

SAMMANFATTNING OCH VÄRDEPAPPERSNOT

COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB

2013

# OM VÄRDEPAPPERSNOTEN

Med "Bolaget" avses i denna värdepappersnot Coeli Private Equity 2013 AB (publ), org. nr. 556907-7943.

Denna värdepappersnot har upprättats av styrelsen för Coeli Private Equity 2013 AB i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.

Värdepappersnoten har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 4 oktober 2013 i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, och offentliggjorts av Bolaget samma dag. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Värdepappersnoten skall läsas tillsammans med det registreringsdokument som registrerats och godkänts av Finansinspektionen den 28 december 2012 ("Registreringsdokumentet"). Med "Prospektet" avses såväl Registreringsdokumentet och denna värdepappersnot och eventuellt tillkommande värdepappersnoter och sammanfattningar sett tillsammans.

Bolaget har valt att upprätta prospekt för de fyra emissionerna som avses genomföras under 2013 genom att använda sig av förfarandet med ett prospekt bestående av tre separata dokument. Detta innebär att bolaget inför den första emissionen, som beslutades på bolagsstämman den 3 december 2012, upprättade ett fullständigt prospekt bestående av Registreringsdokumentet, en värdepappersnot och en sammanfattning. Inför den andra och tredje emissionen, samt denna emission upprättades och inlämnades en uppdaterad värdepappersnot och sammanfattning till Finansinspektionen för att investerarna skulle få tillgång till den senaste informationen om Bolaget.

I prospektet inkluderas uttalanden om framtidsutsikter vilka är upprättade av Coeli Private Equity 2013 AB och är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Lämnad information angående framåtriktade antaganden utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden och är därmed förenade med osäkerhet. Uttryck som orden "förväntas", "antas", "bör", "bedöms" och liknande uttryck används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Någon försäkran av att lämnade uppskattningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. En investering i aktier är förenad med risk och risktagande. Den som överväger att investera i Bolaget uppmanas därför att självständigt och noggrant göra en utvärdering av Bolagets utveckling inför sin investering med detta prospekt som grund.

Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospekt, anmälningssedeln eller andra till emissionerna hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Twist i anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Prospektet hålls tillgängligt på Bolagets huvudkontor med adress Sveavägen 24-26, Stockholm, på Bolagets hemsida ([www.coeli.se](http://www.coeli.se)) under fliken Coeli Private Equity, samt på Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Punkt	Informationskrav	Information
<b>A.1</b>	<b>Varning</b>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet och värdepappersnoten. Varje beslut om att investera i värdepapper ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<b>A.2</b>	<b>Tredje mans användning av prospektet</b>	<i>Ej tillämplig</i> ; samtycke till tredje man att använda prospektet lämnas inte.

## AVSNITT B – EMITTENT

Punkt	Informationskrav	Information
<b>B.1</b>	<b>Firma</b>	Coeli Private Equity 2013 AB, 556907-7943.
<b>B.2</b>	<b>Säte och bolagsform</b>	Emittenten har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun och är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Emittentens associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
<b>B.3</b>	<b>Beskrivning av emittentens verksamhet</b>	Emittenten har som affärsidé att erbjuda sina aktieägare en möjlighet att investera i ett "fond i fond" koncept baserat på investeringar i s.k. buy-out fonder och selektiva investeringar i venture capital fonder samt direkta investeringar, som annars normalt inte är tillgängliga för mindre investerare. Emittenten kommer att ha fokus på nordiska s.k. small och midcap buy-out fonder. Emittenten kommer i första hand genomföra sina investeringar i de nordiska länderna, med särskilt fokus på Sverige. Skälet till det är att riskkapitalfonder i Norden historiskt har haft en god avkastning som överstiger svenska börsindex (Källa: EVCA 2009 Nordic Report på <a href="http://www.evca.com">http://www.evca.com</a> ). Vidare har den nordiska marknaden, däribland Sverige, en hög andel riskkapitalinvesteringar och många väletablerade riskkapitalfonder med lång historik. Det kan dock inte uteslutas att investeringar kan göras även i andra delar av världen.
<b>B.4a</b>	<b>Beskrivning av trender i branschen</b>	Den långvariga finanskrisen som startade hösten 2008 har påverkat riskkapitalbranschen som helhet negativt även under 2012. Globalt har främst tillgången på lånefinansierat kapital och den globala konjunkturen varit de faktorer som mest negativt påverkat möjligheten till att framgångsrikt bedriva private equity verksamhet. Den nordiska marknaden, och då särskilt i det mindre och mellanstora segmentet på vilken Coeli Private har sitt fokusområde, har klarat sig bättre än övriga Europa och här i Norden har både transaktionsaktiviteten och lånefinansieringen i dessa segment fungerat hyggligt väl. Vi har t.ex. under första halvåret sett en ökad transaktionsintensitet vilket kan vara ett tecken på en mer stabiliserande marknad. Det finns också för närvarande ganska gott om bolag i dessa segment till salu. Det är vår bedömning att riskkapitalmodellen i Norden kommer att även fortsättningsvis ha förutsättningar att generera en avkastning som överträffar börsen.

## SAMMANFATTNING

<b>B.5</b>	<b>Koncern</b>	Emittenten är ett helägt dotterbolag till Coeli Private Equity Management AB, 556698-8225, vilket i sin tur är ett helägt dotterbolag till koncernens moderbolag Coeli Holding AB, 556790-3199.
<b>B.6</b>	<b>Anmälspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av bolaget</b>	<p><i>Ej tillämpligt;</i> Emittenten saknar kännedom om anmälningspliktigt direkt eller indirekt innehav av kapitalandelar eller rösträtt i emittenten.</p> <p>Bolagets huvudägare Coeli Private Equity Management AB innehar samtliga 500.000 preferensaktier P1. Preferensaktier P1 berättigar till tio (10) röster vardera, medan preferensaktier P2 berättigar till en (1) röst vardera. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet aktier av vederbörande ägda eller företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.</p> <p>Coeli Private Equity Management AB kommer även efter samtliga förestående nyemissioner att äga och kontrollera samtliga 500.000 preferensaktier P1 och kommer därmed att inneha majoriteten av rösterna i Bolaget. Följaktligen kommer Coeli Private Equity Management AB även efter nyemissionerna att vara huvudägare och därmed ha ett bestämmande inflytande över Bolagets ledning och inriktning samt alla frågor som bolagsstämman har att besluta om.</p>
<b>B.7</b>	<b>Utvald historisk finansiell information</b>	<p>Emittenten är ett nybildat bolag med nystartad verksamhet under år 2012 och saknar därmed historisk finansiell information. Per den 30 november 2012 fanns likvida medel om 500.000 kronor och ett eget kapital om 500.000 kronor i emittenten.</p> <p>Vid extra bolagsstämma i Coeli Private Equity 2013 AB den 3 december 2012 beslutades att genomföra en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Teckningskursen var 242 kronor per preferensaktie P2. 151.200 aktier tecknades, betalades och registrerades hos Bolagsverket den 16 maj 2013.</p> <p>Den 8 april 2013 beslutade styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 3 december 2012, att genomföra ytterligare en nyemission av preferensaktier P2 utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, till en teckningskurs om 248 kronor per. 168.800 aktier har tecknats, betalats och registrerats hos Bolagsverket den 16 september 2013. Det innebär att aktiekapitalet numera uppgår till 820.000 kronor uppdelat på 500.000 preferensaktier P1 och 320.000 preferensaktier P2.</p> <p>Vidare beslutade styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB den 4 juli 2013, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 3 december 2012, att genomföra ytterligare en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Teckningskursen var 254 kronor per preferensaktie P2. Teckning skedde under perioden från den 8 juli till den 27 september 2013. 36.900 preferensaktier P2 tecknades i emissionen och planerad likviddag är den 25 oktober 2013. Omedelbart efter att betalning har skett kommer aktiekapitalökningen att anmälas för registrering hos Bolagsverket. Det innebär att Bolagets aktiekapital efter registrering kommer att uppgå till 856.900 kronor fördelat på 500.000 preferensaktier P1 och 356.900 preferensaktier P2, förutsatt att betalning för samtliga tecknade aktier sker.</p>
<b>B.8</b>	<b>Proforma-redovisning</b>	<i>Ej tillämpligt;</i> Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos</b>	<i>Ej tillämpligt;</i> Någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat görs inte.
<b>B.10</b>	<b>Anmärkingar i revisionsberättelse</b>	<i>Ej tillämpligt;</i> Det finns inte några anmärkingar i revisionsberättelsen.
<b>B.11</b>	<b>Rörelsekapital</b>	<p>Det är styrelsens uppfattning att Bolaget har ett befintligt rörelsekapital som motsvarar Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna.</p> <p>I dagsläget finns likvida medel i Bolaget om 2.992.537 kronor, motsvarande inbetalt belopp för de 500.000 preferensaktierna P1 och de 356.900 preferensaktierna P2, med avdrag för emissionsutgifter samt tecknad men ännu ej inbetald emission om 9.372.600 kronor. Därtill finns 75.000.000 kronor i lätt realiserbara värdepapper. Beträffande de 36.900 preferensaktier P2 som tecknades i Bolagets tredje emission är planerad likviddag för de tecknade aktierna den 25 oktober 2013.</p>

