

Selskabsmeddelelse nr. 8 2018/19

København, den 10. september 2018

Delårsrapport for perioden 1. februar 2018 – 31. juli 2018

Resultat for 1. halvår 2018/19 udgør DKK -8,7 mio. Egenkapitalen udgør DKK 215 mio. svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 4.962.

Bestyrelsen i Scandinavian Private Equity A/S (SPEAS) har i dag behandlet og godkendt Selskabets delårsrapport for perioden 1. februar 2018 – 31. juli 2018. Delårsrapporten har følgende hovedpunkter:

- Resultatet udgør DKK 9,8 mio. i 2. kvartal 2018/19 og DKK -8,7 mio. i 1. halvår 2018/19.
- Investeringer i private equity fonde har givet et afkast på DKK 10,2 mio. i 2. kvartal 2018/19 og DKK -7,6 mio. i 1. halvår 2018/19.
- Kapitalandele i private equity fonde udgør DKK 225 mio., svarende til 105% af nettoaktiverne.
- I 1. halvår 2018/19 har SPEAS netto modtaget DKK 24 mio. fra private equity fondene.
- Ekstraordinært udbytte på DKK 1.000 pr. aktie er udbetalt 31. juli 2018. I regnskabsperioden har SPEAS i alt udbetalt DKK 43 mio. i udbytte.
- Egenkapitalen udgør pr. 31. juli 2018 DKK 215 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 4.962.
- Egenkapitalafkastet udgør 4,2% i 2. kvartal 2018/19 og -3,6% i 1. halvår 2018/19.
- Selskabet forventer et langsigtet afkast af egenkapitalen på 8-9% p.a. givet Selskabets aktuelle aktivfordeling. Årets resultat vil være afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

Yderligere oplysninger:

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

Om SPEAS

SPEAS er et investeringsselskab, der investerer i en portefølje af private equity fonde, der er aktive i Norden. SPEAS gennemfører ikke nye investeringstilsagn og udlodder mest muligt af sin likviditet, hvilket forventes at resultere i en afvikling af Selskabet.

Scandinavian Private Equity A/S

CVR nr. 29 82 40 88

Delårsrapport

1. februar 2018 – 31. juli 2018

Hoved- og nøgletal

	2017/2018	Q2 2017/18	Q2 2018/19	H1 2017/18	H1 2018/19
(DKKt)	01.02.2017 – 31.01.2018	01.05.2017 – 31.07.2017	01.05.2018 – 31.07.2018	01.02.2017 – 31.07.2017	01.02.2018 – 31.07.2018
Resultatopgørelse					
Indtægter af investeringsvirksomhed	20.539	10.769	10.185	26.271	-7.566
Resultat af primær drift (EBIT)	18.306	10.239	9.736	25.276	-8.560
Resultat	17.909	10.243	9.779	25.164	-8.693
Balance					
Egenkapital	267.354	331.008	215.277	331.008	215.277
Kapitalandele i private equity fonde	256.564	323.555	225.053	323.555	225.053
Likvider i alt	10.951	17.565	0	17.565	0
Aktiver i alt	267.669	341.334	225.204	341.334	225.204
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	43.378	43.384	43.384	43.372	43.384
Gennemsnitligt antal aktier, udvandet	43.378	43.384	43.384	43.372	43.384
Resultat pr. aktie (EPS) (DKK)	413	236	225	580	-200
Resultat pr. aktie, udvandet (DEPS) (DKK)	413	236	225	580	-200
Indre værdi pr. aktie (DKK)	6.163	7.630	4.962	7.630	4.962
Indre værdi pr. aktie, udvandet (DKK)	6.163	7.630	4.962	7.630	4.962
Udbetalt udbytte pr. aktie (DKK)	3.500	2.200	1.000	2.200	1.000
Børskurs (seneste handel), ultimo (DKK)	6.100	7.450	4.800	7.450	4.800
Børskurs/indre værdi	0,99	0,98	0,97	0,98	0,97
Omkostningsprocent	0,6%	0,1%	0,2%	0,3%	0,4%
Egenkapitalafkast	5,1%	2,7%	4,2%	6,6%	-3,6%
Investeringsstilsagn til private equity fonde					
Kapitalandele i private equity fonde (DKKm)	256,6	323,6	225,1	323,6	225,1
- Kapitalandele som % af egenkapital	96%	98%	105%	98%	105%
- Afkast af private equity fonde	6,3%	3,1%	4,5%	7,2%	-3,2%
Resterende investeringstilsagn (DKKm)	75,5	86,3	72,8	86,3	72,8
Totaleksponering mod					
private equity fonde (DKKm)	332,1	409,9	297,9	409,9	297,9
- Totaleksponering som % af egenkapital	124%	124%	138%	124%	138%

