

A close-up, macro photograph of several interlocking metal gears from a mechanical watch movement. The gears are made of polished metal, likely brass or steel, and show fine details of their teeth and surfaces. The lighting is warm, creating highlights and shadows that emphasize the three-dimensional nature of the gears. The background is softly blurred, focusing attention on the intricate mechanical parts.

Coeli

PRIVATE EQUITY
2013 AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JAN 2018 - JUN 2018

Organisationsnummer 556907-7943

VD HAR ORDET

Första halvåret 2018

Bolaget är i en mittenperiod, med det menar jag att vi både ser en våg av nya investeringar i spännande portföljbolag och samtidigt så börjar vi få lite avyttringar i bolaget. Ser vi till försäljningarna så har CapMan avyttrat The North Alliance och även noterat bastutillverkaren Harvia på börsen i Helsingfors. Det finns fortfarande ett ägande kvar i Harvia som CapMan framöver kommer att realisera. Bolaget Teknikmagasinet har sålts av, dessvärre utan någon avkastning och alternativet var att försätta bolaget i konkurs vilket nu undveks.

Det har även investerats i sex nya portföljbolag under de första sex månaderna. Senaste PE-fonden CNI IV har investerat i Easy Park, NoRR och Royal Design och är nu fullt investerad. Helt enligt plan gick detta mycket snabbt och vi har fått en större exponering mot de onoterade tillväxtbolagen. Polaris har köpt upp designerföretaget Menu och IT-konsultbolaget ProData. Svenska Segulah har investerat i garderobslösningssystemet Pelly system. Vi kommer att se fortsatta portföljbolagsinvesteringar under en tid framöver innan portföljen är fullt investerad.

Trots avskrivningen av Teknikmagasinet så visar portföljen ett starkt första halvår och positivt resultat. Det är en god värdeutveckling i portföljbolagen där det initiala arbetet i bolagen börjar visa tillväxt och utveckling.

Ser vi på en aggregerad nivå för private equity inom Coeli så är det sex månader av väldigt hög aktivitet på transaktionsmarknaden för våra private equity fonder. Det är det aktivaste halvåret i vår 12-åriga private equity historik. Det är inget konsekvent mönster utan både investeringar och försäljningar görs inom olika kanaler, vi har börsnoteringar som görs men även transaktioner mellan finansiella och industriella aktörer. Tillgången och även efterfrågan är med andra ord god även om prisbildningen historiskt sett är relativt hög, återstår att se vart vi kommer att gå från denna utgångspunkt, jag kan informera om att det idag är en hel del delande meningar på marknaden om just det.

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

För mer information hänvisar jag även till vår hemsida 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

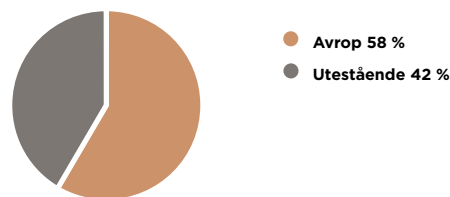
gör bolaget främst genom att med det i bolaget investerade kapitalet investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder. Fondens totala storlek uppgår till 124,1 MSEK. Allt är utfäst genom att bolaget tecknat investeringsavtal med tre fonder (se nedan).

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.

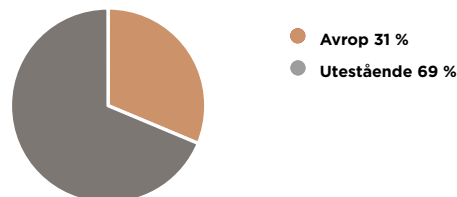
Utfäst kapital



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.

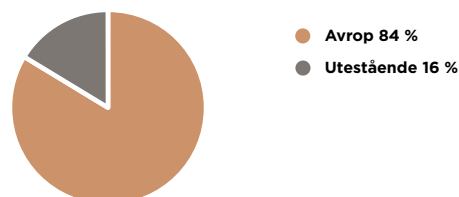
Utfäst kapital



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.

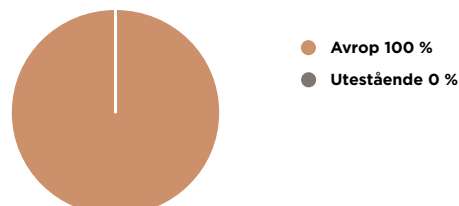
Utfäst kapital



Club Network INvestments IV (CNI IV)

CNI IV är en mindre aktör på den svenska private equity marknaden. Teamet har sedan 2011 investerat i tillväxtföretag och huvudkontoret är beläget i Stockholm. Teamet har en entreprenörvänlig inställning och investerar i mindre nordiska bolag. Sedan starten har de rest fyra fondstrukturer, samtliga med samma inriktning och strategi. För mer information besök www.cninordic.com

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 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 värdoförändringar 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)