# SAMMANFATTNING

		<p>Genom den emissionslikvid som flöt in i Bolaget till följd av den första och andra emissionen samt som kommer att flyta in i Bolaget i anledning av den nu avslutade tredje emissionen kommer Bolaget att ha tillräckligt med kapital för att bedriva verksamheten. Bolagets verksamhet kommer ytterligare att finansieras genom emissionen enligt denna Värdepappersnot.</p> <p>Bolagets verksamhet bygger på att kunna genomföra investeringar med hjälp av det kapital som Bolaget tar in genom förestående nyemissioner. Om Bolaget inte får in något kapital härigenom innebär det att Bolaget kan tvingas att ändra sin strategi alternativt avveckla Bolaget och dess verksamhet. För det fall Bolaget genom nyemissionerna tar in ett visst kapital (om än ett betydligt mindre belopp än förväntat) är det styrelsens uppfattning att Bolaget kan bedriva sin verksamhet som planerat, eftersom verksamheten i form av investeringar då bedöms kunna ske genom saminvesteringar och parallellinvesteringsavtal med andra fonder inom Coelikoncernen.</p>
<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>		
<b>Punkt</b>	<b>Informationskrav</b>	<b>Information</b>
<b>C.1</b>	<b>Slag av värdepapper</b>	Erbjudandet avser emission av nya preferensaktier P2 och ISIN-numret för dessa aktier är SE0004926780.
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
<b>C.3</b>	<b>Aktier som är emitterade respektive inbetalda</b>	Bolagets aktier består av preferensaktier P1 och preferensaktier P2. Preferensaktier P1 berättigar till tio röster vardera, medan preferensaktier P2 berättigar till en röst vardera. 500.000 preferensaktier P1 är emitterade och fullt inbetalda. Vad avser preferensaktier P2 är 320.000 preferensaktier P2 emitterade och fullt inbetalda samt [ ] preferensaktier P2 emitterade och ännu inte fullt inbetalda. Aktiens kvotvärde är 1 kr.
<b>C.4</b>	<b>Rättigheter som hänger samman med värdepapperen</b>	<p>Bolagets befintliga preferensaktier P1, som innehas av Coeli Private Equity Management AB, ger rätt till en årlig utdelning motsvarande en och en halv (1,5) procent på det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av samtliga aktier (såväl serie P1 som serie P2) i Bolaget, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt har återbetalats till aktieägarna. I den mån utdelningen inte motsvarar full preferens enligt ovanstående skall den del som inte utdelas ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle.</p> <p>Med undantag för eventuell ackumulerad utdelning till preferensaktier P1 enligt ovan skall innehavare av preferensaktier P2 genom utdelning eller när Bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av preferensaktier P1, ha rätt till ett belopp motsvarande vad som totalt har betalats för preferensaktier P2, uppräknat med fem procent per år från den 1 januari 2014 till dess att full återbetalning skett av preferensbeloppet genom utdelning eller i samband med att Bolaget försätts i likvidation.</p> <p>Totalt inbetalt belopp för preferensaktier P2 beräknas på det totala antalet tecknade preferensaktier P2 i samtliga emissioner av preferensaktier P2 som genomförs i bolaget. För det fall utdelning till preferensaktier P2 sker med visst belopp under tiden fram till det att Bolaget likvideras skall det belopp som ligger till grund för uppräknning med fem procent minskas med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelning. Därefter skall innehavare av preferensaktier P1 ha rätt till ett belopp motsvarande vad som inbetalats för preferensaktier P1. Eventuella tillgångar därutöver skall fördelas med tjugo procent till innehavare av preferensaktie P1 och med åttio procent till innehavare av preferensaktie P2.</p>
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelse-inskränkningar</b>	Det saknas formella inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.
<b>C.6</b>	<b>Handel i värdepapperen</b>	Bolagets aktier är inte och har inte tidigare varit föremål för organiserad handel och styrelsen har för närvarande inte några planer på att notera Bolagets aktier för handel på reglerad eller oreglerad marknadsplats eller på annat sätt erbjuda organiserad handel, vilket kan få till följd att en aktieägare inte kan påräkna att kunna avyttra sitt aktieinnehav i Bolaget. Bolagets styrelse kan emellertid komma att skapa möjlighet för innehavaren att omsätta aktierna, genom handel vid en inofficiell marknadsplats, genom bank eller genom Bolagets eller någon av dess närståendes försorg.

# SAMMANFATTNING

<b>C.7</b>	<b>Utdelningspolitik</b>	<p>Bolaget avser lämna utdelning till preferensaktier P2 för det fall möjlighet ges på grund av att gjorda investeringar resulterar i realiserad avkastning innan dess att Bolaget skall likvideras, t.ex. genom att en riskkapitalfond i vilken Bolaget investerat genomför en avyttring. Sådan utdelning kommer att ske efter beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma under förutsättning att beslutet biträds av Coeli Private Equity Management AB i dess egenskap av innehavare av preferensaktier P1.</p> <p>I samband med utdelning, såväl under Bolagets bestånd som i samband med likvidation, kan Bolagets tillgångar, t.ex. fondandelar eller aktier, komma att skiftas ut till aktieägarna. I sådant fall kommer dessa tillgångar att marknadsvärderas med hjälp av oberoende värderingsinstitut bekostad av bolaget.</p> <p>Nedan följer ett hypotetiskt exempel som åskådliggör fördelningen samt avkastningen vid utdelningar ifrån Bolaget. Det är viktigt att notera att det hypotetiska exemplet nedan enbart är just ett hypotetiskt exempel och inte på något sätt kan tas för en prognos avseende Bolagets förväntade resultat och utdelningspolitik. Beräkningarna i exemplet är grundat på att emissionen blir fulltecknad (300 MSEK) samt visar utfallet för en minsta investeringspost om 100.000 SEK. Utdelningarna är hypotetiska och är helt oberoende av varandra samt visar ingen prognos avseende förväntade utdelningar från Bolaget. Ränteintäkter på likvida medel när de inte är investerade i underliggande fonder är inte medräknade i det hypotetiska exemplet. Tabellen är inte inflationsjusterad.</p>
------------	--------------------------	---

<b>COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB</b>	<b>ÅR 1</b>	<b>ÅR 2</b>	<b>ÅR 3</b>	<b>ÅR 4</b>	<b>ÅR 5</b>	<b>ÅR 6</b>	<b>ÅR 7</b>	<b>ÅR 8</b>	<b>ÅR 9</b>	<b>TOTALT</b>
Insatt kapital (minsta investeringspost ca 100 000)	100 000									100 000
Courtaget (3%)	3 000									3 000
Eget kapital <sup>1)</sup>	103 000									103 000
Krediter <sup>2)</sup>	-									-
Totalt kapital <sup>3)</sup>	103 000									103 000
Ingående kapital (Investeringsposten)	100 000									100 000
Utdelning till Coeli PE 2013 AB <sup>4)</sup>					30 000	75 000	100 000	50 000	35 000	290 000
Förvaltningskostnad (1,25%) <sup>5)</sup>	-1 250	-1 250	-1 250	-1 250	-1 250	-1 100	-725	-225	0	-8 300
Kostnader styrelsearvode, juridisk rådgivning, revisorer etc. <sup>6)</sup>	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-900
Etableringskostnad (samtliga emissioner) <sup>7)</sup>	-600									-600
Årlig utdelning till P1 aktieägare (1,5%) <sup>8)</sup>	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 320	-870	-270	0	-9 960
<b>Summa nominell avkastning</b>	<b>-3 450</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>27 150</b>	<b>72 480</b>	<b>98 305</b>	<b>49 405</b>	<b>34 900</b>	<b>270 240</b>
Varav återbetalning insatt kapital	-	-	-	-	12 000	30 000	40 000	18 000	-	100 000
Tröskelvärde (5 %/år) ränta på ränta <sup>9)</sup>	105 000	110 250	115 763	121 551	100 478	33 022	0	0	0	
Överavkastning i belopp <sup>10)</sup>	-	-	-	-	-	-	63 632	49 405	34 900	
Vinstdelning 80% på överavkastning till P2 aktieägarna	-	-	-	-	-	-	50 905	39 524	27 920	118 349
Vinstdelning 20% på överavkastning till P1 aktieägarna	-	-	-	-	-	-	-12 726	-9 881	-6 980	-29 587
<b>Summa avkastning till investeraren efter vinstdelning <sup>11)</sup></b>	<b>-3 450</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>-2 850</b>	<b>27 150</b>	<b>72 480</b>	<b>85 579</b>	<b>39 524</b>	<b>27 920</b>	<b>240 653</b>
<b>Varav återbetalning av insatt kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 000</b>	<b>30 000</b>	<b>40 000</b>	<b>18 000</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>
<b>Totalt genomsnittlig årlig avkastning <sup>12)</sup></b>										<b>10,2%</b>
<b>Avkastning på ingående kapital, ej nuvärdesberäknad</b>	<b>-3,45%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>-2,85%</b>	<b>27,15%</b>	<b>72,48%</b>	<b>85,58%</b>	<b>39,52%</b>	<b>27,92%</b>	<b>140,65%</b>

<sup>1)</sup> Investeringsposten samt courtaget, är det kapital som investeraren totalt betalar.

<sup>2)</sup> Inga krediter tas.

<sup>3)</sup> Eget kapital samt krediter.

<sup>4)</sup> Utdelning till Coeli Private Equity 2013 AB uppstår när de Private Equity fonder som Bolaget investerar i säljer av (gör exit) i sina portföljbolag där investeringar skett.

Det blir en kedjeffekt, när Bolaget får utdelning på de investeringar som görs delar Bolaget i sin tur vidare denna till investerarna.

Utdelningarna är helt hypotetiska och rena exempel för att belysa avkastningsflödet.