Ledelsesberetning

Periodens resultat

Resultatet udgør DKK 9,8 mio. for 2. kvartal 2018/19 og DKK -8,7 mio. for 1. halvår 2018/19. Resultatet år til dato er lavere end Selskabets langsigtede afkastforventninger.

Egenkapitalen udgør pr. 31. juli 2018 DKK 215 mio., svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 4.962.

Egenkapitalafkastet udgør 4,2% i 2. kvartal 2018/19 og -3,6% i 1. halvår 2018/19.

Investeringer i private equity fonde

SPEAS har i 2. kvartal 2018/19 haft et resultat af investeringer i private equity fonde på DKK 10,2 mio. og i 1. halvår 2018/19 på DKK -7,6 mio. Resultatet svarer til 4,5% henholdsvis -3,2% af periodens gennemsnitlige investering i private equity fonde.

I regnskabsperioden har SPEAS indbetalt DKK 3 mio. til private equity fondene i henhold til de afgivne investeringstilsagn og modtaget DKK 27 mio. retur som provenu fra exits, rekaptaliseringer mv.

Private equity fondene har i perioden solgt nedenstående porteføljeselskaber:

Selskab	Fund	Status
Broadnet	EQT V og VI	Gennemført i Q2
CBR Fashion Group	EQT V	Gennemført i Q1
Crayon	Norvestor VI	Resterende aktier solgt i Q3
Genex	Apax	Gennemført i Q1
HTL Strefa	EQT V	Gennemført i Q3
Terveystalo	EQT VI	Resterende aktier solgt i Q2
Sportradar	EQT VI	Annonceret i Q2

SPEAS har frem til 31. juli 2018 modtaget exitprovenu fra i alt 85 fuldt realiserede investeringer, heraf 17 i regnskabsåret 2017/18 og fem i indeværende regnskabsår. Det samlede exitprovenu fra disse investeringer andrager DKK 1.415 mio., svarende til en nettomultipel på 1,6x investeret beløb, og et nettoafkast pr. 31. juli 2018 på 11,4% p.a. (IRR). Det modtagne exitprovenu har generelt været på niveau med eller højere end den seneste bogførte værdi, før salget blev annonceret.

Det akkumulerede afkast af investeringer i private equity fonde frem til den 31. juli 2018 er 45%, svarende til et årligt afkast på 8,9% (IRR).

Selskabets private equity investeringer forventes på lang sigt at give et afkast, der overstiger afkastet på børsnoterede aktier. Afkastet af private equity investeringer kan dog på kort sigt afvige væsentligt fra det langsigtede afkast, idet afkastet på kort sigt primært er baseret på anslåede værdier af investeringerne, hvorimod det på lang sigt primært vil være baseret på faktisk realiserede værdier.

PR. 31. JULI 2018 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	505,4	30,9
EQT VI	EUR 10 mio.	EUR	0,7 mio.	5,3	76,9	78,0	66,6
IK 2007	EUR 25 mio.	EUR	3,3 mio.	24,3	192,5	280,8	3,6
Apax Europe VII	EUR 30 mio.	EUR	0,4 mio.	2,7	250,5	321,2	46,4
Litorina III	SEK 107 mio.	SEK	20,7 mio.	15,0	80,1	117,5	15,3
Litorina IV	SEK 46 mio.	SEK	3,5 mio.	2,6	38,5	23,3	22,7
Herkules III	NOK 100 mio.	NOK	4,6 mio.	3,6	103,9	73,0	15,0
Norvestor VI	NOK 80 mio.	NOK	14,7 mio.	11,5	66,0	58,6	24,6
I alt				72,8	1.153,9	1.457,8	225,1

Private equity fondene har pr. 31. juli 2018 investeret i 44 virksomheder. SPEAS søger løbende på hjemmesiden www.speas.dk at give information om fondenes aktiviteter på baggrund af den information, der er offentligt tilgængelig fra fondene.

