling.

Selskabet er alene skattepligtig af udbytte modtaget fra danske selskaber, hvilket beskattes med 15%. Endvidere kan der forekomme kildeskatte for indkomst hidrørende fra andre lande, der udgiftsføres, såfremt tilbagesøgning ikke er mulig.

BALANCEN

Investeringer i unoterede private equity fonde

Investeringerne måles ved første indregning til dagsværdi svarende til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatet.

Investeringer i unoterede private equity fonde værdisættes på baggrund af den senest modtagne rapportering fra de respektive fonde. Rapporteringen fra fondene indeholder en værdiansættelse af private equity fonden, herunder af hvert enkelt porteføljeselskab, hvorfra værdien af SPEAS' andel af den pågældende fond bestemmes. Værdien af en private equity fond udgøres af summen af værdierne af de porteføljeselskaber, som fonden har investeret i, samt værdien af indbetalinger fra investorerne, som ikke er investeret i porteføljeselskaber eller anvendt til omkostninger.

Ved hver regnskabsafslutning vurderes de underliggende fondes indrapporteringer med henblik på at sikre, at investeringerne måles til dagsværdi baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen.

Hvis den senest modtagne rapportering fra fonden er pr. en anden opgørelsesdato end SPEAS' regnskabsdato, reguleres værdien for indbetalte kapitalkald samt modtagne distributioner i den mellemliggende periode, ligesom der kan ske reguleringer baseret på bekræftet information om væsentlige forhold, der påvirker værdien af et eller flere porteføljeselskaber.

Op- eller nedskrivning af investeringerne i unoterede fonde foretages, når der fra de underliggende fonde rapporteres om realiserede gevinster eller tab, urealiserede op- og nedskrivninger af investeringerne samt afholdt management fee og andre omkostninger. Værdien af fonden reguleres for eventuel skyldig eller hensat carry til private equity selskabet. Tidligere foretagne op- og nedskrivninger tilbageføres helt eller delvist, hvis begrundelsen for disse ikke længere foreligger.

Værdireguleringer indregnes over resultatopgørelsen, idet investeringer i noterede private equity fonde kategoriseres som "dagsværdi via resultatopgørelsen", under henvisning til dagsværdioptionen i IAS 39. Baggrunden for at vælge dagsværdioptionen er, at SPEAS konsekvent anlægger en porteføljebetragtning i forbindelse med investeringer. Porteføljen forvaltes og dens performance evalueres i overensstemmelse med Selskabets risikostyrings- og investeringsstrategi med udgangspunkt i dagsværdien, der også danner basis for den interne rapportering om investeringerne til Selskabets ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Kortfristede periodeafgrænsningsposter

Kortfristede periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsperiode. Kortfristede periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen.

Andre kortfristede gældsforpligtelser

Andre kortfristede gældsforpligtelser omfatter skyldige omkostninger. Andre kortfristede gældsforpligtelser måles til kostpris.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser Selskabets pengestrømme fra drift-, investering- og finansieringsaktivitet samt Selskabets likvide beholdninger ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for værdireguleringer i private equity fonde, valutakursreguleringer fra disse investeringer, ændring i nettoarbejdskapitalen samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og udbytteskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter køb og salg af aktiver og ejerandele i noterede private equity fonde.

Pengestrømme fra finansiering omfatter udbetaling af udbytte samt køb og salg af egne kapitalandele.

Pengestrømme i anden valuta end den funktionelle valuta indregnes i pengestrømsopgørelsen ved at anvende gennemsnitlige valutakurser for månederne, medmindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunkterne. I sidstnævnte tilfælde anvendes de faktiske valutakurser for de enkelte dage.

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger herunder anfordringsindskud.

SEGMENTOPLYSNINGER

Selskabet hovedaktivitet er at investere i noterede private equity fonde. Derudover placerer Selskabet likvide beholdninger på anfordringskonti og bankkonti i øvrigt. Selskabet opererer alene på ét segment.

