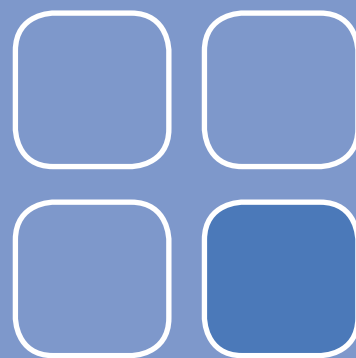


Årsredovisning 2013

Global Private Equity 2 AB (publ)



Årsredovisning för räkenskapsåret 2013-01-01 - 2013-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Global Private Equity 2 AB (publ) avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Tilläggsupplysningar	8

Alla belopp redovisas, om inget annat anges, i tusentals kronor (tkr).

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Global Private Equity 2 AB ("GPE 2 AB" eller "Bolaget") bildades 2007 i Stockholm. Per 31 december 2013 har Bolaget 2 453 aktieägare. Bolaget äger 82 procent av Global Private Equity 2007 AS (GPE 2007 AS), resterande del ägs av Global Private Equity 2 AS. Bolaget har inga anställda. Styrelsen består av fyra personer. På ordinarie bolagsstämma 23 maj 2013 valdes Geir Inge Solberg in som ny styrelseledamot efter Peter Lindbom, och Erik Langaker valdes in som ny styrelsemedlem efter Tor Emil Tellefsen.

GPE 2 AB har i linje med målsättning och investeringsmandat byggt upp en diversifierad portfölj av private equity-fonder genom investeringsbolaget GPE 2007 AS. Portföljen består per idag av åtta fondinvesteringar varav fyra är fond i fonder. Dessa fonder äger sammanlagt cirka 500 underliggande bolag. Bolagets geografiska huvudfokus är USA och Europa, med speciellt fokus på Norden.

GPE 2007 AS har kommitterat cirka 530 miljoner norska kronor till underliggande fonder med dagens valutakurser. 396 miljoner norska kronor (75 procent) har investerats.

GPE 2007 AS en lånefacilitet i en norsk bank på 60 miljoner norska kronor. Denna facilitet har ännu inte använts per 31 december 2013.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Under 2013 har GPE 2007 AS investerat cirka 23 miljoner kronor, vilket är en nedgång från 2012 på 32 miljoner kronor. Detta illustrerar den så kallade J-kurvan, och investeringsstrategin där investeringstakten avtar efter de första fem åren, medan utbetalningstakten tilltar. Bolaget betalade ut 37 miljoner kronor till aktieägare i juni 2013 genom inlösen av aktier.

I december 2013 tecknade GPE 2007 AS ett avtal om förvärv av andelar i Reiten & Co Capital Partners VI L.P. på andrahandsmarknaden för 600 000 EUR. Denna fond har två återstående bolag i sin portfölj, Bluebay som hyr ut helikoptrar inom olja och offshoreindustrin och Malthus som levererar moduler och utrustning inom byggindustrin.

Under 2013 mottog GPE 2007 AS cirka 42 miljoner norska kronor från underliggande fonder. 14 miljoner kronor betalades ut från de fyra fond i fonderna, och resterande kapital betalades ut från portföljens nordiska portfölj. Sistnämnda inkluderar bland annat HitecVision V LP som sålde Troms Offshore till Tidewater Inc. Troms Offshore äger- och driver ett antal servicefartyg inom oljeindustrin i Nordsjön.

Värdering

Värderingen av investeringsportföljen innehåller en viss osäkerhet då underlaget för värderingen är oreviderade kvartalsrapporter för kvartal fyra. Om underliggande fonder inte hinner rapportera för fjärde kvartalet 2013 används rapporter från kvartal tre. Dessa kan avvika från reviderade årsrapporter som mottas efter framläggandet av årsredovisning för AGPE 2007 AS. Styrelsen anser att det är dessa rapporter som bäst ger informationen om värdet av de investeringar som gjorts.

Av årets underskott på 4,0 miljoner kronor, avser 28,6 miljoner kronor ytterligare nedskrivningar. Ackumulerade nedskrivningar per 31 december 2013 är totalt 127,3 miljoner kronor.

Framtida utveckling

De underliggande fonderna i bolagets portfölj närmar sig slutet på sin respektive investeringsperiod. Investerings takten har minskat i takt med att antalet realisationer (utbetalningar) ökar. Detta kommer sannolikt medföra att utbetalningar till aktieägare i GPE 2 AB kommer öka.

Styrelsens innehav

Primstaven AS, ett bolag ägt av Geir Inge Solberg, styrelsemedlem i Global Private Equity II AB och dess systerbolag Global Private Equity II AS, har den 15:e oktober köpt 2 727 aktier i Global Private Equity II AS. Solberg äger och kontrollerar efter detta 2 727 aktier i Global Private Equity II AS.

Förutsättningar för fortsatt drift

Bolaget har ett underskott på kr 4 047 471 för 2013. Bolagets bokförda eget kapital är på kr 318 694 627 per 31 december 2013.

Styrelsen föreslår att totalt 27 237 721 kronor utbetalas till aktieägare genom inlösen av aktier för räkenskapsåret 2013.

Styrelsen anser att årsredovisningen ger en rättvisande bild av GPE 1 AB avseende tillgångar och lån samt finansiell ställning och resultat.