Diagrammet nedenfor viser den bogførte værdi af SPEAS' private equity investeringer fordelt på investeringsår for de underliggende porteføljeselskaber. Den vægtede gennemsnitlige ejerperiode af private equity fondenes porteføljeselskaber er pr. 31. juli 2018 6,3 år i SPEAS' portefølje.

Den bogførte værdi af SPEAS' private equity investeringer fordelt på brancher for de underliggende porteføljeselskaber er vist i diagrammet på side 6.

Fondenes investeringer er primært foretaget inden for sektorerne Sundhedspleje og Forbrugsgoder, som tegner sig for 35% henholdsvis 23% af SPEAS' samlede eksponering, men med en betydelig diversifikation mod andre sektorer.

Den bogførte værdi af SPEAS' private equity investeringer fordelt på de underliggende porteføljeselskabers hjemsted er vist i diagrammet på side 6.

47% af SPEAS' investeringer i private equity fonde er eksponeret mod Norden. Investeringer i resten af verden vedrører primært Apax Europe VII, der også gennemfører investeringer uden for Europa.

Nedenfor er i alfabetisk orden anført de 10 selskaber, hvor værdien af SPEAS' (indirekte) andel er størst:

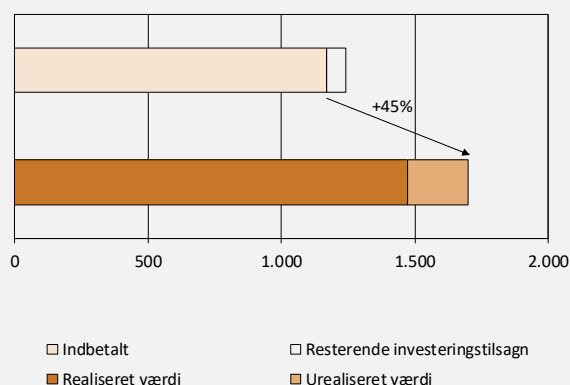
Selskab	Forvalter	Branche
Acelity	Apax	Healthcare
Anticimex	EQT	Skadedyrsbekæmpelse
CBR Fashion Group	EQT	Detail/beklædning
HTL Strefa	EQT	Healthcare
IVC	EQT	Dyrlægebehandling
mySafety	Litorina	Forsikring
Nordic Aviation	EQT	Flyleasing
Sivantos	EQT	Høreapparater
Sportradar	EQT	Sportsdata
Tivit	Apax	IT forretningsløsninger

SPEAS' eksponering mod disse selskaber modsvarer 54% af private equity porteføljen. Ingen af selskaberne udgør mere end 15% af SPEAS' egenkapital.

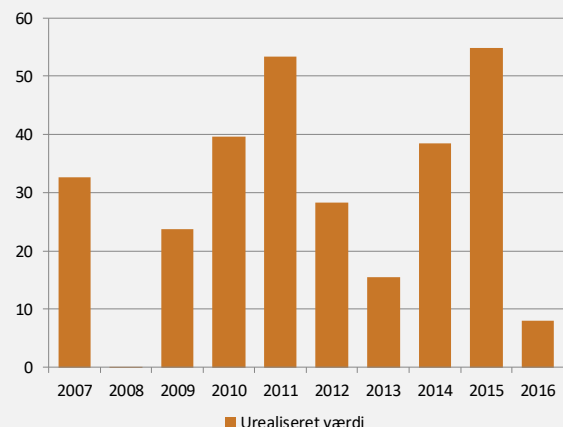
Investering i private equity er langsigtet, og hver private equity fond har typisk en investeringsperiode på 3-5 år, før fonden er fuldt investeret. I løbet af investeringsperioden anvender fonden tilsagnene fra sine investorer. Alle fonde, SPEAS investerer i, har afsluttet deres investeringsperiode.

Kapitalandele i private equity fonde samt resttilsagn udgør i alt DKK 298 mio. pr. 31. juli 2018, hvilket svarer til 138% af egenkapitalen. SPEAS har i forbindelse med mertilsagnet, dvs. den del af det samlede investeringstilsagn, som overstiger egenkapitalen, etableret en tilfredsstillende kreditfacilitet.

AKKUMULERET AFKAST AF KAPITALANDELE I PRIVATE EQUITY FONDE (DKK MIO.)



UREALISERET VÆRDI EFTER INVESTERINGSÅR (DKK MIO.)



Likviditet

SPEAS' likvide beholdninger på DKK -1 mio. udgøres af nettotræk på Selskabets kreditfacilitet.

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Kommentar til markedsudviklingen

SPEAS forventer, at investeringsaktiviteten i private equity markedet i 2018 generelt vil være på niveau med aktiviteten i 2017. En fortsat høj investeringskapacitet i sektoren, et fortsat likvidt finansieringsmarked samt et historisk lavt renteniveau danner basis for et fortsat højt prisniveau for veldrevne virksomheder. Private equity selskabernes evne til at skabe vækst i porteføljeselskabernes omsætning og indtjening vil dog være et væsentligt element i værdiskabelsen.

I 1. halvår 2018 er investerings- og exitaktiviteten i det europæiske private equity marked ca. 10% højere end i 1. halvår 2017 med en tendens til færre, men større, transaktioner.

64% af SPEAS' private equity portefølje relaterer sig til porteføljeselskaber med en ejerperiode på 5 år eller mere, og disse selskaber må forventes at søges solgt inden for de kommende par år.

SPEAS forventer, at distributioner fra private equity fondene også i 2. halvår 2018/19 markant vil overstige kapitalkaldene. Alle private equity fonde i SPEAS' portefølje har afsluttet investeringsperioden, og der forventes en fortsat pæn exitaktivitet.

Forventninger til fremtiden

Det er Selskabets målsætning over en investeringscyklus at skabe et attraktivt afkast i private equity markedet.

Årets resultat vil afhænge af den generelle økonomiske udvikling, udviklingen på de finansielle markeder, herunder i særdeleshed private equity markedet, samt udviklingen i private equity fondenes porteføljeselskaber. Forventningerne er derfor behæftet med betydelig usikkerhed.

Kortsigtede afkastforventninger er endvidere forbundet med meget stor usikkerhed, og der kan forventes væsentlige afkastudsving fra år til år.

SPEAS forventer et langsigtet afkast af egenkapitalen på 8-9% p.a. givet Selskabets aktuelle aktivfordeling.

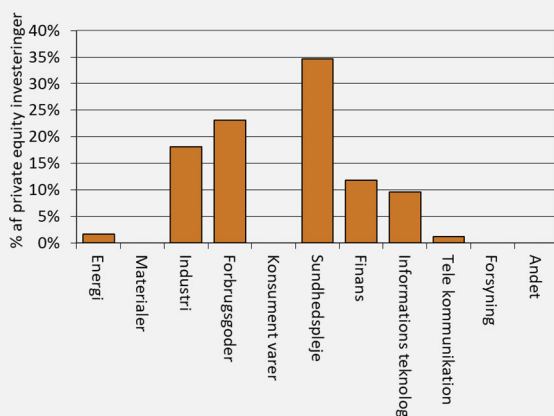
Kapitalstruktur og udbyttepolitik

SPEAS agter at udlodde mest muligt af sin likviditet under hensyntagen til de udestående investeringstilsagn. Udlodninger vil ske i form af udbytte og/eller aktietilbagekøb.

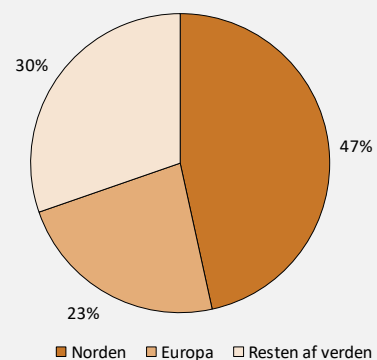
SPEAS' investeringskapacitet vil igennem udlodninger reduceres i en sådan grad, at det forventes at resultere i en afvikling af Selskabet.

Selskabet har udbetalt ekstraordinært udbytte på DKK 1.000 den 31. juli 2018. I regnskabsperioden har SPEAS i alt udbetalt DKK 43 mio. i udbytte.

SEKTORSPREDNING (GICS)



GEOGRAFISK DIVERSIFIKATION



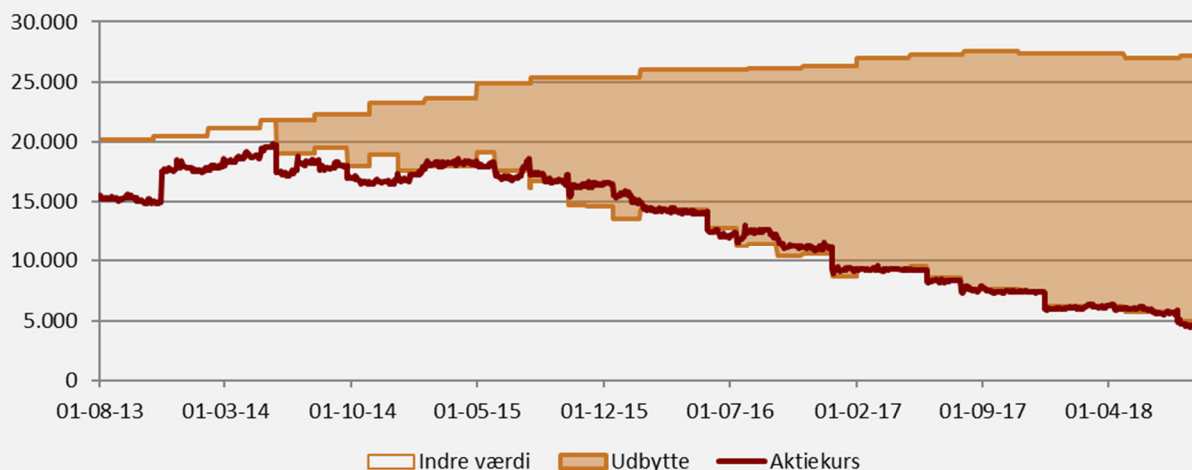
PERIODENS SELSKABSMEDDELELSER OG NYHEDER

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

Dato	Selskabsmeddelelser	Øvrige nyheder
7. februar 2018		EQT V sælger CBR Fashion group
27. februar 2018	Selskabsmeddelelse nr. 1 2018/19: Resultatforventning 2017/18	
10. april 2018		EQT V og VI sælger Broadnet
18. april 2018	Selskabsmeddelelse nr. 2 2018/19: Årsrapport 2017/18	
2. maj 2018	Selskabsmeddelelse nr. 3 2018/19: Indkaldelse til ordinær generalforsamling	
16. maj 2018		EQT V sælger HTL-Strefa
28. maj 2018	Selskabsmeddelelse nr. 4 2018/19: Referat af generalforsamling	
11. juni 2018	Selskabsmeddelelse nr. 5 2018/19: Delårsrapport for Q1 2018/19	
10. juli 2018		EQT VI sælger Sportradar
25. juli 2018	Selskabsmeddelelse nr. 6 2018/19: Ekstraordinært udbytte	
16. august 2018	Selskabsmeddelelse nr. 7 2018/19: Storaktionærmeddelelse (Credit Suisse)	

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

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 2018 til 31. juli 2018.

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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. februar 2018 til 31. juli 2018.