HOVED- OG NØGLETAL

Nøgletal udarbejdes med udgangspunkt i Finansfor-
eningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgle-
tal".

NØGLETALSDEFINITIONER

Resultat pr. aktie	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$
Indre værdi pr. aktie	$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Antal aktier ultimo}}$
Egenkapitalafkast	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Antal aktier	Det samlede antal aktier i omløb eksklusive Selskabets egne aktier
Børskurs/indre værdi	$\frac{\text{Børskurs ultimo}}{\text{Indre værdi pr. aktie ultimo}}$
Omkostningsprocent	$\frac{\text{Personaleomk. + andre omkostninger}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Kapitalandele i private equity fonde som % af egenkapital	$\frac{\text{Kapitalandele i private equity fonde ultimo}}{\text{Egenkapital ultimo}}$
Afkast af private equity fonde	$\frac{\text{Periodens resultat af kapitalandele i private equity fonde}}{\text{Gennemsnitlig værdi af kapitalandele i private equity fonde}}$
Totaleksponering mod private equity fonde	Kapitalandele i private equity fonde + resterende investeringstilsagn
Totaleksponering som % af egenkapital	$\frac{\text{Totaleksponering mod private equity fonde ultimo}}{\text{Egenkapital ultimo}}$

NOTE 2**Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder**

SPEAS investerer i en række private equity fonde, hvis portefølje består af unoterede virksomheder, og hvis omsættelighed er bestemt af udviklingen i markedsforholdene. Der kan derfor være usikkerhed om de underliggende værdier (de underliggende porteføljevirk-somheder i private equity fondene) og dermed opgørelsen af dagsværdien i Selskabets balance, idet disse måske ikke til enhver tid og under alle markedsforhold vil være realiserbare, og urealiserbare værdireguleringer er forbundet med skøn. Denne usikkerhed kan

være større i perioder med høj volatilitet i de finansielle markeder. SPEAS har endvidere ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, private equity fondene anvender ved værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab, hvilket gør det vanskeligt at verificere dagsværdien. Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagværdien af investeringer i unoterede private equity fonde er beskrevet i note 7.

3. HONORAR TIL SELSKABETS GENERALFORSAMLINGSVALGTE REVISOR

(DKKt)	2018/2019	2019/2020
Lovpligtig revision af Selskabets årsregnskab inkl. moms	94	94
Andre erklæringer med sikkerhed inkl. moms	0	25
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	10	57

Honorar til Grant Thornton Statsautoriseret Revisionspartnerselskab for andre erklæringer udgør DKKt 25 og vedrører review af mellembalance. Honorar for andre ydelser udgør DKKt 57 og vedrører rådgivning om IFRS samt rådgivning i forbindelse med Selskabets likvidation.

4. PERSONALEOMKOSTNINGER

(DKKt)	2018/2019	2019/2020
Vederlag til direktionen (inkl. løn i opsigelsesperioden)	975	1.219
Vederlag til bestyrelsen	300	206
Øvrige personaleomkostninger	37	27
I alt	1.312	1.452
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere (antal)	1	1

Bestyrelsen fratrådte i forbindelse med Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 9. oktober 2019.

5. FINANSIELLE INDTÆGTER

(DKKt)	2018/2019	2019/2020
Renteindtægter af indestående	27	22
Kursregulering af bankkonti	74	0
Finansielle indtægter	101	22

6. FINANSIELLE OMKOSTNINGER

(DKKt)	2018/2019	2019/2020
Renteudgifter af indestående/gæld	-35	-162
Kursregulering af bankkonti	-216	-14
Provision for kreditfacilitet, bankgebyrer mv.	-68	-24
Finansielle omkostninger	-319	-200

7. FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

(DKKt)	31.01.2019	15.01.2020
Kategorier af finansielle instrumenter		
Kapitalandele i private equity fonde	177.319	0
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	177.319	0
Kortfristede lån og tilgodehavender	66	0
Kortfristede periodeafgrænsningsposter	91	0
Likvider i alt	37.345	44.190
Udlån og tilgodehavender	37.502	44.190
Andre kortsigtede gældsforpligtelser	309	1.038
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	309	1.038

Andre kortsigtede gældsforpligtelser forfalder inden for 12 måneder.

