

Denne meddelelse må ikke frigives, offentliggøres eller distribueres uden for Danmark

## Fondsbørsmeddelelse nr. 1/2007

København, den 11. januar 2007

*Resumé: Scandinavian Private Equity A/S offentliggør i dag prospekt for udbuddet af nye aktier i forbindelse med noteringen på OMX/Københavns Fondsbørs. Selskabet udbyder 50.000 nye aktier til DKK 20.000 pr. aktie á nominelt DKK 10.000. Provenuet på omkring DKK 1 mia. skal investeres i private equity fonde. Et investeringstilsagn på ca. DKK 300 mio. er på forhånd afgivet til private equity fonden EQT V. Selskabet afholder informationsmøde i dag, 11. januar, kl.13.00*

## Scandinavian Private Equity A/S offentliggør børsprospekt

Scandinavian Private Equity A/S (SPEAS) offentliggør i dag prospekt for udbuddet af nye aktier i forbindelse med noteringen på OMX/Københavns Fondsbørs. SPEAS er det første børsnoterede selskab i Danmark, der giver en bred kreds af investorer adgang til at investere i private equity fonde.

SPEAS' formål er at investere direkte i private equity fonde. SPEAS har fokus på fonde, der primært investerer i Europa, og hvor mindst ét af de nordiske lande indgår i fondens geografi, og der er særlig fokus på buy-out fonde. Kun undtagelsesvist vil SPEAS investere uden for disse rammer. SPEAS har valgt at koncentrere sig om buy-out fonde med aktiviteter i Norden, fordi selskabets ledelse og ledelsen i det tilknyttede managementselskab – Scandinavian Private Equity Partners A/S – på dette felt har et netværk og en mangeårig kompetence, ligesom nordiske buy-out fonde historisk har skabt meget attraktive afkast.

SPEAS er et fund-of-funds selskab, hvor investorer i fællesskab kan udnytte managementselskabets netværk til at få adgang til private equity fonde. SPEAS kan sprede investeringer på flere fonde og dermed reducere risikoen i forhold til direkte investeringer i en enkelt fond. Initiativet til SPEAS er taget af Amagerbanken, Jyske Bank, Nykredit, Spar Nord og Sydbank, som også ejer managementselskabet.

### Aktieudbuddet

SPEAS udbyder 50.000 stk. nye aktier á nominelt DKK 10.000. Aktierne udbydes til DKK 20.000 pr. aktie. Udbuddet gennemføres, hvis der tegnes minimum 40.000 nye aktier. Selskabet kan i samråd med sine finansielle rådgivere - ABN AMRO og Advizer – udvide udbuddet til op til i alt 60.000 stk. nye aktier.

Tegningsperioden løber fra og med mandag den 22. januar til og med torsdag den 1. februar 2007 kl. 16.00 dansk tid. Udbuddet kan lukkes før, dog tidligst fredag den 26. januar 2007 kl. 16.00. Aktierne ventes mod betaling leveret gennem Værdipapircentralen den 7. februar, og første handelsdag på OMX/Københavns Fondsbørs ventes at blive mandag den 12. februar 2007. Hvis udbuddet lukkes før den 1. februar 2007, fremrykkes levering af aktier, betaling og notering.

Aktionærer skal mindst tegne fem aktier – dvs. en samlet investering på mindst DKK 100.000. Det afspejler, at SPEAS på grund af den lange investeringshorisont i private equity henvender sig til investorer med en vis investerbar formue, erfaring med investering med værdipapirer og forståelse for SPEAS' langsigtede investeringsfilosofi og -strategi.

Prospekt inklusive tegningsblanket kan down-loades fra [www.speas.dk](http://www.speas.dk) eller rekvireres i følgende banker, der fungerer som tegnings-/salgssteder under udbuddet:

Amagerbanken	Jyske Bank	Nykredit Bank
Amagerbrogade 25	Vestergade 8-16	Kalvebod Brygge 1-3
DK-2300 København S	DK-8600 Silkeborg	DK-1780 København V
Telefon 32 66 62 48	Telefon 89 89 89 89	Telefon 33 42 10 33
Spar Nord Bank	Sydbank	
Skelagervej 15	Peberlyk 4	
DK-9000 Aalborg	DK-6200 Aabenraa	
Telefon 96 34 42 48	Telefon 74 36 36 36	

### **DKK 300 mio. øremærket investering i EQT V**

SPEAS har på forhånd afgivet tilsagn til private equity fonden EQT V om at investere EUR 40 mio. (ca. DKK 300 mio.). EQT V er en ny private equity fond med et samlet tilsagn på i alt EUR 4,25 mia. (DKK 31,6 mia.). Fondens geografiske fokus vil primært være Danmark, Finland, Norge, Sverige og Tyskland.