<sup>5)</sup> Förvaltningskostnaden är 1 % plus moms, totalt 1,25 %. Detta beräknas på den totala tecknade emissionsvolymen (insatta kapitalet) minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna. När det totala insatta kapitalet samt tröskelvärdet är utdelat så utgår förvaltningskostnaden helt.

<sup>6)</sup> En årlig kostnad som maximalt kan vara 300 000 SEK/år dvs 0,001 % av en fulltecknad emission på 300 MSEK. Kostnaden i exemplet är 0,001 % av investeringsposten på 100 000 SEK, dvs 100 SEK.

<sup>7)</sup> Etableringskostnaden är på 2 MSEK, vilket motsvarar 0,006 % av en fulltecknad emission på 300 MSEK.

<sup>8)</sup> P1 aktieägarna (Coeli Private Equity Management AB 100 %) har rätt till en årlig utdelning om 1,5 % av den totala tecknade emissionsvolymen (300 MSEK i fulltecknad emission).

Denna utdelning minskar i takt med att Bolaget delar ut utdelningar till investerarna, helt likt förvaltningskostnaderna.

<sup>9)</sup> Tröskelräntan på 5 % måste uppfyllas innan överavkastning kan vara aktuell.

<sup>10)</sup> Överavkastningen är den del av utdelningen som blir kvar när P2 aktieägarna har blivit tilldelade sitt investerade belopp plus tröskelräntan. Denna del delas sedan 80 % till P2 aktieägarna och 20 % till P1 aktieägarna.

<sup>11)</sup> Visar den nominella avkastningen minus den eventuella vinstdelningen på överavkastningen.

<sup>12)</sup> Beräknat med ränta på ränta effekten.

# SAMMANFATTNING

AVSNITT D – RISKER		
Punkt	Informationskrav	Information
<b>D.1</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende bolaget och branschen</b>	<p>Bolagets verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets framtid, vilka måste beaktas vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling. Av riskerna kan nämnas bland annat (i) att Bolaget avser att göra olika riskkapitalinvesteringar, i vilka den potentiella värdeökningen ofta är stor men även förknippad med hög risk i form av att avkastning kan bli sämre än förväntat eller rentav utebli om förvaltarna i de underliggande investeringsobjekten inte lyckas genomföra fördelaktiga investeringar och avyttringar, vilket innebär att en investerare riskerar att förlora hela eller delar av investerat kapital, (ii) att Bolagets aktieägare i samband med likvidation av Bolaget kan erhålla utskiftad egendom i form av andelar i andra bolag som kan vara svåra att realisera till likvida medel, (iii) att Bolagets möjlighet att investera kan begränsas om förändringar i lagstiftning och andra regelverk medför särskilda krav på investerare, (iv) att det inte finns någon garanti för att Bolaget tillåts investera i de objekt som Bolaget önskar, vilket kan innebära att avkastningen inte blir så hög som förväntats, att (v) Bolaget är en riskkapitalfond och inte en investeringsfond och att Bolaget därmed inte omfattas av de särskilda reglerna i lag (2004:46) om investeringsfonder så som till exempel krav på tillstånd för verksamhetens bedrivande, kapital-, riskspridnings- och placeringskrav eller de särskilda reglerna om inlösen av fondandelar, samt att (vi) Bolagets huvudägare även efter emissionen kommer att äga och kontrollera majoriteten av rösterna i Bolaget och kommer därmed ha ett bestämmande inflytande över Bolagets ledning och inriktning samt alla frågor som bolagsstämman har att besluta om.</p>
<b>D.3</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen</b>	<p>Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Bolaget och Bolagets finansiella instrument innebär en betydande risk. Av riskerna kan nämnas bland annat (i) att det är osäkert om och i så fall när utdelning från Bolaget kommer att ske och att en potentiell värdestegring på Bolagets aktier därför inom överskådlig tid sannolikt är enda möjligheten till avkastning för en investerare, varför en investering i första hand är en långsiktig investering, (ii) att avsaknaden av en likvid marknad för aktierna innebär att det kan bli svårt att hitta en köpare till och sälja sina aktier i Bolaget, (iii) att avsaknaden av löpande marknadsvärdering av aktierna innebär en risk för svårigheter att prissätta aktierna korrekt vid en eventuell försäljning, (iv) att emissionen inte fulltecknas, vilket kan medföra risk för att bolagets riskspridning inte blir så omfattande som den kunnat bli vid fulltecknad emission eller att det blir nödvändigt att göra saminvesteringar eller andra arrangemang, vilket inte säkert finns möjlighet till, samt (v) att allmänna trender på kapitalmarknaden riskerar att negativt påverka värdet på Bolagets aktier.</p>
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
Punkt	Informationskrav	Information
<b>E.1</b>	<b>Intäkter och kostnader avseende erbjudandet</b>	<p>Teckningskursen har för den fjärde emissionen fastställts till 260 kronor per preferensaktie P2 vilket innebär att Bolaget kommer att tillföras en emissionslikvid om 212.181.840 kronor om samtliga 816.084 preferensaktier P2 i den förestående emissionen fulltecknas.</p> <p>Kostnaden för nyemissionen enligt denna värdepappersnot beräknas uppgå till cirka 200.000 kronor. Nämda emissionskostnad utgör en del av den etableringskostnad om sammanlagt cirka 1.600.000 kronor (exklusive moms i förekommande fall) som Bolaget kommer att belastas med i samband med bildandet av Bolaget, dess verksamhet och utformningen av erbjudandet enligt Prospektet, Värdepappersnoten samt eventuella efterföljande värdepappersnoter. En bedömning av den exakta kostnaden för respektive nyemission kan svårigen göras men en ungefärlig uppskattning av fördelning av etableringskostnaden på de fyra emissionerna är 1.000.000 kr avseende Emission 1 och 200.000 kr vardera för Emission 2-4.</p>
<b>E.2a</b>	<b>Motiv till erbjudandet</b>	<p>Motivet till emissionserbjudandena enligt prospektet är att skapa tillräckligt med egna medel i Bolaget för att Bolaget skall kunna driva verksamheten och genomföra sin affärsidé. Vid fulltecknad nyemission kommer Bolaget att tillföras 212.181.840 kronor. Emissionslikviden kommer att användas till att investera i de investeringsalternativ som Bolaget bedömer vara mest förmånliga.</p>

## SAMMANFATTNING

<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets villkor</b>	<p><b>Allmänt</b> Erbjudandet enligt denna värdepappersnot avser den fjärde emissionen som beslutades av styrelsen den 3 oktober 2013 med stöd av bolagsstämmans bemyndigande från den 3 december 2012 och som avser nyemission av högst 816.084 preferensaktier P2, envar med ett kvotvärde på 1 krona. Bolagets aktiekapital kommer vid fulltecknad fjärde emission att uppgå till 1.672.984 kronor uppdelat på 500.000 preferensaktier P1 och 1.172.984 preferensaktier P2, förutsatt att betalning sker av samtliga 36.900 i den tredje emissionen tecknade preferensaktier P2.</p> <p><b>Emittent</b> Coeli Private Equity 2013 AB, org. nr. 556907-7943.</p> <p><b>Emissionsbelopp</b> Högst 212.181.840 kronor.</p> <p><b>Aktier</b> Erbjudandet enligt denna värdepappersnot och prospektet avser emission av högst 816.084 preferensaktier P2 i Bolaget.</p> <p>Aktierna är denominerade i svenska kronor, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren.</p> <p><b>Företrädesrätt</b> Erbjudandet riktar sig till allmänheten, utan företrädesrätt för befintlig aktieägare.</p> <p><b>Teckningskurs</b> 260 kronor</p> <p><b>Teckningsperiod</b> Teckningsperioden för den tredje emissionen löper från den 7 oktober till den 27 december 2013. Styrelsen har rätt att förlänga eller förkorta teckningsperioderna för de fyra emissionerna.</p> <p><b>Tilldelning</b> Tilldelning av aktier skall ske enligt styrelsens bestämmande inom ramen för emissionens belopp, varvid styrelsen särskilt skall beakta de konsekvenser och effekter som direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM-direktivet) kan komma att få på bolaget. I anledning av AIFM-direktivet, eller om emissionen övertecknas, kan tilldelning komma att utebli eller ske av ett mindre antal aktier än begärt.</p> <p><b>Likviddag</b> Planerad likviddag för den fjärde emissionen är den 24 januari 2014.</p> <p><b>Courtage</b> Utgår med tre (3) procent på investerat belopp.</p> <p><b>ISIN-nummer</b> SE0004926780</p> <p><b>Utspädning i anledning av emissionerna</b> Utspädningen efter fulltecknade nyemissioner kan uppgå till högst 1.239.700 aktier, eller cirka 71 procent. Beroende på utfallet i de fyra emissionerna kan utspädningen emellertid komma att variera i viss mån. Övriga bolag inom Coelikoncernen kan komma att teckna aktier i emissionerna.</p>
------------	-----------------------------	---



