



Coeli | PRIVATE EQUITY 2016 AB (PUBL)

Organisationsnummer 559031-9249

BOKSLUTSKOMMMUNIKÉ 2018

COELI PRIVATE EQUITY 2016 AB (PUBL.)

HELÅRET 2018

- * Resultat efter skatt uppgick till -329 (-466) TSEK
- * Resultat per aktie uppgick till -1,57 (-2,23) SEK
- * Substansvärdet uppgick till 228 kr/aktie (232 kr/aktie)
- * Nettokassan uppgick till 30 960 (44 561) TSEK

FJÄRDE KVARTALET 2018

- * Resultat efter skatt uppgick till -254 (-65) TSEK
- * Resultat per aktie uppgick till -1,22 (-0,3) SEK

VD HAR ORDET

Antalet portföljbolag fortsätter att växa i en stabil takt. Vi är nu uppe i nio portföljbolag varav fem av dessa tillkom under året som gått. Private equity fonden Intera III har på den finska marknaden investerat i tre helt skilda branscher och företag, Roima, som är ett mjukvaruföretag, Rantalainen, som är ett redovisningsföretag och nusenast i fastighetsförvaltningsföretaget Porvoon Huoltomiehet. Man har dessutom adderat tilläggsinvesteringar i sitt säkerhetsföretag, där en sammanslagning gjort att man nu går under namnet AVARN. Den andra private equity fonden i bolagen är svenska Litorina, de har lagt till två bolag i portföljen, fisk och skaldjurs distributören Bergfalk & Co, där man fortsätter att addera mindre bolag för att skapa en större nordisk aktör. Den andra nya investeringen gjordes i e-handelsföretaget Care of Carl, som är inriktad på herrkläder och accessoarer. Vår portfölj växer därmed i önskad takt och visar även en positiv utveckling i de tidigare portföljbolagen.

Bolaget är och kommer att vara i en investeringsperiod kommande år, där stort fokus i private equity fonderna riktas till att hitta intressanta tillväxtföretag. Givetvis ligger även en hel del arbete och fokus på att utveckla och driva de redan befintliga företagen för att nå de högt uppsatta mål som finns. Förväntningarna kortsiktigt är att vi ser en fortsatt jämn investeringstakt på omkring fem nya portföljbolag samt att utvecklingen i de befintliga portföljbolagen fortsätter i positiv riktning. Någon exit är för tidigt att förvänta sig under kommande året, men visst kan bra och fina företag locka till sig intressenter och är de tillräckligt intresserade så finns det alltid möjligheter.

Transaktionsmarknaden i det segment som vi är aktiva i, det för små och medelstora företag (SME), har varit väldigt ojämn under året. Vi startade året med en väldigt hög aktivitet fram till sommarmånaderna, den högsta vi varit med om i vår portfölj. Sedan försvann aktiviteten helt efter de rekordvarma månaderna vi hade och det var stiltje under ett antal månader tills december då det gjordes en del transaktioner igen. Säsongsvariationerna är i sig inte unika men det blev en sådan väldig skillnad från det tempo som inledde året. På en aggregerad nivå för oss så var det året med flest transaktioner sedan vi startade våra investeringar inom private equity.

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 2016 AB (PUBL), ORG NR 559031-9249

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Coeli Private Equity 2016 AB är ett investmentbolag noterat på NGM Nordic AIF. 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 private equity fonder.

Bolaget har under 2016 och 2017 genomfört nyemission vilka har inbringat 51,1 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har utfäst 2,5 mEUR till Intera Fund III och 42 mkr till Litorina V. Av det utfästa beloppet har ca 17 mkr avropats från de investerade fonderna.

Bolaget har ett uppdragsavtal med FCG Fonder ABC (FCG) som innehar AIFM-tillstånd. Avtalet innebär att FCG har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 0,9 procent (exklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget som är Coeli Private Equity Management II AB har rätt till en årlig aktieutdelning om 1,35 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget 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.

