



# DELÅRSRAPPORT JAN 2017 - JUN 2017 COELI PRIVATE EQUITY 2013 AB (PUBL)

Organisationsnummer 556907-7943

## VD HAR ORDET

### Första halvåret 2017

På investeringsmarknaden ser och hör vi alltmer om vikten av att även ha alternativa tillgångar i sin portfölj, och jag personligen är av åsikten att tillgångsslaget private equity är något som ska finnas med i en diversifierad investeringsportfölj. Tillgångsslaget är och har varit av stor vikt för all världens professionella investerare. Inte minst i de stora svenska pensions- och institutionsportföljerna har det visat sig att just private equity är den allokering som oftast har bidragit med en av de högsta avkastningarna.

Under det första halvåret har inga investeringar eller avyttringar skett. Investeringstakten ligger därfer efter plane på grund av det rådande marknadsläget med höga värderingar som leder till längre investeringsprocesser. Den förlängda investeringsperioden gör att vi det dröjer tills vi ser en tydlig värdeförändring i portföljen. Vi ser dock redan att den negativa kostnadseffekten som man ser i fondens tidigare år har vänt och det rapporteras nu ett positivt halvårsresultat och en substansvärdeökning. Jag har ett fortsatt starkt förtroende för våra investeringar och jag vet att det arbetas hårt för att finna investeringar och driva tillväxt i portföljbolagen.

Vi har vid halvårsskiftet 16 stycken portföljbolag i fondinvesteringarna CapMan X, Polaris IV och Segulah V.

Som aktieägare är ni välkomna att kontakta mig rörande frågor kring bolaget och dess investeringar och investeringsstrategi.

För mer information hänvisar jag även till vår hemsida [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)



Henrik Arfvidsson  
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

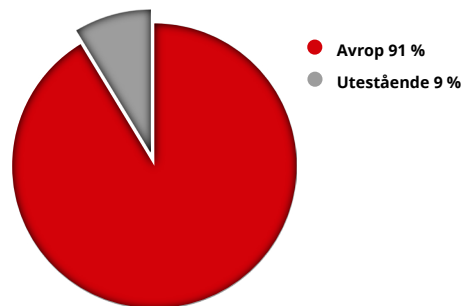
kapitalet investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder. Fondens totala storlek uppgår till 124,1 MSEK . Allt är utfäst genom att bolaget tecknat investeringsavtal med tre fonder (se nedan).

## INVESTERINGAR

### CapMan Buyout X

CapMan är en ledande kapitalförvaltare inom Private Equity med inriktning på alternativa placeringar i Norden och Ryssland. CapMan etablerades 1989 och har lång erfarenhet inom fondförvaltning samt som partner till investerare och entreprenörer. CapMan Buyout fokuserar på nordiska bolag inom midcap-segmentet.

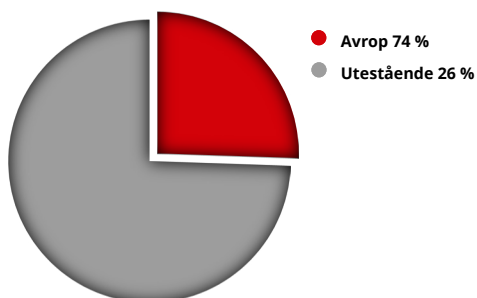
#### Utfäst kapital



### Polaris Private Equity IV

Polaris är en dansk private equity aktör som bildades 1998 med sitt säte i Köpenhamn. De inriktar sig på investeringar i det lägre midcap segmentet i Danmark och Sverige. Från start har Polaris tre tidigare fonder investerat i 30 portföljbolag och sålt av hälften av dessa.

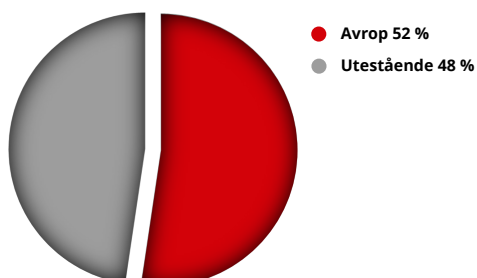
#### Utfäst kapital



### Segulah V L.P

Segulah är en svensk private equity-investerare som grundades i Stockholm 1994. Bolaget inriktar sig på investeringar i medelstora nordiska bolag där de på ett effektivt sätt kan tillföra fokus, kompetens och kapital till sina utvalda portföljbolag. Två av de tidigare fyra fonderna är stängda och avslutade.