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 10. september 2018

Bestyrelse

Henning Kruse Petersen
Formand

Niels Heering

Henrik Lind

Direktion

Ole Mikkelsen
Adm. direktør

	2017/2018	Q2 2017/18	Q2 2018/19	H1 2017/18	H1 2018/19
(DKKt)	01.02.2017 – 31.01.2018	01.05.2017 – 31.07.2017	01.05.2018 – 31.07.2018	01.02.2017 – 31.07.2017	01.02.2018 – 31.07.2018
Totalindkomstopgørelse					
Indtægter af investeringsvirksomhed	20.539	10.769	10.185	26.271	-7.566
Personaleomkostninger og andre omkostninger	-2.233	-530	-449	-995	-994
Resultat af primær drift (EBIT)	18.306	10.239	9.736	25.276	-8.560
Finansielle poster (netto)	-397	4	43	-112	-133
Resultat før skat	17.909	10.243	9.779	25.164	-8.693
Skat	0	0	0	0	0
Samlede totalindkomst	17.909	10.243	9.779	25.164	-8.693
Balance					
Kapitalandele i private equity fonde note 3	256.564	323.555	225.053	323.555	225.053
Tilgodehavender	154	214	151	214	151
Likvider i alt	10.951	17.565	0	17.565	0
Aktiver i alt	267.669	341.334	225.204	341.334	225.204
Egenkapital	267.354	331.008	215.277	331.008	215.277
Bankgæld, kortfristet	0	0	1.367	0	1.367
Andre kortfristede forpligtelser	315	10.326	8.560	10.326	8.560
Passiver i alt	267.669	341.334	225.204	341.334	225.204
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	43.486	43.486	0	43.486	0
Udbetalt udbytte	-43.486	-43.486	0	-43.486	0
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Foreslået udbytte, ultimo	0	0	0	0	0
Overført resultat, primo	314.267	329.238	205.396	314.267	223.868
Køb af egne aktier	50	0	0	50	0
Udbetalt udbytte	-108.358	-51.959	-43.384	-51.959	-43.384
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Samlede totalindkomst	17.909	10.243	9.779	25.164	-8.693
Overført resultat, ultimo	223.868	287.522	171.791	287.522	171.791
Egenkapital i alt	267.354	331.008	215.277	331.008	215.277

	2017/2018	Q2 2017/18	Q2 2018/19	H1 2017/18	H1 2018/19
(DKKt)	01.02.2017 – 31.01.2018	01.05.2017 – 31.07.2017	01.05.2018 – 31.07.2018	01.02.2017 – 31.07.2017	01.02.2018 – 31.07.2018
Pengestrømme					
Pengestrømme fra primær drift	-2.194	-541	-363	-1.018	-1.020
Yderligere pengestrømme fra drift	-397	4	43	-112	-133
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-2.591	-537	-320	-1.130	-1.153
Investering i private equity fonde	-12.125	-2.843	-2.737	-2.979	-3.097
Realisering af kapitalandele i private equity fonde	173.701	63.206	15.300	103.296	27.042
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	161.576	60.363	12.563	100.317	23.945
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-151.794	-85.432	-35.110	-85.382	-35.110
Likvide beholdninger, primo	3.760	43.171	21.500	3.760	10.951
Likvide beholdninger, ultimo	10.951	17.565	-1.367	17.565	-1.367

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 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 indtages blandt andet tilgængelig information om relevante markedsf forhold 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, markedssituation 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)

H1 2017/18				
(DKKt)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kapitalandele i private equity fonde			323.555	323.555
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	0	0	323.555	323.555

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

Afstemning af primo- til ultimosaldi af kapitalandele i private equity fonde, der måles til dagsværdi i henhold til dagsværdihierakiet 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 2018/19.

Note 3

Investeringer i private equity fonde

(DKKt)	H1 2017/18	H1 2018/19
Dagsværdi primo	397.601	256.564
Køb, eksklusiv transaktionsomkostninger	2.979	3.097
Salg, eksklusiv transaktionsomkostninger	-103.296	-27.042
Genvist/tab ifølge totalindkomstopgørelsen	26.271	-7.566
Dagsværdi ultimo	323.555	225.053

"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 nominal værdi på DKK 43.486.000. Aktiekapitalen er uændret i forhold til ultimo regnskabsåret 2017/18.

Selskabet har i 1. halvår 2018/19 ikke købt eller solgt egne aktier og besidder pr. 31. juli 2018 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 2018 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

Om SPEAS

SPEAS er et investeringsselskab, der investerer i en portefølje af private equity fonde, der er aktive i Norden. SPEAS gennemfører ikke nye investeringstilsagn og udlodder mest muligt af sin likviditet, hvilket forventes at resultere i en afvikling af Selskabet.