Nedenfor er Selskabets eksponering mod valutarisici specificeret.

VALUTAEKSPONERING

Kapitalandele i Private Equity Fonde

Kapitalandele i private equity fonde er investeret i følgende valutaer:

	31.01.2019		15.01.2020	
	Valuta	DKKt	Valuta	DKKt
EURt	14.437	107.780	0	0
SEKt	43.302	31.164	0	0
NOKt	49.663	38.375	0	0
I alt		177.319		0

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger i valuta er placeret i følgende valutaer:

	31.01.2019		15.01.2020	
	Valuta	DKKt	Valuta	DKKt
EURt	2.530	18.888	0	0
SEKt	1.001	721	0	0
NOKt	10.160	7.850	0	0
I alt		27.459		0

Følsomhed over for valutakursudsving

(DKKt)	2018/2019	2019/2020
Egenkapitalens følsomhed over for valutakursudsving		
Indvirkning hvis EUR-kurs alt andet lige var 10% lavere end faktisk kurs	-12.667	0
Indvirkning hvis SEK-kurs alt andet lige var 10% lavere end faktisk kurs	-3.189	0
Indvirkning hvis NOK-kurs alt andet lige var 10% lavere end faktisk kurs	-4.622	0
I alt	-20.478	0
Resultatets følsomhed over for valutakursudsving		
Indvirkning hvis EUR-kurs alt andet lige var 10% lavere end faktisk kurs	-12.667	0
Indvirkning hvis SEK-kurs alt andet lige var 10% lavere end faktisk kurs	-3.189	0
Indvirkning hvis NOK-kurs alt andet lige var 10% lavere end faktisk kurs	-4.622	0
I alt	-20.478	0
Resterende investeringstilsagns følsomhed over for valutakursudsving		
Indvirkning hvis EUR-kurs alt andet lige var 10% lavere end faktisk kurs	-4.042	0
Indvirkning hvis SEK-kurs alt andet lige var 10% lavere end faktisk kurs	-1.719	0
Indvirkning hvis NOK-kurs alt andet lige var 10% lavere end faktisk kurs	-1.551	0
I alt	-7.311	0

Egenkapitalens og resultatets følsomhed over for valutakursudsving hidrører fra kapitalandele i private equity fonde samt likvide beholdninger i valuta. Følsomheden vedrørende kapitalandele i private equity fonde antages i opgørelsen at være direkte afhængig af udsving i den valuta, investeringstilsagnet til den enkelte privat equity fond er afgivet i. Dette behøver dog ikke at være tilfældet, og endvidere gennemfører flere af private equity fondene også investeringer i selskaber, hvis aktier er denomineret i en anden valuta end den valuta, private equity fonden aflægger regnskab i. Vi har imidlertid ikke oplysninger om det enkelte porteføljeselskabs valutaeksponering og private equity fondens eventuelle afdækning heraf, hvorfor vi finder den anvendte forudsætning som mest retvisende.

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Valutaterminsforretninger værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på relevante observerbare valutakurser.