#### Utfäst kapital



## 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 (TSEK)

	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Förvaltningsavgift	-772	-776	-1 547
Personalkostnader	-	-11	-22
Övriga externa kostnader	-78	-66	-114
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-849</b>	<b>-853</b>	<b>-1 683</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-849</b>	<b>-853</b>	<b>-1 683</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-238	-238
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	-	1 012	1 012
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	3 600	-2 162	-5 970
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1,4)	461	482	1 084
Övriga finansiella kostnader	295	1 223	1 816
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>4 356</b>	<b>316</b>	<b>-2 297</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>3 506</b>	<b>-537</b>	<b>-3 980</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>3 506</b>	<b>-538</b>	<b>-3 980</b>

## BALANSRÄKNING (TSEK)

		2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 3)	58 380	44 892	51 267
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		58 380	44 892	51 267
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>58 380</b>	<b>44 892</b>	<b>51 267</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Övriga fordringar		225	604	10
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<b>225</b>	<b>604</b>	<b>10</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 4)	51 916	66 323	58 325
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		51 916	66 323	58 325
Kassa och bank		577	1 572	129
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>52 717</b>	<b>68 499</b>	<b>58 464</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>111 097</b>	<b>113 391</b>	<b>109 731</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		995	995	995
<i>Summa bundet eget kapital</i>		995	995	995
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		121 117	121 117	121 117
Balanserad vinst		-14 568	-8 738	-8 738
Periodens resultat		3 506	-538	-3 980
<i>Summa fritt eget kapital</i>		110 055	111 842	108 399
<b>Summa eget kapital</b>		<b>111 050</b>	<b>112 836</b>	<b>109 393</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Övriga skulder		23	519	302
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	36	35
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>48</b>	<b>555</b>	<b>337</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>111 097</b>	<b>113 391</b>	<b>109 731</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>995</b>	<b>121 117</b>	<b>-1 775</b>	<b>-5 103</b>	<b>115 233</b>
Omföring föregående års resultat			-5 103	5 103	0
Utdelning P1 aktier			-1 860		-1 860
Årets resultat				-3 980	-3 980
<b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b>	<b>995</b>	<b>121 117</b>	<b>-8 738</b>	<b>-3 980</b>	<b>109 393</b>
Omföring föregående års resultat			-3 980	3 980	0
Utdelning P1 aktier			-1 850		-1 850
Periodens resultat				3 506	3 506
<b>Utgående eget kapital 2017-06-30</b>	<b>995</b>	<b>121 117</b>	<b>-14 568</b>	<b>3 506</b>	<b>111 050</b>

	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 procent 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 fem 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.

<b>Ingående substansvärde 17-01-01</b>	<b>220,21 kr</b>
Utdelning P1-aktier	-3,74 kr
Periodens resultat	7,09 kr
<b>Utgående substansvärde 17-06-30</b>	<b>223,56 kr</b>

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

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagens bestämmelser och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsredovisningen



## NOTER (TSEK)

Not 1 - Resultat från övriga kortfristiga placeringar	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Realiserat resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	290	620	604
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	170	-139	480
	<b>461</b>	<b>482</b>	<b>1 084</b>

Not 2 - Övriga finansiella kostnader	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	-266	-811	688
Orealiserat resultat på terminssäkring	561	2 034	1 127
	<b>295</b>	<b>1 223</b>	<b>1 816</b>

Coeli Private Equity 2013 AB har investeringar i DKK samt EUR och även terminer som löper över tiden i DKK samt EUR, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Vid bokslutsdag fanns 27 250 kDKK samt 204 kEUR i terminer. Beloppet kommer att minska i samband med att de gjorda utfästelserna i private equity fonderna kallar ned likviden.

Not 3 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	59 964	30 160	30 160
Periodens investeringar	3 513	20 274	29 803
Periodens avyttringar	-	-653	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>63 477</b>	<b>49 782</b>	<b>59 964</b>
<b>Ingående värdeförändringar</b>	-9 268	-2 272	-2 272
Periodens värdeförändringar	2 995	-2 808	-6 996
<b>Utgående värdeförändringar</b>	<b>-6 274</b>	<b>-5 080</b>	<b>-9 268</b>
<b>Ingående valutaeffekt</b>	571	-455	-455
Periodens valutaeffekt	606	645	1 026
<b>Utgående valutaeffekt</b>	<b>1 177</b>	<b>190</b>	<b>571</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>58 380</b>	<b>44 892</b>	<b>51 267</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>			
CapMan Buyout X Fund A L.P. 1)	17 501	10 734	15 548
Polaris Private Equity IV K/S 2)	17 094	11 878	14 368
Segulah V L.P. 3)	23 784	22 280	21 350
	<b>58 380</b>	<b>44 892</b>	<b>51 267</b>

1) Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2017-03-31, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av bokslutet. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

2) Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2017-03-31, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av bokslutet. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med halvårsbokslutet har fonden dragit ned 168 TSEK, vilket värderingen har justerats för. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

3) Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2017-03-31, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av bokslutet. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med halvårsbokslutet har fonden dragit ned 3 025 TSEK, vilket värderingen har justerats för.

## NOTER (TSEK)

**Not 4 - Övriga kortfristiga placeringar**

<b>Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2016-06-30</b>	<b>2016-12-31</b>
Likviditetsstrategi	51 916	47 339	39 342
SHB Lux Korträntefond Mega	-	-	-
Robur Absolutavkastning Plus	-	18 984	18 983
	<b>51 916</b>	<b>66 323</b>	<b>58 325</b>

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 Asset Management AB förvaltar Likviditetsstrategi. Det utgår ingen fast förvaltningsavgift men ersättning utgår till Coeli Asset Management AB med den eventuella performanceavgift som fonden tar (för mer detaljerad information se respektive fonds fondbestämmelser).

**Not 5 - Eventualförpliktelser**

	<b>Utfäst kapital</b>	<b>Kvarvarande 2017-06-30</b>		<b>Kvarvarande 2016-06-30</b>		<b>Kvarvarande 2016-12-31</b>	
		<b>Fondens</b>		<b>Fondens</b>		<b>Fondens</b>	
		<b>valuta</b>	<b>TSEK</b>	<b>valuta</b>	<b>TSEK</b>	<b>valuta</b>	<b>TSEK</b>
Polaris Private Equity IV K/S	50 000 kDKK	37 237 kDKK	48 441	40 389 kDKK	51 130	37 739 kDKK	48 566
CapMan Buyout X Fund A L.P.	2 000 kEUR	174 kEUR	1 665	530 kEUR	4 990	191 kEUR	1 830
Segulah V L.P.	60 000 TSEK	28 594 TSEK	28 594	35 173 TSEK	35 173	31 619 TSEK	31 619
			<b>78 700</b>		<b>91 293</b>		<b>82 015</b>

Eventualförpliktelserna avser det ännu ej neddragna utfästa kapitalet i respektive riskkapitalfond. Hela den utfästa summan är inte garanterad att kallas ned samt att det finns även en viss möjlighet för fonderna att återkalla redan distribuerat kapital och på så sätt gå över det ursprungliga utfästa kapitalet. Detta regleras i avtal med riskkapitalfonderna. Omräkningen till SEK baseras på riksbankens valutakurs på bokslutsdagen.

**Not 6- 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 Asset Management AB som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli Asset Management 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.

<b>I posten "Övriga skulder" i balansräkningen ingår nedan mellanhavanden</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2016-06-30</b>	<b>2016-12-31</b>
Coeli Private Equity Management AB	-	519	-
Coeli Private Equity Management II AB	23	-	-
<b>Summa</b>	<b>23</b>	<b>519</b>	<b>0</b>

# NOTER (TSEK)

## Not 7-Inkomstskatt

I bolaget finns såväl skattepliktiga som avdragsgilla temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden. De skattepliktiga temporära skillnaderna är hänförliga till att de kortfristiga placeringarna löpande värderas till verkligt värde, och då det verkliga värdet är högre än det skattemässiga värdet uppstår denna temporära skillnad. De avdragsgilla temporära skillnaderna är hänförliga till tidigare års underskottsavdrag.

I Coeli Private Equity 2013 AB överstiger de avdragsgilla temporära skillnaderna de skattepliktiga temporära skillnaderna. Då den övervägande delen av bolagets avkastning på investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefri så finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer att kunna utnyttjas varför bedömning gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

Stockholm den 20 september 2017

Henrik Arfvidsson  
Verkställande Direktör

Lukas Lindkvist  
Styrelseledamot

Mikael Larsson  
Styrelseledamot

Johan Winnerblad  
Styrelseordförande



## Revisorns granskningsrapport

Coeli Private Equity 2013 AB org nr 556907-7943

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coeli Private Equity 2013 AB per 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 18 September 2017  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor

**coeli** private equity

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26  
Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41, Org: 556907-7943, [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)