# SAMMANFATTNING

		Följande tabell visar avgifter samt kostnader som kan komma att belasta Bolaget under dess livslängd. Beräkningarna på exemplen i tabellen är högst hypotetiska och är ingen prognos avseende Bolagets förväntade resultat och utdelningspolitik.		
KOSTNADS/ AVGIFTSLAG	BERÄKNING/BESKRIVNING	KOSTNADEN/ AVGIFTEN GRUNDAS PÅ	KOSTNADEN/ AVGIFTEN UTGÅR MED	KOSTNADEN/ AVGIFTEN TILLFALLER
Courtage	Beräknas på det investerade beloppet och är en engångskostnad vid emissionstillfället. Är maximalt 3 % och kan rabatteras.	Emissionsvolym 300 MSEK <sup>1)</sup>	0-9 MSEK	Mäklaren/Förmedlingsföretaget
Etableringskostnad	Kostnader för att etablera bolaget, en engångskostnad som belastar bolaget när samtliga emissioner är avslutade.	Fast avgift	1,6 MSEK	Externa motparter tex revisorer, bolagsverket, advokater mm
Utdelning P1-aktier	Är 1,5 % per år och beräknas på totalt insatt kapital minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalas till investerarna (t.ex. när en riskkapitalsfond portföljbolag avyttras och Bolaget erhåller utdelning).	Emissionsvolym 300 MSEK <sup>1)</sup>	0-4,5 MSEK/år <sup>2)</sup> Totalt 0-40,5 MSEK <sup>3)</sup>	Coeli Private Equity Management AB (100 % ägare av P1 aktierna)
Arvode Revisorer och styrelse	Styrelsearvode samt kostnader för rådgivning högst 300 000 SEK per år.	Rörlig kostnad högst 300 000 SEK/år	0-0,3 MSEK/år Totalt 0-2,7 MSEK <sup>3)</sup>	Styrelsen, externa motparter som tex revisorer
Förvaltningskostnad	Är 1 % (1,25 % inkl. moms) och beräknas på totalt insatt kapital minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalas till investerarna (t.ex. när en riskkapitalsfond portföljbolag avyttras och Bolaget erhåller utdelning).	Emissionsvolym 300 MSEK <sup>1)</sup>	0-3,75 MSEK/år <sup>2)</sup> Totalt 0-33,8 MSEK <sup>3)</sup>	Coeli Private Equity Management AB enligt avtal
Vinstdelning	En vinstutdelning motsvarande 20 % av den del av avkastningen som överstiger tröskelräntan på 5 % per år. Överstigande del delas upp på 80 % till P2 aktieägarna och 20 % till P1 aktieägarna.	En fulltecknad emission på 300 MSEK. Där oberoende utdelningar sker år 5 (30 %) år 6 (75 %) år 7 (100 %) år 8 (50 %) samt år 9 (35 %). Livslängden på Bolaget beräknas till 9 aktiva år. Överavkastningen fördelas 20/80 och tröskelräntan är 5 % per år.	94 MSEK	Coeli Private Equity Management AB
Kostnad för underliggande fonder	Bolaget tecknar vid varje investering ett avtal med respektive fond där dessa avgifter regleras. Bolaget eftersträvar att förhandla dessa avgifter så fördelaktiga som möjligt för Bolagets investerare. Generellt så utgår det en förvaltningskostnad på 2-2,5 % samt en överavkastningsmodell generellt sätt på 20/80 med en tröskelränta på 6-8 %.	Beräknas på en investering om 50 MSEK. Där oberoende utdelningar sker år 5 (30 %) år 6 (75 %) år 7 (100 %) år 8 (50 %) samt år 9 (35 %). Livslängden på fonden beräknas till 9 aktiva år. Där överavkastningen fördelas 20/80 och tröskelränta är på 7 % samt en förvaltningskostnad på 2,25 %.	20 MSEK	Den underliggande fonden
<p><sup>1)</sup> Fulltecknad emission.</p> <p><sup>2)</sup> Kostnaden sjunker i linje med att Bolaget delar ut utdelningar till investerarna.</p> <p><sup>3)</sup> Uppskattad total avgift beräknad på en levnadstid av 9 aktiva år.</p>				

# VÄRDEPAPPERSNOT

## AVSNITT

<b>VÄRDEPAPPERSNOT</b>	<b>V1</b>
RISKFAKTORER	V2
BAKGRUND OCH MOTIV	V3
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	V4
CENTRAL INFORMATION	V5
INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS	V7
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	V10
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	V12
KOSTNADER	V14

# RISKFAKTORER

*Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Coeli Private Equity 2013 AB innebär en betydande risk. Potentiella investerare bör därför noga överväga all information i detta prospekt och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som behandlas i värdepappersnoten nedan. Var och en av nedanstående riskfaktorer samt övriga risker och osäkerheter som omnämns i detta prospekt kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Dessutom kan Bolagets värde minska, vilket i sin tur kan medföra att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en fullständig förteckning över de risker Bolaget ställs inför eller kan komma att ställas inför. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget inte känner till eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga kan komma att utvecklas till viktiga faktorer med stor påverkan på Bolaget och dess värde.*

*Denna riskbeskrivning syftar till att beskriva vissa av de risker som är förenade med aktierna i Bolaget i dess egenskap av finansiella instrument. En beskrivning av de risker som är förenade med Bolaget och dess verksamhet återfinns i avsnittet "Riskfaktorer" i Registreringsdokumentet.*

## **RISKFAKTORER AVSEENDE BOLAGETS AKTIE**

### **Utdelning kan inte förväntas**

Enligt Bolagets bolagsordning krävs beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma biträdd av samtliga innehavare av preferensaktier P1 (dvs. Coeli Private Equity management AB) för att någon utdelning skall kunna lämnas till innehavare av preferensaktier P2. Även om styrelsen har för avsikt att föreslå bolagsstämman att besluta om utdelning till innehavare av preferensaktier P2 för det fall möjlighet ges därtill är det osäkert om och när sådan utdelning kan ske. Till följd av detta kommer en potentiell värdestegring på Bolagets aktier inom överskådlig tid sannolikt att vara den enda möjligheten till avkastning för den som investerar i Bolagets aktier. En investering i Bolaget är därför i första hand en långsiktig investering.

### **Avsaknad av likvid marknad**

Bolaget avser inte att ansöka om notering av Bolagets aktier på reglerad eller oreglerad marknadsplats och därmed kommer det inte att genom Bolagets regi organiseras handel i Bolagets aktier vilket kan få till följd att en aktieägare inte kan påräkna att kunna avyttra sitt aktieinnehav i Bolaget. Aktien är dock fritt överlåtbar.

### **Avsaknad av löpande marknadsvärdering**

Som en konsekvens av att Bolaget inte avser att ansöka om notering av Bolagets aktier på reglerad eller oreglerad marknadsplats kommer det inte heller att finnas en löpande marknadsvärdering av Bolagets aktier, vilket kan få till följd att det uppstår svårigheter att från tid till annan

värdera ett aktieinnehav i Bolaget och det finns därmed en risk för svårigheter att prissätta aktierna korrekt vid en eventuell försäljning. Det faktum att Bolaget avser att investera i onoterade bolag och strukturer gör att det också kan föreligga problem att löpande värdera Bolagets innehav, vilket kan få till följd att det uppstår svårigheter att från tid till annan värdera ett aktieinnehav i Bolaget. Bolagets redovisningsprinciper innebär att tillgångar i form av investeringar i underliggande riskkapitalstrukturer samt av direkta investeringar i portföljbolag värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Onoterade andelar i fonder värderas till det värde som fondadministratören framräknar av fondens sammanlagda innehav och uppdateras då en ny värdering erhålls. Direkta innehav värderas baserade på branschens sedvanliga värderingsprinciper, EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association). I investeringsfonder värderas andelarna baserat istället på marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna. En värdering av en riskkapitalfond till verkligt värde blir per definition mer osäker då den i stor omfattning måste baseras på bedömningar. Detta då innehaven inte är noterade och därmed saknar ett genom handel etablerat marknadsvärde.

### **Emissionen fulltecknas inte**

För det fall att emissionserbjudandet enligt denna värdepappersnot inte fulltecknas erhåller bolaget ett mindre kapital att investera, vilket kan medföra en risk för att bolagets riskspridning inte blir så omfattande som den skulle kunna ha blivit vid en fulltecknad emission.

För det fall Bolaget inte finansieras i tillräcklig omfattning genom den nyemission som denna värdepappersnot omfattar, jämte eventuellt efterföljande nyemissioner i enlighet med de bemyndiganden som beslutats av bolagsstämman i Bolaget den 3 december 2012 kan det bli nödvändigt för Bolaget att saminvestera, ingå parallellinvesteringsavtal eller andra liknande arrangemang med andra fonder inom Coelikoncernen. Det är emellertid inte säkert att det finns någon sådan person att saminvestera tillsammans med, vilket kan innebära att bolagets riskspridning inte blir så omfattande samt att det kan bli svårare att få möjlighet att investera i underliggande investeringsobjekt.

### **Kapitalmarknaden i allmänhet**

Det finns en risk att svängningar uppstår i aktiekursen till följd av allmänna trender på aktiemarknaden och generella svängningar i marknadspriset för finansiella instrument inom branscher där Bolaget investerar som inte har någon koppling till Bolagets verksamhet eller utveckling. Det finns därför ingen garanti för att aktier förvärvade genom detta erbjudande kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

## BAKGRUND OCH MOTIV

### BAKGRUND

Coeli Private Equity 2013 AB har startats som ett dotterbolag till Coeli Private Equity Management AB, som i sin tur ägs av Coeli Holding AB. Coeli Holding AB äger bland annat även värdepappersbolaget Coeli AB. Inom Coelikoncernen finns kompetens inom investeringsrådgivning, kapitalförvaltning, fondförvaltning, samt flera andra områden relaterade till den finansiella sektorn.

Syftet med att starta Bolaget är att tillvarata den samlade kunskapen i Coelikoncernen för att tillsammans med aktieägarnas investeringar i Bolaget skapa värde genom att investera i ett antal utvalda riskkapitalinvesteringar.