INVESTERINGER I UNOTEREDE PRIVATE EQUITY FONDE

Investeringer i unoterede private equity fonde værdiansættes på baggrund af modtagne rapporteringer fra de respektive fonde. Værdien af en private equity fond opgøres som markedsværdien af hver kapitalandel i porteføljeselskaber ejet af fonden med tillæg af andre (kortfristede) nettoaktiver. Det kontrolleres, at private equity fondene i rapporteringen har opgjort dagsværdien af porteføljeselskaberne med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen, og dagsværdierne gennemgås og vurderes ud fra tilgængelig information med henblik på eventuelle justeringer, hvis den rapporterede dagsværdi ikke vurderes at repræsentere den faktiske dagsværdi. SPEAS har dog som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, private equity fondene anvender ved værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab. Ved vurderingen af den rapporterede dagsværdi

inddrages blandt andet tilgængelig information om relevante markedsforhold samt selskabsspecifik og generel information opnået gennem den løbende dialog med de respektive private equity selskaber. De fonde, som SPEAS investerer i, anvender alle retningslinjerne "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines". Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fondene udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningsevne, og der inddrages f.eks. (i) peer group multiple, dvs. markedsværdien af sammenlignelige børsnoterede selskaber i forhold til indtjeningen, (ii) transaktionsmultiple i nyligt gennemførte M&A-transaktioner involverende sammenlignelige selskaber, (iii) værdiindikationer fra potentielle købere af selskabet, (iv) markedsværdien, hvis selskabet er børsnoteret, og/eller (v) forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af selskabet.

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)

31.01.2019				
(DKKt)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Kapitalandele i private equity fonde			177.319	177.319
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0	0	177.319	177.319
15.01.2020				
(DKKt)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Kapitalandele i private equity fonde			0	0
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0	0	0	0

8. INVESTERING I PRIVATE EQUITY FONDE

Kapitalandele i unoterede private equity fonde, der måles til dagsværdi i henhold til dagsværdihierakiet niveau 3, jf. note 7.

(DKKt)	2018/2019	2019/2020
Dagsværdi primo	256.564	177.319
Køb, eksklusiv transaktionsomkostninger	3.741	1.689
Salg, eksklusiv transaktionsomkostninger	-75.889	-184.356
Genvist/tab ifølge totalindkomstopgørelsen	-7.097	5.348
Dagsværdi ultimo	177.319	0
Genvist/tab ifølge totalindkomstopgørelsen		
Realiseret værdiregulering	14.132	-57.896
Urealiseret værdiregulering (inkl. tilbageførsel af opskrivning ved realisation)	-21.229	63.244
Genvist/tab ifølge totalindkomstopgørelsen	-7.097	5.348

"Realiseret værdiregulering" og "Urealiseret værdiregulering" indgår i Totalindkomstopgørelsen under posten "Indtægter af investeringsvirksomhed".

FØLSOMHED OVER FOR UDSVING I VÆRDIEN AF INVESTERINGER I PRIVATE EQUITY FONDE

Dagsværdien af Selskabets investeringer i unoterede private equity fonde påvirkes af udviklingen i dagsværdien af de pågældende private equity fondes porteføljeselskaber. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fondene udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningssevne, og derudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske og finansielle forhold. Såvel egenkapitalen som resultatet er følsom over for udsving i værdien af Selskabets investeringer i unoterede private equity fonde.

(DKKt)	2018/2019	2019/2020
Egenkapitalens følsomhed over for udsving i dagsværdien af private equity fonde		
Indvirkning hvis dagsværdien var 10% lavere end den faktiske dagsværdi	-17.732	0
Resultatets følsomhed over for udsving i dagsværdien af private equity fonde		
Indvirkning hvis dagsværdien var 10% lavere end den faktiske dagsværdi	-17.732	0

9. KORTFRISTEDE LÅN OG TILGODEHAVENDER

(DKKt)	31.01.2019	15.01.2020
Deposita, tilgodehavende renter mv.	66	0
I alt	66	0

Deposita, tilgodehavende renter mv. er kategoriseret som "udlån og tilgodehavender".

Selskabets maksimale kreditrisiko på balancedagen svarer til de i balancen indregnede værdier.

10. KORTFRISTEDE PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

(DKKt)	31.01.2019	15.01.2020
Periodiserede omkostninger	91	0
I alt	91	0

11. LIKVIDER I ALT

(DKKt)	31.01.2018	15.01.2020
Indestående på bankkonti	37.345	44.190
I alt	37.345	44.190

Selskabets likvide beholdninger er indestående i danske pengeinstitutter samt på klientkonto hos Likvidator.