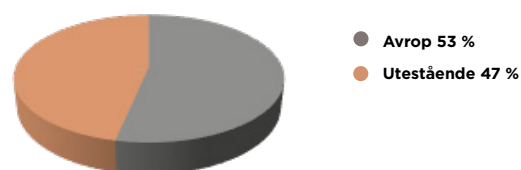
Coeli Private Equity 2016 AB klassificeras som en s k alternativ investeringsfond (AIF) utifrån AIFM direktivet. Detta innebär tillkommande regelverk och viss tillsyn från Finansinspektionen. Bland annat innebär regelverket att bolaget ska noteras vid en reglerad marknad efter att första emissionen avslutats. Ytterligare krav är att det ska finnas ett förvaringsinstitut för bolagets investeringar, där bolaget har utsett SEB för denna tjänst. Bolaget behöver även ha en AIF-förvaltare (AIFM) för att uppfylla kraven, då Coeli Private Equity 2016 AB inte självt har detta tillstånd så har bolaget inlett ett samarbete med FCG som innehar sådant tillstånd. Coeli Asset Management AB har i uppdrag från FCG att sköta förvaltningen av bolaget.

INVESTERINGAR

Intera Fund III

Intera är en finsk tillväxtorienterad private equity aktör som investerar på den finska och svenska smallcap-marknaden. Intera grundades 2007 och är helt partnerägt. Man förvaltar närmare MEUR 500 på totalt tre olika fonder. Huvudkontoret är beläget i Helsingfors. Teamet präglas av tillväxtorientering med en lång erfarenhet av private equity.

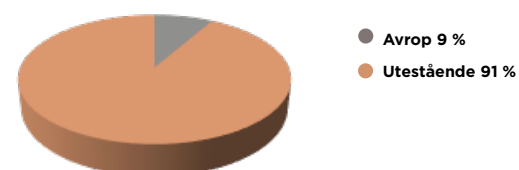
Utfäst kapital



Litorina V

Litorina är ett private equity-bolag som förvärvar och industriellt utvecklar mindre och medelstora svenska och nordiska företag. Litorina investerar i företag med målsättningen att tillsammans med ledning och styrelse på ett ansvarsfullt sätt skapa förutsättningar för långsiktigt och uthålligt industriellt värdeskapande.

Utfäst kapital



DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2016 AB (PUBL), ORG NR 559031-9249

RESULTAT OCH STÄLLNING

Resultat, helåret 2018

Rörelseresultatet uppgick till -1 242 (-756) TSEK under perioden. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna 469 (383) TSEK. Resultat från finansiella placeringar uppgick till 913 (290) TSEK, varav 359 (-412) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar och 554 (701) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.

Resultat, fjärde kvartalet 2018

Rörelseresultatet uppgick till -167 (-204) TSEK under kvartalet. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna 0 (115) TSEK. Resultat från finansiella placeringar uppgick till -77 (140) TSEK, varav -45 (12) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar och -32 (127) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 48 203 (49 107 per 31 december 2017) TSEK.

Investeringar

Bolaget har under 2017 utfäst 2,5 mEUR till Intera Fund III och 42 mkr till Litorina V. Av det utfästa beloppet har ca 17 mkr avropats från de investerade fonderna.

Nettokassa

Bolagets nettokassa består av banktillgodohavande samt placering i räntebärande tillgångar. Vid periodens utgång uppgick nettokassan till 30 960 (44 561 per 31 december 2017) TSEK.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets moderbolag är Coeli Private Equity Management II AB. Moderbolaget har 96,0 procent av rösterna och 70,5 procent av antalet aktier.

AKTIEN

Coeli Private Equity 2016 AB listades på Nordic Growth Market (NGM-börsen) med första handelsdag 17 mars 2017. Aktierna handlas under kortnamnet CPE16 PREF P2. Antalet utestående aktier i bolaget vid årets slut uppgick till 209 150 stycken. Vid utgången av året var aktiekursen för Coeli Private Equity 2016 AB 228,08 kr per aktie.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2017. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

FRAMTIDSUTSIKTER

Tillgången på portföljbolag förväntas vara fortsatt stabil och de makroekonomiska utsikterna i Sverige och Finland ser ut att ha en positiv trend och låg volatilitet. De närmsta åren kommer fonderna som bolaget investerat i att fokusera på att hitta, analysera och köpa portföljbolag. Investeringarna föranleder negativ värdeutveckling i bolaget i det korta tidsperspektivet för att sedan stabiliseras och bli positiv.