### MOTIV

Coeli Private Equity 2013 AB behöver för att kunna uppnå sitt syfte och genomföra sin affärsidé ett betydande kapitallånskott från nya investerare. Med de medel som investeras genom såväl nyemissionen enligt denna värdepappersnot som eventuella efterföljande nyemissioner avser Bolaget att genomföra ett antal investeringar främst i investeringsobjekt som normalt endast är tillgängliga för större investerare och som historiskt visat sig ge god värdeutveckling som överstigit svenska börsindex. Vilka investeringar som kommer att genomföras är dels beroende av hur stort kapital Bolaget får in, dels vilka investeringsalternativ som vid investeringstidpunkten bedöms som mest förmånliga (se vidare Registreringsdokumentet under rubrik "Strategi och Placeringsinriktning"). För att kunna etablera sig som en stark aktör på riskkapitalfondmarknaden, och för att ha tillräckliga medel för att få tillgång till investeringsobjekt som har krav på avsevärda investeringsbelopp som minsta investering, har Bolaget beslutat att ge tänkbara investerare ett erbjudande enligt vad som framgår av prospektet och denna värdepappersnot.

Emissionslikviden från samtliga nyemissioner kommer att användas till att investera i de investeringsalternativ som Bolaget bedömer vara mest förmånliga.

Kostnaden för nyemissionen enligt denna värdepappersnot beräknas uppgå till cirka 200.000 kronor. Nämda emissionskostnad utgör en av den etableringskostnad om sammanlagt cirka 1.600.000 kronor (exklusive moms i förekommande fall) som Bolaget kommer att belastas med i samband med bildandet av Bolaget, dess verksamhet och utformningen av erbjudandet enligt denna och efterföljande värdepappersnoter. Utöver emissionskostnaden för denna nyemission omfattar etableringskostnaden även de första två nyemissioner som redan har genomförts samt den ytterligare nyemission som Bolaget kan komma att genomföra under år 2013. En bedömning av den exakta kostnaden för respektive nyemission kan svårigen göras men en ungefärlig uppskattning av fördelning av etableringskostnaden på de fyra emissionerna är 1.000.000 kr avseende Emission 1 och 200.000 kr vardera för Emission 2-4.

*Styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i värdepappersnoten, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelseledamöter i bolaget är Johan Winnerblad (ordförande), Mikael Larsson, Jan Sundqvist och Magnus Wretholm.*

Stockholm den 3 oktober 2013  
Coeli Private Equity 2013 AB  
Styrelsen

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Coeli Private Equity 2013 AB erbjuder de investerare som är intresserade att teckna aktier i Bolaget vid fyra olika tillfällen under år 2013.

Bolagsstämman i Coeli Private Equity 2013 AB beslutade vid extra bolagsstämma den 3 december 2012 att genomföra en nyemission av högst 1.239.700 aktier i syfte att ta in högst 300.007.400 kronor till Bolaget. Bolagsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att genomföra tre ytterligare emissioner. Avsikten var att Bolagets styrelse med stöd av bemyndigandena skulle besluta om upp till tre ytterligare nyemissioner om de enskilda emissionerna inte fulltecknades och därmed löpande erbjuda intresserade personer en möjlighet att investera.

Det första, andra och tredje erbjudandet har löpt ut och gav intresserade investerare möjlighet att teckna aktier i Bolaget under tiden från den 2 januari till den 28 mars 2013, från den 10 april till den 28 juni 2013 respektive från den 8 juli till den 27 september 2013. Då den första, andra och tredje emissionen inte har fulltecknats har Bolagets styrelse valt att genomföra en fjärde emission.

Bolaget har valt att upprätta prospekt för de fyra emissioner som eventuellt kan bli aktuella om styrelsen finner det lämpligt genom att använda sig av förfarandet med ett prospekt bestående av tre separata dokument. Detta innebär att Bolaget inför den första emissionen, som beslutades på bolagsstämma den 3 december 2012, upprättade ett fullständigt prospekt bestående av registreringsdokument, värdepappersnot och sammanfattning. Inför den andra och tredje emissionen samt denna emission upprättades och inlämnades en uppdaterad värdepappersnot och sammanfattning till Finansinspektionen för att investerarna skulle få tillgång till den senaste informationen om Bolaget.

Erbjudandet enligt denna Värdepappersnot avser den fjärde emissionen i Bolaget.

## CENTRAL INFORMATION

### RÖRELSEKAPITAL, EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

#### Eget kapital och skuldsättning

Bolagets egna kapital och nettoskuldsättning per den 30 september 2013 framgår av följande tabell.

#### Eget kapital och skulder (per 30 september 2013)

a	aktiekapital	820.000 SEK
b	tecknad ännu ej registrerad nyemission	36.900 SEK
c	reservfond	-
d	andra reserver	86.343.157 SEK
	Summa eget kapital	87.200.057 SEK
	Summa kortfristiga skulder	165.080 SEK
	- mot borgen	-
	- mot säkerhet	-
	- blankokrediter	165.080 SEK
	Summa långfristiga skulder	-

#### Nettoskuldsättning (per 30 september 2013)

Bolaget har inte offentliggjort någon finansiell information annat än delårsrapport per den 30 november 2012. Informationen nedan baseras på oreviderad information den 30 september 2013.

	Summa kortfristiga skulder	165.080 SEK
	Summa långfristiga skulder	-
A.	Kassa	-
B.	Likvida medel: Bankmedel	2.992.537 SEK
C.	Lätt realiserbara värdepapper	75.000.000 SEK
D.	Likviditet (A)+(B)+(C)	77.992.537 SEK
E.	Kortfristiga fordringar	9.372.600 SEK
F.	Kortfristiga bankkulder	-
G.	Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H.	Andra kortfristiga skulder	165.080 SEK
I.	Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	165.080 SEK
J.	Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-87.200.057 SEK
K.	Långfristiga banklån	-
L.	Emitterade obligationer	-
M.	Andra långfristiga lån	-
N.	Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
O.	Nettoskuldsättning (J)+(N)	-87.200.057 SEK

## CENTRAL INFORMATION

### **Rörelsekapital**

Det är styrelsens uppfattning att Bolaget har ett befintligt rörelsekapital som motsvarar Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna.

I dagsläget finns likvida medel i Bolaget om 2.992.537 kronor, motsvarande inbetalt belopp för de 500.000 preferensaktierna P1 och de 356.900 preferensaktierna P2, med avdrag för emissionsutgifter samt tecknad men ännu ej inbetald emission om 9.372.600 kronor. Därtill finns 75.000.000 kronor i lätt realiserbara värdepapper. Beträffande de 36.900 preferensaktier P2 som tecknades i Bolagets tredje emission är planerad likviddag för de tecknade aktierna den 25 oktober 2013. Genom den emissionslikvid som flöt in i Bolaget till följd av den första och andra emissionen samt som kommer att flyta in i Bolaget i anledning av den nu avslutade tredje emissionen kommer Bolaget att ha tillräckligt med kapital för att bedriva verksamheten. Bolagets verksamhet kommer ytterligare att finansieras genom emissionen enligt denna Värdepappersnot.

Bolagets verksamhet bygger på att kunna genomföra investeringar med hjälp av det kapital som Bolaget tar in genom förestående nyemissioner. Om Bolaget inte får in något kapital härigenom innebär det att Bolaget kan tvingas att ändra sin strategi alternativt avveckla Bolaget och dess verksamhet. För det fall Bolaget genom nyemissionerna tar in ett visst kapital (om än ett betydligt mindre belopp än förväntat) är det styrelsens uppfattning att Bolaget kan bedriva sin verksamhet som planerat, eftersom verksamheten i form av investeringar då bedöms kunna ske genom saminvesteringar och parallellinvesteringsavtal med andra fonder inom Coelikoncernen, exempelvis Coeli Private Equity 2008 AB, Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB och Coeli Private Equity 2012 AB.

### **INBLANDADE PERSONERS INTRESSEN I EMISSIONEN**

Styrelseledamöterna Mikael Larsson, Jan Sundqvist och Magnus Wretholm är alla aktieägare i Coeli Holding AB, varav Mikael Larsson är majoritetsägare. De är alla tre därigenom indirekta ägare av Coeli Private Equity Management AB, som i dagsläget äger samtliga utgivna preferensaktier P1 i Bolaget, och har därigenom ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets/emissionens framgång, eftersom Coeli Private Equity Management AB:s förvaltningsarvode samt del av eventuell överavkastning i Bolaget förutsätter att det flyter in emissionslikvid till Bolaget.

# INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

## AKTIEN

### Allmänt

Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har upprättats enligt svensk lagstiftning, är denominerade i svenska kronor (SEK) och kommer att ställas ut på innehavaren. Aktiens kvotvärde är 1 kr. Aktien är fritt överlåtbar.

Preferensaktier P1 berättigar till tio röster vardera, medan preferensaktier P2 berättigar till en röst vardera. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet aktier av vederbörande ägda eller företrädna aktier, utan begränsning i röstetalet.

De aktier som erbjuds enligt detta Prospekt avser endast preferensaktier P2.

### De erbjudna aktiernas rättigheter

Bolagets befintliga preferensaktier P1, som innehas av Coeli Private Equity Management AB, ger rätt till en årlig utdelning motsvarande en och en halv (1,5) procent på det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av samtliga aktier (såväl serie P1 som serie P2) i Bolaget, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt har återbetalats till aktieägarna. I den mån utdelningen inte motsvarar full preferens enligt ovanstående skall den del som inte utdelas ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle.