	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-608	-772	-1 543
Personalkostnader	-	-	-22
Övriga externa kostnader	-86	-78	-119
Summa rörelsens kostnader	-694	-849	-1 684
RÖRELSERESULTAT	-694	-849	-1 684
Resultat från finansiella investeringar:			
Resultat från finansiella investeringar	-6 283	-	-
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	-	-	3 015
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	13 447	3 600	-189
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 4)	125	461	868
Övriga finansiella kostnader	-38	295	1 138
Summa resultat från finansiella investeringar	7 251	4 356	-4 831
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	6 557	-3 506	-3 147
PERIODENS RESULTAT	6 557	-3 506	-3 147

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 3)	82 949	58 380	63 932
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		82 949	58 380	63 932
Summa anläggningstillgångar		82 949	58 380	63 932
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		-	225	376
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		-	225	376
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 4)	32 348	51 916	45 923
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		32 348	51 916	45 923
Kassa och bank		709	577	495
Summa omsättningstillgångar		33 057	52 717	46 794
SUMMA TILLGÅNGAR		116 007	111 097	110 726
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		995	995	995
<i>Summa bundet eget kapital</i>		995	995	995
Fritt eget kapital				
Överkursfond		121 117	121 117	121 117
Balanserad vinst		-13 271	-14 568	-14 568
Periodens resultat		6 557	3 506	3 147
<i>Summa fritt eget kapital</i>		114 403	110 056	109 696
Summa eget kapital		115 397	111 051	110 690
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder		584	23	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	25	35
Summa kortfristiga skulder		609	48	35
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		116 007	111 098	110 726

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2016-12-31	995	121 117	-8 738	-3 980	109 393
Omföring föregående års resultat			-3 980	3 980	-
Utdelning P1 aktier			-1 850		-1 850
Årets resultat				3 147	3 147
Utgående eget kapital 2017-12-31	995	121 117	-14 568	3 147	110 690
Omföring föregående års resultat			3 147	-3 147	-
Utdelning P1 aktier			-1 850		-1 850
Periodens resultat				6 557	6 557
Utgående eget kapital 2018-06-30	995	121 117	-13 271	6 557	115 397

	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 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 18-01-01	222,83 kr
Utdelning P1-aktier	-3,74 kr
Periodens resultat	13,26 kr
Utgående substansvärde 18-06-30	232,35 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

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	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Realiserat resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	682	290	1 564
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	-557	170	-696
	125	461	868

Not 2 - Övriga finansiella kostnader	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	-38	-266	426
Orealiserat resultat på terminssäkring	-	561	712
	-38	295	1 138

Coeli Private Equity 2013 AB har investeringar i DKK samt EUR, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Not 3 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	72 818	59 964	59 964
Periodens investeringar	14 763	3 513	14 782
Periodens avyttringar	-9 192	-	-1 927
Utgående anskaffningsvärde	78 389	63 477	72 818
Ingående värdeförändringar	-10 414	-9 268	-9 268
Periodens värdeförändringar	11 402	2 995	-1 146
Utgående värdeförändringar	987	-6 274	-10 414
Ingående valutaeffekt	1 528	571	571
Periodens valutaeffekt	2 045	606	957
Utgående valutaeffekt	3 573	1 177	1 528
Utgående bokfört värde	82 950	58 380	63 932
Bokfört värde per fond			
CapMan Buyout X Fund A L.P. 1)	22 187	17 501	15 194
Polaris Private Equity IV K/S 1)	15 821	17 094	17 242
Segulah V L.P. 1)	28 435	23 784	22 994
CNI IV 1)	16 501	-	8 502
	82 945	58 380	63 932

1) Innehavet är värderat till marknadsvärdet per 2018-06-30, 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.

NOTER (TSEK)

Not 4 - Kortfristiga placeringar

Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Likviditetsstrategi	32 098	51 916	45 923
Kassa depå 148437	250	-	-
	32 348	51 916	45 923

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

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2018-06-30		Kvarvarande 2017-06-30		Kvarvarande 2017-12-31	
		Fondens		Fondens		Fondens	
		valuta	TSEK	valuta	TSEK	valuta	TSEK
Polaris Private Equity IV K/S	50 000 TDKK	34 344 TDKK	48 027	37 237 TDKK	48 441	36 124 TDKK	47 787
CapMan Buyout X Fund A L.P.	2 000 TEUR	318 TEUR	3 313	174 TEUR	1 665	154 TEUR	1 517
Segulah V L.P.	60 000 TSEK	24 938 TSEK	24 938	28 594 TSEK	28 594	27 207 TSEK	27 207
CNI IV	16 501 TSEK	-	-	-	-	8 003 TSEK	8 003
			76 278		78 700		76 511

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. From 180630 redovisar vi det kvarvarande beloppet inklusive det belopp som PE-fonderna kan återkalla. Det kommer att innebära att vi även om 100% är neddraget kommer att redovisa att det finns ytterligare kapital som vi kan behöva återföra till PE fonderna. Det är relativt ovanligt att 100% samt återkallat kapital verkligen nyttjas. 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

I posten "Övriga skulder" i balansräkningen

ingår nedan mellanhavanden	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Coeli Private Equity Management AB	525	-	-
Coeli Private Equity Management II AB	-	23	-
Summa	525	23	-

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.

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

Stockholm den 14 september 2018

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 2018 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 14 September 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26

Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41, Org: 556790-3330, www.coelipe.se