ORGANISATION

Verkställande direktör är Henrik Arfvidsson. Styrelsen består av styrelseordförande Johan Winnerblad och styrelseledamöterna Mikael Larsson och Lukas Lindkvist.

RESULTATRÄKNING (TSEK)

	2018-10-01	2018-01-01	2017-10-01	2017-01-01
	2018-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31
Rörelsens kostnader				
Förvaltningsavgift	-	-469	-115	-383
Personalkostnader	-23	-23	-22	-22
Övriga externa kostnader	-154	-750	-68	-351
Summa rörelsens kostnader	-177	-1 242	-204	-756
RÖRELSERESULTAT	-177	-1 242	-204	-756
Resultat från finansiella investeringar				
Värdetförändring på finansiella anläggningstillgångar	-45	359	12	-412
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	-32	554	127	701
Summa resultat från finansiella investeringar	-77	913	140	290
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-254	-329	-65	-466
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-254	-329	-65	-466
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Periodens resultat	-254	-329	-65	-466
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-254	-329	-65	-466
<i>Resultat per aktie före utspädning</i>	-1,216	-1,571	-0,309	-2,230
<i>Resultat per aktie efter utspädning</i>	-1,216	-1,571	-0,309	-2,230

Då bolaget saknar stamaktier beräknas resultat per aktie på antal P2 aktier.

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 3)	17 193	4 544
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>17 193</u>	<u>4 544</u>
Summa anläggningstillgångar		17 193	4 544
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		194	23
Övriga fordringar	(not 4)	18	1
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>212</u>	<u>25</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar		30 866	44 519
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>30 866</u>	<u>44 519</u>
Kassa och bank		94	122
Summa omsättningstillgångar		31 172	44 666
SUMMA TILLGÅNGAR		48 364	49 209
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		709	709
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>709</u>	<u>709</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		48 976	48 976
Balanserat resultat		-1 153	-112
Periodens resultat		-329	-466
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>47 494</u>	<u>48 398</u>
Summa eget kapital		48 203	49 107
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		53	23
Övriga skulder	(not 5)	10	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		99	79
Summa skulder		162	103
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		48 364	49 210

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	500	187	44 159	-	-112	44 734
Totalresultat						
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat					-466	-466
Summa totalresultat					-466	-466
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission (P2 aktier)	209	-187	5 302			5 324
Etableringskostnader			-485			-485
Omföring föregående års resultat				-112	112	-112
Utgående eget kapital 2017-12-31	709	-	48 976	-112	-466	49 107
Ingående eget kapital 2018-01-01	709	-	48 976	-112	-466	49 107
Totalresultat						
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat					-329	-329
Summa totalresultat					-329	-329
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning P1-aktier				-575		-575
Omföring föregående års resultat				-466	466	-
Utgående eget kapital 2018-12-31	709	-	48 976	-1 153	-329	48 203

KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)

	2018-10-01	2018-01-01	2017-10-01	2017-01-01
	2018-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat före skatt	-254	-329	-65	-466
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	77	-913	-176	-302
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-18	-166	-23	-25
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-86	29	-	4
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-106	29	-17	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-386	-1 349	-281	-744
Investeringsverksamheten				
Investering i PE fonder	-4 819	-12 307	-42	-4 955
Investering i övriga kortfristiga placeringar	4 954	14 203	-	-43 817
Kassaflöde från investeringsverksamheten	135	1 896	-42	-48 773
Finansieringsverksamheten				
Utdelning P1-aktier	-	-575	-	6 926
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-575	-	6 926
Periodens kassaflöde	-251	-28	-324	-42 591
Likvida medel vid periodens början	345	122	446	42 713
Likvida medel vid periodens slut	94	94	122	122

NOTER (TSEK)

Not 1 - Redovisningsprinciper

Bolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att Bolaget tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU och uttalanden, med de begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer. Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna rapport beskrivs i års- och koncernredovisningen för 2017 under noter till de finansiella rapporterna.

IFRS 9 och 15 som trädde i kraft 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella resultat och ställning. Då bolaget inte har några intäkter får den nya standarden IFRS 15 inte heller någon påverkan. IFRS 16 Leasing som träder i kraft den 1 januari 2019 påverkar ej bolaget då man dels inte har några leasingavtal och del inte avser att frivilligt tillämpa den i juridisk person.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Från och med det andra kvartalet har bolaget tillämpat ESMAs (European Securities and Markets Authority - Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Definitionerna av i delårsrapporten använda nyckeltal är sammanställda nedan.