EQT V administreres af EQT, et førende europæisk private equity managementselskab med kontorer i København, Stockholm, Helsinki, München, Frankfurt og Hong Kong. EQT forvalter ca. DKK 75 mia. i ni fonde med aktiviteter i Norden (inkl. EQT V). Fra sin etablering i 1994 og frem til 31. marts 2006 har EQT investeret DKK 37 mia. i 40 selskaber, hvoraf 23 selskaber er solgt igen med en betydelig gevinst. Pr. samme dato har EQT's tidligere buy-out fonde med aktiviteter i Norden og med afsluttet investeringsperiode opnået afkast, som placerer fondene blandt den fjerdedel af europæiske buy-out fonde, som har opnået højeste afkast målt over en sammenlignelig periode fra den enkelte fonds etableringstidspunkt.

**Forventninger og værdiskabelse**

Ved tegning af alle 50.000 udbudte aktier vil SPEAS opnå et bruttoprovenu på DKK 1 mia. og DKK 972,4 mio. netto. Minimumsprovenuet ved tegning af 40.000 stk. aktier vil være DKK 800 mio., og SPEAS kan maksimalt opnå et provenu på DKK 1.200 mio. ved salg af 60.000 stk. aktier.

Ud over tilsagnet til EQT V vil SPEAS hurtigst muligt søge at afgive yderlige tilsagn til private equity fonde, men der ventes at gå en række år, før SPEAS' kapital er fuldt investeret. Det skyldes, at private equity fonde typisk er 3-5 år om at foretage deres investeringer og ikke kalder tilsagt kapital, før investeringer foretages. SPEAS forventer at afgive tilsagn på op til 135% af egenkapitalen for at sikre, at den størst mulige andel af kapitalen er investeret i private equity.

På kort sigt vil SPEAS, afhængig af specielt en vurdering af markedet på det pågældende tidspunkt, fokusere placeringen af sin overskydende likviditet i børsnoterede private equity selskaber og fonde eller strukturerede produkter baseret herpå. En del af overskudslikviditeten kan også blive placeret i børsnoterede obligationer og erhvervsobligationer med høj kreditvurdering.

SPEAS forventer på lang sigt gennem sine investeringer i private equity at opnå et afkast, der overstiger afkastet på børsnoterede aktier. På kort sigt venter SPEAS ikke at realisere afkast fra private equity investeringer. Dels tager det tid for SPEAS at opbygge en portefølje af tilsagn, dels har private equity fondene typisk en investeringsperiode på 3-5 år, hvorefter de arbejder nogle år med virksomhederne, før de afhændes. I SPEAS' første regnskabsår, der løber frem til 31. januar 2008, forventes et resultat før skat i niveauet DKK 20-40 mio. fra investeringer i rentebærende aktiver og børsnoterede private equity aktier.

Ledelsen i SPEAS forventer, at selskabet fremover vil have gode muligheder for at afgive kapitaltilsagn, som vil kræve yderligere kapital i samme niveau som provenuet fra udbuddet. SPEAS vil etablere dette beredskab via emissioner til favørkurs med fortegningsret for eksisterende aktionærer. SPEAS vil som udgangspunkt operere som en evergreen fond og løbende geninvestere sine afkast i nye private equity fonde. Det er derfor ikke planen at udlodde udbytte. I det omfang børskursen pr. aktie ligger under indre værdi, vil SPEAS – såfremt bemyndigelse foreligger – kunne foretage aktietilbagekøb som alternativ til udbytteudbetaling for derved at skabe efterspørgsel i markedet samtidig med, at indre værdi pr. aktie stiger for de tilbageværende aktionærer.

### **Informationsmøde**

Der afholdes i dag (11. januar 2007) kl. 13.00 et informationsmøde for presse, analytikere og andre interesserede hos:

Nykredit  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V

Her vil Jens Erik Christensen, bestyrelsesformand i SPEAS, sammen med Henning Kruse Petersen, bestyrelsesformand i Scandinavian Private Equity Partners A/S, og managementselskabets øvrige bestyrelsesmedlemmer, Niels Heering, og Claus Gregersen, præsentere selskabet og besvare spørgsmål.

### **Web-cast**

Selskabet præsenteres også på en web-cast, der kan ses på [www.speas.dk](http://www.speas.dk) og OMX/Københavns Fondsbørs' web site.

### **Yderligere oplysninger:**

*Henning Kruse Petersen, telefon (+45) 33 42 15 10, mobiltelefon (+45) 20 10 00 51*

*Jens Erik Christensen, telefon (+45) 70 25 10 55, mobiltelefon (+45) 40 61 90 90*

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

Denne meddelelse indeholder ikke alle oplysninger, som kan være af betydning for potentielle investorer. Før der tages stilling til en eventuel investering, bør investorer læse SPEAS' børsprospekt grundigt, især afsnittet "Risikofaktorer." Meddelelsen rummer fremadrettede udsagn om SPEAS' fremtidige økonomiske udvikling og resultater og andre udsagn, som ikke er historiske kendsgerninger. Sådanne fremadrettede udsagn er baseret på forudsætninger og forventninger, som efter SPEAS' overbevisning er rimelige på nuværende tidspunkt, men som kan vise sig ikke at være korrekte. De fremadrettede udsagn er forbundet med kendte og ukendte risici og usikkerheder og andre forhold, der kan få SPEAS' faktiske resultater og udvikling til at afvige væsentligt fra forventningerne.