Flerårsöversikt (tkr)	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-4 047	8 837	-840	-16 430
Balansomslutning	318 699	359 734	358 514	359 375
Soliditet (%)	100	100	100	100
Antal anställda	0	0	0	0

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	8 836 761
överkursfond	309 700 337
årets förlust	-4 047 470
	314 489 628

disponeras så att

balanseras som överkursfond i ny räkning	309 700 337
i ny räkning överföres	4 789 291
	314 489 628

Resultaträkning	Not	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Nettoomsättning		0	0
Övriga rörelseintäkter		618	0
		618	0
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	1, 2	-470	-460
Rörelseresultat		148	-460
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	3	-2 973	9 102
Ränteintäkter		17	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-1 239	195
		-4 195	9 297
Resultat efter finansiella poster		-4 047	8 837
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		-4 047	8 837

Balansräkning	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	5, 6	291 123	319 757
		291 123	319 757
Summa anläggningstillgångar		291 123	319 757
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		25 661	39 381
		25 661	39 381
<i>Kassa och bank</i>			
		1 915	596
Summa omsättningstillgångar		27 576	39 977
SUMMA TILLGÅNGAR		318 699	359 734

Balansräkning	Not	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	7		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (38 362 987 aktier)		4 205	4 205
		4 205	4 205
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		309 700	346 570
Balanserat resultat		8 837	0
Årets resultat		-4 047	8 837
		314 490	355 407
Summa eget kapital		318 695	359 612
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		4	0
Övriga skulder		0	122
Summa kortfristiga skulder		4	122
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		318 699	359 734
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Fordringar har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärde om annat ej anges.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Nedskrivning sker även med belopp motsvarande erhållen utdelning i de fall utdelning motsvarar tidigare tillskjutet kapital.

Emissionskostnader

Emissionskostnader baseras på de investeringar som sker inom portföljen och uppgår till en procentandel av investerat kapital. Emissionskostnaderna redovisas i eget kapital vid emission och vid investeringens genomförande.

Koncernförhållanden

Företaget är ett moderföretag, men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§ upprättas ingen koncernredovisning.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Antal anställda

Medelantal anställda under räkenskapsåret.

Noter

Not 1 Anställda och personalkostnader

Bolaget har inte haft några anställda och några löner har ej utbetalats.

Not 2 Övriga externa kostnader

	2013	2012
Arvode för bolagsadministration	-192	-227
Arvode för revision mm	-73	-62
Advokatarvoden mm	-95	-64
Trycksaker och annonskostnader	-48	-57
Försäkringar	-8	-25
Euroclear-kostnader	-52	-22
Övriga kostnader	-2	-3
	-470	-460

Not 3 Resultat från andelar i koncernföretag

	2013	2012
Erhållna utdelningar	25 661	39 381
Nedskrivningar	-28 634	-30 279
	-2 973	9 102

Not 4 Räntekostnader och liknande poster

	2013	2012
Räntekostnader	0	-2
Kursdifferenser	-1 239	197
	-1 239	195

Not 5 Andelar i koncernföretag

	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	418 396	418 396
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	418 396	418 396
Ingående nedskrivningar	-98 639	-68 360
Årets nedskrivningar	-28 634	-30 279
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-127 273	-98 639
Utgående redovisat värde	291 123	319 757

Not 6 Specifikation andelar i koncernföretag

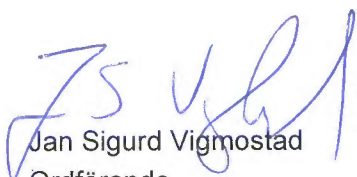
Namn	Kapital- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Global Privat Equity 2007 AS	81,97%	36 200 872	291 123
			291 123

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Global Privat Equity 2007 AS	891516452	Oslo, Norge	355 153	32 869

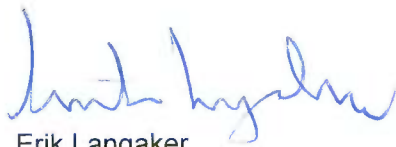
Not 7 Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	4 205	346 570	0	8 837
Fondemission	369	-369		
Inlösen av aktier	-369	-36 501		
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			8 837	-8 837
Årets resultat				-4 047
Belopp vid årets utgång	4 205	309 700	8 837	-4 047

Oslo den 3 / 4 - 2014


Jan Sigurd Vigmostad
Ordförande


Thomas Falck

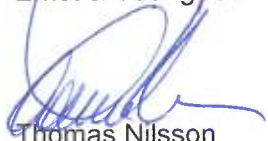

Erik Langaker


Geir Inge Solberg


Stian Hansen
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 16 / 4 2014

Ernst & Young AB


Thomas Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Global Private Equity 2 AB (publ), org.nr 556732-9999

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Global Private Equity 2 AB (publ) för räkenskapsåret 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Global Private Equity 2 AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Global Private Equity 2 AB (publ) för 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

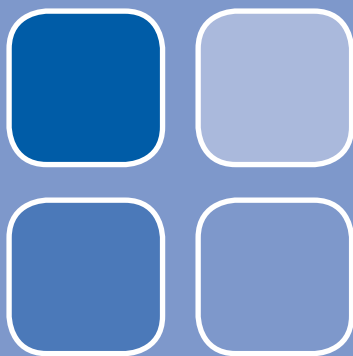
Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 16 april 2014

Ernst & Young AB



Thomas Nilsson
Auktoriserad revisor



Global Private Equity 2 AB (publ)

C/O

Obligo Investment Management

Bolette Brygge 1

NO-0252 Oslo

Org.nr.: 556732-9999