Definitioner

Nettokassa Likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar med avdrag för räntebärande kort- och långfristiga skulder.

Resultat per aktie Bolagets resultat dividerat med antalet utestående P2 aktier. Bolaget har inga stamaktier.

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

Denna delårsrapport innefattar sidorna 3 - 11.

NOTER (TSEK)

Not 2 - Resultat från övriga kortfristiga placeringar	2018-10-01	2018-01-01	2017-10-01	2017-01-01
	2018-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31
Realiserat resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	143	297	14	14
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	-175	258	114	688
	-32	554	127	701

Not 3 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4 955	-
Periodens investeringar	12 307	4 955
Utgående anskaffningsvärde	17 262	4 955
Ingående värdeförändringar	-530	-
Periodens värdeförändringar	359	-530
Utgående värdeförändringar	-171	-530
Ingående valutaeffekt	119	-
Periodens valutaeffekt	-17	119
Utgående valutaeffekt	102	119
Utgående bokfört värde	17 193	4 544
Bokfört värde per fond 1)		
Intera III	14 438	3 759
Litorina V	2 730	760
Litorina V preferensaktier	25	25
	17 193	4 544

¹⁾ Innehaven är värderade till marknadsvärdet per 2018-09-30, vilket var datumet för den senaste kända informationen från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av delårsrapporteringen. Mellan 2018-09-30 och 2018-12-31 har investeringar uppgående till ca 4 219 tkr skett. Innehaven är värderade till balansdagens valutakurs.

Not 4 - Övriga kortfristiga placeringar	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	43 817	-
Årets avyttringar	-13 910	-
Utgående anskaffningsvärde	29 907	43 817
Ingående orealiserad värdeförändring	701	-
Periodens orealiserade värdeförändring	258	701
Utgående orealiserad värdeförändring	959	701
Utgående bokfört värde	30 866	44 519
Bokfört värde per fond		
Coeli Likviditetsstrategi	30 866	44 519
	30 866	44 519

NOTER (TSEK)

Not 5 - Närståenderelationer

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående. 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 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.

Se vidare information om förvaltningsavtalet i avsnittet "Resultat och ställning" på sidan 4. **2018-12-31** **2017-12-31**

Fordran till Coeli AB	17	-
Summa fordringar på närstående koncernbolag	17	-
Skuld till Coeli Private Equity Management AB	10	-
Summa skulder till närstående koncernbolag	10	-

Not 6 - Eget kapital

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	209 150	1
Aktiekapital	709 150	

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om 1,35 % 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 % 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 % till P2-aktieägare och 20 procent till P1-aktieägare.

Utgående substansvärde 18-12-31 **228,08 kr ***

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

Not 7 - Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

2018-12-31 **2017-12-31**

Ställda säkerheter	50	50
Eventualförpliktelser	50 225	61 045
Summa ställda säkerheter och Eventualförpliktelser	50 275	61 095

Kvarvarande 2018-12-31

Kvarvarande 2017-12-31

	Utfäst kapital	Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK
Intera Fund III	2 500 TEUR	1 167 TEUR	11 991	2 064 TEUR	19 830
Litorina V	42 000 TSEK	38 234 TSEK	38 234	41 215 TEUR	41 215
Totalt utfäst kapital	67 688 TSEK				

NOTER (TSEK)

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget står inför.

Stockholm 2019-02-28

Johan Winnerblad
Ordförande

Henrik Arfvidsson
VD

Mikael Larsson
Styrelseledamot

Lukas Lindkvist
Styrelseledamot

Publicering av ekonomisk information

Bolagets ekonomiska rapporter kan hämtas på <https://coeli.se/var-forvaltning/private-equity/coeli-private-equity-2016/>

Finansiell kalender 2019

Datum	Aktivitet
2019-02-28	Bokslutskommuniké 2018
2019-03-29	Årsredovisning 2018
2019-04-26	Årsstämma
2019-05-31	NAV-rapport Q1 2019
2019-08-30	Delårsrapport jan-juni 2019

Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-506 223 00, Fax: 08-545 916 41, Org: 559031-9249, www.coeli.se