Bolaget avser lämna utdelning till preferensaktier P2 för det fall möjlighet ges på grund av att gjorda investeringar resulterar i realiserad avkastning innan dess att Bolaget skall likvideras, t.ex. genom att en riskkapitalfond i vilken Bolaget investerat genomför en avyttring. Sådan utdelning kommer att ske efter beslut på årsstämma eller annan bolagsstämma under förutsättning att beslutet biträds av Coeli Private Equity Management AB i dess egenskap av innehavare av preferensaktier P1.

Med undantag för eventuell ackumulerad utdelning till preferensaktier P1 enligt ovan skall innehavare av preferensaktier P2 genom utdelning eller när Bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av preferensaktier P1, ha rätt till ett belopp motsvarande vad som totalt har betalats för preferensaktier P2, uppräknat med fem procent per år från den 1 januari 2014 till dess att full återbetalning skett av preferensbeloppet genom utdelning eller i samband med att Bolaget försätts i likvidation. Totalt inbetalt belopp för preferensaktier P2 beräknas på det totala antalet tecknade preferensaktier P2 i samtliga emissioner av preferensaktier P2 som genomförs i bolaget.

För det fall utdelning till preferensaktier P2 sker med visst belopp under tiden fram till det att Bolaget likvideras skall det belopp som ligger till grund för uppräknning med fem procent minskas med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelning. Därefter skall innehavare av preferensaktier P1 ha rätt till ett belopp motsvarande vad som inbetalats för preferensaktier P1. Eventuella tillgångar därutöver skall fördelas med 20 procent till innehavare av preferensaktie P1 och med 80 procent till innehavare av preferensaktie P2.

Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear Sweden AB. Någon utdelning har hittills inte lämnats.

I samband med utdelning, såväl under bolagets bestånd som i samband med likvidation, kan bolagets tillgångar, t ex fondandelar eller aktier, komma att skiftas ut till aktieägarna. I sådant fall kommer dessa tillgångar att marknadsvärderas med hjälp av oberoende värderingsinstitut bekostad av bolaget.

Ovanstående kan för tydlighetens skull beskrivas med följande punkter och exempel:

1. Innehavare av preferensaktier P1 har rätt till en årlig utdelning motsvarande 1,5 procent på det belopp som inbetalts till Bolaget vid teckning av samtliga aktier i Bolaget (såväl preferensaktier P1 som preferensaktier P2). I den mån utdelning beslutad på bolagsstämma i Bolaget inte räcker till full preferens för preferensaktier P1 skall den del som inte utdelats ackumuleras för utdelning vid senare utdelningstillfälle.

2. Innehavare av preferensaktier P2 har härefter rätt att genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av preferensaktier P1, till ett belopp motsvarande:

a. Vad som totalt har inbetalats för samtliga emitterade preferensaktier P2, innebärande att det totala inbetalade beloppet slås ut på samtliga preferensaktier P2 utan hänsyn till vad respektive innehavare av preferensaktie P2 betalade för sina preferensaktier P2.

b. Fem procent per år på vad som totalt inbetalts för preferensaktier P2 (från den 1 januari 2014) till dess att full återbetalning skett, genom utdelning eller likvidation, av vad som totalt inbetalats för preferensaktier P2. För det fall utdelning (i form av återbetalning av insatt kapital) till preferensaktier P2 sker under tiden fram till Bolaget likvideras, skall det belopp som ligger till grund för uppräknning med fem procent minskas med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelning.



# INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

3. Därefter har innehavare av preferensaktier P1 rätt till ett belopp motsvarande vad som inbetalats för preferensaktier P1.

4. Eventuella tillgångar därutöver skall fördelas med 80 procent till innehavare av preferensaktier P2 och 20 procent till innehavare av preferensaktie P1.

Den avkastning som Coeli Private Equity Management AB kan komma att erhålla i dess egenskap av aktieägare i Bolaget är begränsad till (i) de 500.000 kr som bolaget har erlagt för sina 500.000 preferensaktier P1, (ii) årlig utdelning med ett belopp motsvarande 1,5 procent på det belopp som inbetalts till Bolaget vid teckning av samtliga aktier i Bolaget (såväl preferensaktier P1 som preferensaktier P2) samt (iii) Coeli Private Equity Management AB:s del av överavkastningen enligt punkt 4 i stycket ovan.

## **Ingen organiserad handel**

Bolagets aktier är inte och har inte tidigare varit föremål för organiserad handel och styrelsen har för närvarande inte några planer på att notera bolagets aktier för handel på reglerad eller oreglerad marknadsplats eller på annat sätt erbjuda organiserad handel. Bolagets styrelse kan emellertid komma att skapa möjlighet för innehavaren att omsätta aktierna, genom handel vid en inofficiell marknadsplats, genom bank eller genom bolagets eller någon av dess närståendes försorg.

## **ISIN-nummer**

ISIN-numret för Bolagets preferensaktie P2 är SE0004926780.

## **Euroclear Sweden-registrering**

Bolaget är sedan den 10 december 2012 anslutet till Euroclear Sweden AB, adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

## **EMISSIONSBESLUTEN**

Bolagsstämman i Coeli Private Equity 2013 AB beslutade vid extra bolagsstämma den 3 december 2012 att genomföra en nyemission av högst 1.239.700 aktier i syfte att ta in högst 300.007.400 kronor till Bolaget. Bolagsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att genomföra tre ytterligare emissioner. I det fall Bolagets styrelse bedömer att gynnsamma förutsättningar finns för att genomföra ytterligare emissioner, samt i den mån styrelsen bedömer att det med beaktande av bland annat AIFM-direktivet är lämpligt, avser styrelsen att i enlighet med bemyndigandena besluta om tre ytterligare nyemissioner om det vid den första emissionen inte tecknas och emitteras aktier motsvarande 300.007.400 kr.

Det första, andra och tredje erbjudandet har löpt och gav intresserade investerare möjlighet att teckna aktier i Bolaget under tiden från den 2 januari till den 28 mars 2013, från den 10 april till den 28 juni 2013 samt från den 8 juli till den 27 september 2013. Erbjudandet enligt denna Värdepappersnot avser den fjärde emissionen i Bolaget.

Bolaget har valt att upprätta prospekt för de fyra emissionerna som avses genomföras under 2013 genom att använda sig av förfarandet med ett prospekt bestående av tre separata dokument. Detta innebär att bolaget inför den första emissionen, som beslutades på bolagsstämman den 3 december 2012, upprättade ett fullständigt prospekt bestående av Registreringsdokumentet, värdepappersnot och sammanfattning. Inför den andra, tredje samt denna emission upprättades och inlämnades en uppdaterad värdepappersnot och sammanfattning till Finansinspektionen för att investerarna skulle få tillgång till den senaste informationen om Bolaget.

Värdepappersnoten avser endast den fjärde emissionen enligt nedan.

## **Emission 1**

Vid extra bolagsstämma i Coeli Private Equity 2013 AB den 3 december 2012 beslutades att genomföra en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Teckningskursen var 242 kronor per preferensaktie P2 och teckning skedde under perioden från den 2 januari till den 28 mars 2013. 164.800 preferensaktier P2 tecknades i emissionen med likviddag den 25 april 2013. 151.200 aktier har betalats och registrerats hos Bolagsverket den 16 maj 2013.

## **Bemyndigande**

Vid extra bolagsstämman den 3 december 2012 beslutades vidare att bemyndiga styrelsen att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av nya preferensaktier P2. Bolagets styrelse avser att med stöd av bemyndigandet besluta vid upp till tre tillfällen under 2013 om att emittera det antal aktier som, med beaktande av teckningskursen för de tillkommande emissionerna, krävs för att sammanlagt ta in högst 300.007.400 kronor.

## **Emission 2**

Eftersom det i den första emissionen tecknades 164.800 aktier till en teckningskurs om 242 kronor per aktie uppgick emissionsbeloppet i den första emissionen till totalt 39.881.600 kronor. Mot bakgrund därav beslutade styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB den 8 april 2013, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 3 december 2012, att genomföra ytterligare en nyemission av preferensaktier P2 utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, till en teckningskurs om 248 kronor per preferensaktie P2. 168.800 aktier har tecknats, betalats

## INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

och registrerats hos Bolagsverket den 16 september 2013. Det innebär att aktiekapitalet numera uppgår till 820.000 kronor uppdelat på 500.000 preferensaktier P1 och 320.000 preferensaktier P2.

### Emission 3

Eftersom det i den första och andra emissionen tecknades, och avseende den första emissionen betalades, totalt 321.200 aktier till en teckningskurs om 242 kronor respektive 248 kronor per aktie uppgick emissionsbeloppet i den första och andra emissionen till totalt 78.750.400 kronor. Mot bakgrund därav beslutade styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB den 4 juli 2013, att genomföra ytterligare en nyemission av preferensaktier P2 utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, till en teckningskurs om 254 kronor per preferensaktie P2. 36.900 preferensaktier P2 tecknades i emissionen och planerad likviddag är den 25 oktober 2013. Omedelbart efter det att betalning har influtit avseende aktierna kommer aktiekapitalökningen att anmälas för registrering hos Bolagsverket. Det innebär att Bolagets aktiekapital efter registrering kommer att uppgå till 856.900 kronor fördelat på 500.000 preferensaktier P1 och 356.900 preferensaktier P2, förutsatt att betalning för samtliga tecknade aktier sker.

### Emission 4

Eftersom det i den första, andra och tredje emissionen tecknades totalt 356.900 aktier till en teckningskurs om 242 kronor, 248 kronor respektive 254 kr per aktie uppgick emissionsbeloppet i den första, andra och tredje emissionen till totalt 87.825.400 kronor. Mot bakgrund därav har styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB den 3 oktober 2013, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 3 december 2012, beslutat öka Bolagets aktiekapital med högst 816.084 kronor genom nyemission av högst 816.084 preferensaktier P2. Teckningskursen har för den fjärde emissionen fastställts till 260 kronor per preferensaktie P2 vilket innebär att Bolaget kommer att tillföras 212.181.840 kronor om den förestående emissionen fulltecknas.

Teckning är tänkt att ske under perioden från den 7 oktober till den 27 december 2013. Nyemissionen kommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, att rikta sig till allmänheten.

### Eventuellt tillkommande emissioner

För det fall Bolaget inte fått in nödvändigt kapital för den planerade verksamheten trots genomförande av samtliga fyra emissioner kan styrelsen komma att föreslå att Bolaget under år 2014 skall genomföra ytterligare upp till två emissioner i Bolaget i syfte att få in tillräckligt stort kapital för att genomföra planerade investeringar. Ett sådant beslut förutsätter dock beslut av bolagsstämman i Bolaget samt upprättande av ett nytt prospekt. Aktietecknare bör

känna till att Coeli Private Equity Management AB även efter fullteckning av aktier i de fyra emissionerna kommer att ha så pass stor andel av rösterna i bolaget att ett sådant beslut kan komma att fattas. Teckningskursen för aktierna i eventuellt tillkommande emissioner kommer att sättas med beaktande av bland annat beslutade teckningskurser i de fyra emissioner som omfattas av detta prospekt.

### Utspädning i anledning av emissionerna

Under förutsättning av nyemissionerna fulltecknas kommer Bolaget att tillföras totalt 300.007.400 kronor före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 1.600.000 kronor (exklusive moms i förekommande fall). För en fullständig kostnadsbild, se avsnitt "Kostnader".

Utspädningen efter fulltecknad nyemission enligt denna värdepappersnot samt eventuella efterföljande nyemissioner kan uppgå till högst 1.239.700 aktier, eller ca 71 procent av kapitalet respektive ca 20 procent av rösterna i Bolaget. Beroende på utfallet i de fyra emissionerna kan utspädningen emellertid komma att variera i viss mån. Bolagets nuvarande huvudägare, Coeli Private Equity Management AB, har förklarat att man kommer att avstå från att teckna aktier i emissionerna. Övriga bolag inom Coelikoncernen kan dock komma att teckna aktier i emissionerna.

### Övrigt

Anmälningensperioden avseende samtliga de fyra nu planerade och ovan angivna emissionerna kan komma att justeras efter beslut av styrelsen i Bolaget. För det fall anmälningensperiodernas längd ändras kommer tidpunkten för andra relevanta moment avseende emissionserbjudandena att ändras i erforderlig utsträckning.

Teckningskurserna för respektive emission har fastställts av styrelsen utifrån Bolagets kapitalbehov och det bedömda värdet på preferensaktierna P2 i bolaget efter emissionerna. De fastställda teckningskurserna innebär att preferensaktierna P2 ges ut till överkurs. Den överkurs som betalas för preferensaktierna P2 kommer mot bakgrund av de skillnader som finns i de olika aktieslagens rättigheter, dvs. att preferensaktierna P2, med undantag för den rätt till årlig utdelning motsvarande 1,5 procent som tillfaller preferensaktierna P1, har företräde framför preferensaktierna P1 till återbetalning av investerat kapital uppräknat med en årlig ränta om fem procent, i första hand att återbetalas till innehavare av preferensaktier P2 (se vidare Värdepappersnoten under rubrik "Information om de värdepapper som erbjuds").

Motivet till emissionserbjudandena enligt detta prospekt är att skapa tillräckligt med egna medel i Bolaget för att Bolaget skall kunna driva verksamheten och genomföra sin affärsidé.

Nyemissionerna kan komma att registreras stegvis.

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### EMISSIONSERBJUDANDET

Styrelsen i Coeli Private Equity 2013 AB har den 3 oktober, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 3 december 2012, beslutat att öka bolagets aktiekapital med högst 816.084 kr genom att genomföra en nyemission av högst 816.084 nya preferensaktier P2, envar med ett kvotvärde på 1 krona. Bolagets aktiekapital kan efter emissionen komma att uppgå till högst 1.672.984 kronor fördelat på 500.000 preferensaktier P1 och 1.172.984 preferensaktier P2, förutsatt att samtliga 36.900 tecknade preferensaktier P2 i emission 3 betalas. I det fall emissionen inte fulltecknas kan styrelsen, i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman, komma att fatta beslut om att genomföra ytterligare nyemission av nya preferensaktier P2 i syfte att sammanlagt ta in högst 300.007.400 kronor i Bolaget om styrelsen med beaktande av AIFM-direktivet bedömer att det är lämpligt.

Rätt att teckna de nyemitterade aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten.

Emissionserbjudandet kan inte dras tillbaka eller tillfälligt dras in. Vid beslut om tilldelning av aktier kan emellertid tilldelning för en person komma att utebli eller ske med lägre antal aktier än vad som tecknats av den personen.

### EMISSIONSKURS

Emissionskursen är 260 kr per aktie avseende emission 4. Courtage tillkommer med 3 procent på tecknat belopp. Därutöver tillkommer inte några ytterligare kostnader.

En substansvärdering av Bolaget före emissionen ger ett värde om cirka 500.000 kr, vilket motsvarar den emissionslikvid som innehavaren av preferensaktier P1 har betalat för de aktierna. Emissionskursen i förestående nyemission har satts till en nivå som förväntas motsvara substansvärdet för preferensaktierna P2 i Bolaget per aktie efter genomförd emission, men före reduktion för emissionskostnader. Under förutsättning att emissionen fulltecknas kommer Bolaget efter emissionen att ha ett substansvärde om cirka 300.000.000 kr (vilket värde erhålls genom att multiplicera antalet nya preferensaktier P2 med teckningskursen i förestående emission).

Den fastställda teckningskursen innebär att preferensaktierna P2 ges ut till överkurs. Bolagets verksamhet bygger på att det finns en kassa i bolaget som kan användas för de investeringar som Bolaget avser göra. Det förutsätter i sin tur att aktierna ges ut till överkurs. Om aktierna inte skulle ges ut med en överkurs skulle det inte finnas någon kassa i bolaget att använda till avsedda investeringar dvs. bolaget skulle inte kunna bedriva någon verksamhet. Mot bakgrund av Bolagets verksamhet, som är nystartad och skiljer sig väsentligt från andra bolag med

en löpande verksamhet, har Bolaget vid prissättningen inte använt någon etablerad metod (som främst är avsedd för andra typer av bolag) för att fastställa priset på aktien.

Den överkurs som betalas för preferensaktierna P2 kommer mot bakgrund av de skillnader som finns i de olika aktieslagens rättigheter, dvs. att preferensaktierna P2, med undantag för den rätt till årlig utdelning motsvarande 1,5 procent som tillfaller preferensaktierna P1, har företräde framför preferensaktierna P1 till återbetalning av investerat kapital uppräknat med en årlig ränta om fem procent, i första hand att återbetalas till innehavare av preferensaktier P2 (se vidare Värdepappersnoten under rubrik "Information om de värdepapper som erbjuds").

### MINSTA AKTIEPOST

Vid anmälan om teckning av aktier inom ramen för emissionserbjudandet har styrelsen för avsikt att prioritera teckning av aktier i poster om 400 aktier, vilket motsvarar 104.000 kr för emission 4, eller ett högre antal aktier i multiplar om 200 aktier.

### ANMÄLAN

Anmälan om teckning av aktier för emission 4 skall göras under perioden från den 7 oktober till den 27 december 2013.

Anmälningstiden för emission 4 kan komma att förlängas efter beslut av styrelsen i Bolaget. Sådan förlängning skall beslutas av styrelsen senast vid teckningsperiodens slut (dvs. senast den 27 december 2013) och offentliggöras av styrelsen på bolagets hemsida snarast efter det att beslut härom fattats. För det fall anmälningstidens längd ändras kommer tidpunkten för andra relevanta moment avseende emissionserbjudandet att ändras i erforderlig utsträckning.

Anmälan skall göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Bolaget eller Coeli AB och inges till Coeli AB på följande adress:

Coeli AB  
Box 3317  
103 66 Stockholm

Anmälningsedel kan även erhållas via [www.coeli.se](http://www.coeli.se) (under fliken Coeli Private Equity).

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste antingen ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto och depå måste öppna antingen ett VP-konto eller en värdepappersdepå genom sin bank eller värdepappersinstitut innan anmälan inlämnas. Observera att detta kan ta viss tid.

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Anmälan för emission 4 måste ha inkommit till Coeli AB senast klockan 16:00 den 27 december 2013 (eller den senare tidpunkt som styrelsen för Bolaget bestämmer). För sent inkommen anmälan riskerar att lämnas utan beaktande.

Inga tillägg eller förändringar får göras i förtryckt text. Felaktigt eller ofullständigt ifyllt anmälningssedel kan komma att bortses ifrån utan vidare meddelande därom. Anmälan är bindande och genom att acceptera erbjudandet åtar sig investeraren att betala teckningslikviden. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid ingivande av flera anmälningssedlar beaktas enbart den först ingivna.

## TILDELNING

Beslut om tilldelning av aktier i respektive emission fattas av styrelsen i Bolaget efter det att anmälningssedeln för respektive emission löpt ut. I händelse av överteckning kommer styrelsen att fatta beslut om tilldelning med beaktande av tidpunkten för inbetalning av teckningslikviden, det antal aktier som anmälan avser samt tidpunkten för mottagandet av korrekt ifyllt anmälningssedel. Vid tilldelning skall styrelsen särskilt beakta och ta hänsyn till emissionens konsekvenser i förhållande till AIFM-direktivet i syfte att säkerställa investerarnas intresse. Mot bakgrund av ovanstående kan tilldelning komma att utebli eller ske med lägre antal aktier än inlämnad anmälan avser.

## BESKED OM TILDELNING OCH BETALNING

Så snart tilldelning av aktier fastställts kommer en avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning. Besked om tilldelning kommer inte att lämnas på något annat sätt. De som tilldelats aktier beräknas erhålla avräkningsnotor inom en vecka efter det att beslut om tilldelning fattats. Personer som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla något meddelande.

Full betalning avseende tecknade aktier skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

## BRISTANDE BETALNING

Medverkande emissionsinstitut kan vid tecknarens bristande betalning komma att förskotta teckningslikviden. Om betalning inte erlagts inom föreskriven tid eller medel inte finns tillgängliga på angivet konto kan tilldelade aktier därefter komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse understiga priset enligt erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av aktierna i erbjudandet komma att åläggas att svara för mellanskillnaden.

## REGISTRERING OCH LEVERANS AV AKTIER

Registrering vid Bolagsverket av de för respektive emission utgivna aktierna beräknas ske inom två veckor efter det att betalning för aktierna erlagts. Registreringen hos Bolagsverket kan för samtliga emissioner komma att ske stegvis.

Efter registrering vid Bolagsverket kommer leverans av aktier ske genom registrering på respektive tecknarens VP-konto eller värdepappersdepå hos bank eller värdepappersinstitut. Som bekräftelse på registreringen erhåller investeraren en VP-avi från Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") som visar att inbokning av preferensaktier P2 skett på mottagarens konto. Avisering till tecknare vars innehav är förvaltarregistrerade sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Resultatet av emissionen kommer att offentliggöras på bolagets hemsida när de nya aktierna har registrerats och levererats.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. Någon sådan utdelning är dock ej planerad inom den närmaste tiden. Observera även att preferensaktier P2 inte har någon rätt till utdelning med mindre än att beslut därom fattas på årsstämma eller annan bolagsstämma och beslutet biträds av samtliga innehavare av preferensaktier P1 (i dagsläget Coeli Private Equity Management AB). Eventuell utdelning utbetalas efter årsstämma eller annan bolagsstämma där beslut fattas om utdelning, och ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (såsom exempelvis en utländsk kapitalförsäkring) utgår dock normalt svensk kupongskatt. Se även avsnittet "Utdelningspolitik", i Registreringsdokumentet under "Legala frågor och övriga upplysningar".

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Vad som anges nedan är en sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av inbjudan till teckning av preferensaktier i Bolaget för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av inbjudan. Den behandlar t ex inte de speciella regler som gäller för aktier som ägs av handels- eller kommanditbolag eller innehav av aktier som behandlas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. De regler som beskrivs nedan innefattar inte heller de situationer då en kapitalförsäkring är ägare av aktier i bolaget. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, som t ex investmentbolag, försäkringsbolag, och värdepappersfonder. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från lokal skatteexpertis.

## BESKATTNING FÖR FYSISKA PERSONER OCH DÖDSBON

### Avyttring av aktier

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid försäljning av aktier i Bolaget för vinsten som inkomst av kapital. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Endast fem sjättedelar av kapitalvinsten är skattepliktig vilket motsvarar en faktisk skattesats om 25 procent. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningsersättningen uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Bolaget är avdragsgill. Sådan förlust kan till fem sjättedelar kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under samma år med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Om full kvittning inte kan ske är fem sjättedelar av överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100.000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### Utdelning

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid utdelning från Bolaget som inkomst av kapital. Endast fem sjättedelar av utdelningen på aktier i Bolaget är skattepliktig vilket motsvarar en faktisk skattesats om 25 procent.

För fysiska personer som är bosatta i Sverige och svenska dödsbon innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## BESKATTNING FÖR JURIDISKA PERSONER

Aktierna i Bolaget utgör för aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, s.k. näringsbetingade andelar. Kapitalvinster på näringsbetingade andelar är skattefria och kapitalförluster på sådana andelar är ej avdragsgilla. Även utdelning på näringsbetingade andelar är skattefria.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

### Fysiska personer och dödsbon

#### Källskatt på utdelning

För utländska aktieägare, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men den reduceras i regel genom föreskrift i tillämpligt skatteavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

#### Försäljning av aktier

Aktieägare i Bolaget som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget (se dock vissa undantag nedan). Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för deras del.

En fysisk person som är bosatt utanför Sverige kan beskattas i Sverige vid försäljning av delägarätter (t ex aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

## **Juridiska personer**

### **Källskatt på utdelning**

För utländska aktieägare, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men den reduceras i regel genom föreskrift i tillämpligt skatteavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

För det fall aktierna är näringsbetingade utgår inte kupongskatt om det utländska bolaget motsvarar ett svenskt bolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefri för ett svenskt bolag. Beskattningen av det utländska bolaget måste anses likartad den beskattning som gäller för svenska aktiebolag alternativt krävs att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige har ingått med det land i vilket det utländska bolaget har hemvist.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU/EES utgår vidare normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget.

### **Försäljning av aktier**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. De kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Dessa aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som erbjudandet kan medföra.

## KOSTNADER

### **KOSTNADER FÖR EMISSIONEN**

Kostnaden för nyemissionen enligt denna värdepappersnot beräknas uppgå till cirka 1.000.000 kronor. Nämda emissionskostnad utgör en av den etableringskostnad om sammanlagt cirka 1.600.000 kronor (exklusive moms i förekommande fall) som Bolaget kommer att belastas med i samband med bildandet av Bolaget, dess verksamhet och utformningen av erbjudandet enligt denna och efterföljande värdepappersnoter. Utöver emissionskostnaden för denna nyemission omfattar etableringskostnaden även de tre ytterligare nyemissioner som Bolaget kan komma att genomföra under år 2013. En bedömning av den exakta kostnaden för respektive nyemission kan svårligen göras men en ungefärlig uppskattning av fördelning av etableringskostnaden på de fyra emissionerna är 1.000.000 kr avseende emission 1 och 200.000 kr vardera för emission 2-4.

### **LÖPANDE ARVODE TILL STYRELSE OCH REVISOR**

Bolaget kan årligen även komma att belastas med en kostnad på upp till 300.000 kr avseende arvoden för styrelse och revisor. Verkställande direktören uppbär ersättning från Coeli Private Equity Management AB.

### **FÖRVALTNINGSKOSTNAD**

Som framgår av det bilagda uppdragsavtalet har Coeli Private Equity Management AB rätt till ersättning för sina tjänster med ett belopp motsvarande 1 procent av det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av preferensaktier P1 och P2, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna. Ersättningen är exklusive moms, vilket utgår med 25 procent på beloppet. Bolagets sammanlagda kostnad för uppdragsavtalet är således 1,25 procent av det avgiftsgrundande beloppet. För det fall moms på grund av ändrad lagstiftning, praxis eller av annan anledning inte skall utgå på ersättningsbeloppet har Bolaget och Coeli Private Equity Management AB kommit överens om att det belopp som skulle ha gått till att täcka momskostnaden skall tillfalla parterna med hälften vardera, vilket innebär att ersättning i sådant fall kommer att utgå till Coeli Private Equity Management AB med ett belopp motsvarande 1,125 procent av det avgiftsgrundande beloppet.

Utöver ovanstående har Coeli Private Equity Management AB i egenskap av aktieägare och innehavare av samtliga preferensaktier P1 rätt till årlig utdelning motsvarande 1,5 procent på det belopp som totalt inbetalats till Bolaget vid teckning av preferensaktier P1 och P2, minskat med den del av det insatta kapitalet som eventuellt återbetalats till investerarna.

### **KOSTNADER I SAMBAND MED LIKVIDATION**

Utöver ovan angivna kostnader tillkommer att Bolaget vid slutet av dess livslängd kommer att belastas med kostnader för Bolagets likvidation.

### **KOSTNADER I UNDERLIGGANDE FONDER**

Även de underliggande fonder som Bolaget avser att investera i tar ut ersättningar och avgifter från sina investerare, däribland Bolaget. De underliggande fonderna har en motsvarande kostnadsstruktur som Bolaget (dock att kostnadsstrukturen kan variera beroende på typ av fond). Typiskt sett tar de underliggande fonderna ut avgifter i form av en etableringskostnad, förvaltningsavgifter till fondens förvaltare, transaktionskostnader i samband med transaktioner och avyttringar samt en avvecklingskostnad.

De underliggande fonderna som Bolaget avser att investera i har generellt sett en avgiftsstruktur avseende förvaltningskostnader som bygger på en fast förvaltningsavgift om cirka 1,5-2,5 procent. Efter det att investerarna har återfått investerat kapital plus en årlig preferensränta sker fördelning av överavkastningen mellan investerare och förvaltare i enlighet med ingått investeringsavtal.



Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26

Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41

E-post: [info@coelipe.se](mailto:info@coelipe.se)

[www.coeli.se](http://www.coeli.se)