12. AKTIEKAPITAL

	2018/2019		2019/2020	
	Antal Stk.	Nom. værdi DKKt	Antal Stk.	Nom. værdi DKKt
Aktiekapital, primo	43.486	43.486	43.486	43.486
Aktiekapital, ultimo	43.486	43.486	43.486	43.486

Alle aktier har samme rettigheder, og hele aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

13. EGNE AKTIER

	2018/2019			2019/2020		
	Antal Stk.	Nom. værdi DKKt	Andel af ak- tiekapital %	Antal Stk.	Nom. værdi DKKt	Andel af ak- tiekapital %
Egne aktier primo	102	102	0,2	102	102	0,2
Salg	0	0	0	0	0	0
Egne aktier ultimo	102	102	0,2	102	102	0,2

I regnskabsperioden 2019/20 har Selskabet ikke handlet egne aktier.

14. ANDRE KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

(DKKt)	31.01.2019	15.01.2020
Skyldig revision	94	94
Skyldige omkostninger i øvrigt	215	944
I alt	309	1.038

Andre kortfristede gældsforpligtelser vedrører primært skyldige omkostninger til revision og rådgivere, selskabsomkostninger i forbindelse med regnskabsafslutningen samt omkostninger til Selskabets likvidation.

Andre kortfristede gældsforpligtelser forfalder inden for 12 måneder.

15. ÆNDRING I NETTOARBEJDSKAPITAL

(DKKt)	2018/2019	2019/2020
Tilgodehavender	-3	157
Kortfristede forpligtelser	-6	729
I alt	-9	886

16. EVENTUALFORPLIGTELSE

Selskabet har pr. balancedagen ingen eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser, der ikke fremgår af balancen.

17. NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Pr. 15. januar 2020 ejer Henrik Lind 12.343, hvor af 11.094 styk er ejet gennem Lind Invest ApS, svarende til 28,4% af aktiekapitalen og stemmerne, og har betydelig indflydelse i Scandinavian Private Equity A/S i likvidation. Henrik Lind var ligeledes medlem af Selskabets bestyrelse frem til den ekstraordinære generalforsamling afholdt 9. oktober 2019.

De øvrige nærtstående parter, der i regnskabsperioden frem til den ekstraordinære generalforsamling afholdt 9. oktober 2019 har haft betydelig indflydelse i Scandinavian Private Equity A/S i likvidation, er bestyrelsen og direktionen samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Transaktioner med bestyrelsen og direktionen fremgår af note 4.

På Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 9. oktober 2019 blev advokat Anders Ørjan Jensen, partner i Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab, valgt som likvidator. Selskabets nærtstående parter omfatter med virkning fra 9. oktober 2019 likvidator samt Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab, der har modtaget DKKt 469 inkl. moms i honorar i forbindelse med Selskabets likvidation.

Der har ikke herudover været transaktioner mellem Selskabet nærtstående parter.

18. AKTIONÆRFORHOLD

SPEAS har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi på tidspunktet for det endelige likvidationsregnskabs aflæggelse:

Aktionær	Meddelt stemme- og ejerandel
Lind Invest ApS 8000 Aarhus C	25,3%
Nykredit Realkredit A/S Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V	>5%

Selskabsoplysninger

NAVN OG HJEMSTED

Scandinavian Private Equity A/S i likvidation
c/o Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab
Axeltorv 2
1609 København V

E-mail: info@speas.dk

Website: www.speas.dk

REGISTRERINGSNUMRE

Fondskode: DK0060068682

CVR-nr.: 29 82 40 88

LIKVIDATOR

Anders Ørjan Jensen

Tlf. 33 41 41 41

HOVEDBANKFORBINDELSE

Nykredit Bank A/S

REVISOR

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab