

HALVÅRSRAPPORT 2014
COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB

VD HAR ORDET

På makroperspektivet tycker vi att världsekonomin är svårbedömd och man kan lätt bli pessimistisk. Kriserna i bl. a Ukraina och Syrien tillsammans med en svagare efterfrågan i ekonomin gör att vårt huvudscenari är en osäker global ekonomi med svag tillväxt. Vad gäller vårt närområde Norden som också är vårt investeringsområde är bilden något svagare än tidigare. Norge har visserligen en stark oljesektor men konsumentefterfrågan är inte lika stark som tidigare. Finland har haft en svag utveckling som nu ytterligare spås på med nya exportrestriktioner med sin stora granne öster. Danmark har ökat sin bruttonationalprodukt men har trots detta generellt sett en svag ekonomisk utveckling.

Den svenska börserna har haft en god utveckling under sista året men i industrin ser vi fortfarande inte en tydlig uppgång. Inköpschefs index har sjunkit ganska markant efter sommaren. Räntorna är fortsatt mycket låga vilket ger en stark bostadsmarknad i de större städerna och konsumentefterfrågan är generellt sett stark i Sverige. Den för oss viktiga företagsförsäljningsmarknaden i det mindre och medelstora segmentet hade ett mycket starkt andra kvartal 2014 vilket är glädjande. Det är viktigt att våra riskkapitalfonder lyckas att avyttra sina bolag inom den stipulerade tiden.


Vi står inför ett riksdagsval vilket ytterligare intensifierat debatten från vänsterhället om bl a privata aktörers ägande i skolor och bolag inom vård och omsorg. Jag kan också konstatera att som en konsekvens av debatten och inte minst den allmänna opinionen kring frågan nyinvesterar idag inte riskkapitalbolagen i denna sektor. Vi tror att detta kommer att fortsätta oavsett valutgången.

Riskkapitalverksamhet handlar om att som aktiv ägare utveckla och skapa tillväxt i de bolag man äger. Vi på Coeli tycker att de ledande nordiska riskkapitalfonderna inom det mindre och medelstora segmentet generellt sett är mycket kompetenta som ägare. Vi har som investerare i dessa fonder en insyn och får löpande en tydlig och transparent rapportering om hur det går i bolagen. Denna rapportering är både operationell och finansiell. Vi har ett varumärkesproblem i branschen och det enda sättet att bättre på detta är genom öppenhet och transparens. Här kan vår bransch bli mycket bättre.

Det är vår målsättning att kunna ge dig som är långsiktig investerare i våra Private Equity-bolag en bättre riskjusterad avkastning än vad exempelvis de nordiska börserna kan ge under samma tidsperiod. Vi fortsätter med samma strategi som vi tidigare haft för att hitta de bästa investeringarna till även detta årsbolag.

Efter periodens utgång så har vi investerat i två riskkapitalfonder, den ena är finska CapMan Buyout X och sedan är det en icke offentliggjord annan nordisk riskkapitalfond. Detta innebär att totalt 2/3 av kapitalet är utfäst och således skall det utfästas kapital i minst ytterligare en riskkapitalfond.

Har ni frågor på er investering så är ni som vanligt välkomna att kontakta undertecknad eller er personliga rådgivare hos Coeli.



Jan Sundqvist,
Verkställande direktör

DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB (PUBL), ORG NR 556907-7943

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Bolagets verksamhet består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Detta gör bolaget främst genom att med det i bolaget investerade kapitalet investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder. Bolagets

sista emission stängde 31 mars 2014 och fonden uppgår till 124,1 MSEK. Inga investeringsavtal är per den 30 juni 2014 tecknade.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolaget förvaltas av Coeli Private Equity Management AB. Avtalet innebär att managementbolaget har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 1 procent (exklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet och samtidigt har rätt till en årlig aktieutdelning om 1,5 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Managementbolaget har också rätt till 20 procent av överavkastningen efter P2-aktier fått tillbaka inbetalt kapital uppräknat med 5 procent årligen med justering för eventuella utdelningar.

Bolagets investeringar och investeringsåtaganden sker i såväl svenska kronor som i utländska valutor. I de fall ett investeringsåtagande sker i en utländsk valuta använder sig bolaget av valutaterminer för att söka valutasäkra åtaganden i utländsk valuta. Då bolaget inte säkringsredovisar kommer realiserade samt orealiserade värdeförändringar på valutaterminer redovisas löpande i resultaträkningen.

Förvaltningen av de medel som utfästs men som ännu inte avropats placeras enligt riktlinjer uppsatta av styrelsen.

På kort sikt kan avkastningen av denna förvaltning komma att fluktuera men på lång sikt är målet att denna förvaltning ska inbringa mer än vad en placering i den riskfria räntan skulle ge. Det finns även en förvaltningsrisk att ta hänsyn till i vår valda placeringsstrategi och avkastningen har, i någon av de fonder bolaget placerar i, varit mindre än den förväntade målavkastningen.

RESULTATRÄKNING (SEK)

	2014-01-01 2014-06-30	2012-10-24 2013-06-30	2012-10-24 2013-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-717 844	-	-
Personalkostnader	-14 604	-	-
Övriga externa kostnader	-34 573	-252 894	-81 451
Summa rörelsens kostnader	-767 021	-252 894	-81 451
RÖRELSERESULTAT	-767 021	-252 894	-81 451
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	3 634	-	110 602
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 2)	1 049 154	-	608 533
Summa resultat från finansiella investeringar	1 052 788	0	719 135
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	285 767	-252 894	637 684
PERIODENS RESULTAT	285 767	-252 894	637 684

BALANSRÄKNING (SEK)

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	42 160 000	27 768 000
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	58 750	-	58 750
Upplupna ränteintäkter	3 634	-	-
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	62 384	-	58 750
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar (not 1, 2)	122 857 687	-	84 608 533
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>	122 857 687	-	84 608 533
Kassa och bank	1 635 080	36 877 622	2 739 680
Summa omsättningstillgångar	124 555 151	36 877 622	87 406 963
SUMMA TILLGÅNGAR	124 555 151	79 037 622	115 174 963
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (not 3)			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	994 500	651 200	855 300
Ej registrerat aktiekapital	-	170 000	106 800
<i>Summa bundet eget kapital</i>	994 500	821 200	962 100
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	121 895 146	77 728 075	113 505 421
Balanserad vinst	637 684	-	-
Periodens resultat	285 767	-252 894	637 684
<i>Summa fritt eget kapital</i>	122 818 597	77 475 181	114 143 105
Summa eget kapital	123 813 097	78 296 381	115 105 205
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	-	81 411	30 162
Övriga skulder	-	659 830	9 596
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	742 055	-	30 000
Summa kortfristiga skulder	742 055	741 241	69 758
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	124 555 151	79 037 622	115 174 963
STÄLLDA SÄKERHETER	Inga	Inga	Inga
ANSVARSFÖRBINDELSER	Inga	Inga	Inga

NOTER

Not 1 - Resultat från övriga kortfristiga placeringar	2014-01-01	2012-10-24	2012-10-24
	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Realiserat resultat	14 762	-	-
Orealiserad värdeförändring	1 034 392	-	608 533
	1 049 154	-	608 533

Not 2 - Övriga kortfristiga placeringar	2014-06-30	2013-06-30	2012-12-31
Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde			
Ekvator Likviditetsstrategi	59 322 400	-	40 395 699
SHB Lux Korträntefond Mega	31 790 083	-	22 092 525
Robur Absolutavkastning Plus	31 745 204	-	22 120 310
	122 857 687	-	84 608 534

Förvaltningen av de medel som utfästs men ännu inte avropats samt övriga likvida medel, undantaget likvida medel för löpande betalningar sköts enligt riktlinjer från styrelsen. Dessa riktlinjer omfattar ramar för hur kapitalet ska placeras både med tanke på riskspridning och kapitalets tillgänglighet. Coeli AB förvaltar Ekvator Likviditetsstrategi. Det utgår ingen fast förvaltningsavgift men ersättning utgår till Coeli AB med den eventuella performanceavgift som fonden tar (för mer detaljerad information se respektive fonds fondbestämmelser).

Not 3 - Eget kapital	Ej registrerat			Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	aktiekapital	Överkursfond			
Ingående eget kapital 2012-10-24	-	-	-	-	-	-
Tillskjutet kapital (P1 aktier)	100 000					100 000
Nyemission (P1 aktier)	400 000					400 000
Nyemission (P2 aktier)	355 300		87 063 700			87 419 000
Ej registrerat aktiekapital		106 800				106 800
Ej registrerad nyemission			27 661 200			27 661 200
Emissionskostnader			-1 219 479			-1 219 479
Periodens resultat					637 684	637 684
Utgående eget kapital 2013-12-31	855 300	106 800	113 505 421	-	637 684	115 105 205
Omföring föregående års resultat				637 684	-637 684	0
Registrering nyemission	139 200	-106 800	8 391 600			8 424 000
Emissionskostnader			-1 875			-1 875
Periodens resultat					285 767	285 767
Utgående eget kapital 2014-06-30	994 500	-	121 895 146	637 684	285 767	123 813 097

NOTER

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	494 500	1

Aktiekapital 994 500

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om 1,5 % av det belopp som inbetalts till bolaget vid teckning av aktier i bolaget.

Preferensaktier 2 (P2): 1 röst per P2-aktie. P2-aktien har vid likvidation företräde framför P1-aktier till ett belopp motsvarande vad som betalats för P2-aktier uppräknat med 5 procent per år från inbetalningen av likvid för P2-aktie till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats till P2-aktier fram till likvidationen. Avkastning därutöver fördelas med 80 procent till P2-aktieägare och 20 procent till P1-aktieägare.

Ingående substansvärde 14-01-01	248,01 kr
Emission 4	0,78 kr
Periodens resultat	0,58 kr
Utgående substansvärde 14-06-30	249,37 kr

*Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för P1-aktier dividerat med antalet P2-aktier.

För mer detaljerad information se prospekt eller www.coeli.se

Not 4 - Närstående relationer

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående, med undantag för det förvaltningsavtal som bolaget ingått med Coeli Private Equity Management AB. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Gällande placering av överskottslikviditet har bolaget avtal med Coeli AB som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli AB:s fonder. En del av emissionskostnaderna som är kopplade till etableringskostnader av bolaget påförs av Coeli Private Equity Management AB i form av administrativa kostnader

I posten "övriga fordringar" i balansräkningen ingår en fodran på Coeli Private Equity 2014 AB 58 750kr (per 131231; 58 750 kr och per 130630; 0 kr)

Coeli Private Equity 2013 AB:s delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagens bestämmelser och samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Stockholm 15 september 2014

Jan Sundqvist
Verkställande Direktör



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i delårsrapport upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Coeli Private Equity 2013 AB för perioden 1 januari till 30 juni 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (ISRE) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 september 2014

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

coeli

Box 3317 103 66 Stockholm Sveavägen 24-26
Tel: 08-545 916 40 Fax: 08-545 916 41 Org: 556698-8209 www.coeli.se