



DELÅRSRAPPORT JAN 2017 - JUN 2017 COELI PRIVATE EQUITY 2007 AB (PUBL)

Organisationsnummer 556721-0900

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.

Årsbolaget Coeli PE 2007 AB har under de första sex månaderna haft en delexit i det danska bolaget Bach. Bach slogs samman med bolaget Jupiter och en del av investeringen finns kvar i portföljen. Efter utgången av halvåret sålde norska fonden Herkules III bolaget Enoro och de gjorde även en delförsäljning av Intelcom. Vi hade förväntningar om ett högre försäljningstempo men vi vet att flertalet av portföljbolagen är redo för att avyttras med påbörjade försäljningsprocesser.

Vi har vid halvårsskiftet kvar 19 stycken portföljbolag i fondinvesteringarna Valedo I, BwB II, CapMan Buyout IX och Herkules III.

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



Henrik Arfvidsson
Verkställande direktör

DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2007 AB (PUBL), ORG. NR. 556721-0900

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.

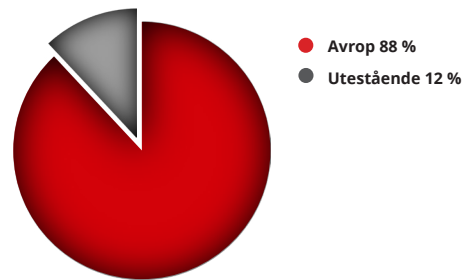
Av bolagets ursprungliga investerade medel om 164,6 MSEK är allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med fyra fonder och en direktinvestering (se nedan).

INVESTERINGAR

Valedo Partners Fund I AB

Valedo Partners är en tillväxtorienterad svensk private equity-aktör. Valedo Partners har ett industriellt fokus och ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister både som rådgivare och potentiella styrelseledamöter. Bolaget har sitt kontor i Stockholm. Valedo Partners Fund I AB investerar i högkvalitativa mindre och medelstora företag med tillväxt- och utvecklingspotential där fonden aktivt kan bidra till att höja takten i företagens industriella utveckling. Fondens styrelse och ledning har lång erfarenhet av riskkapitalmarknaden.

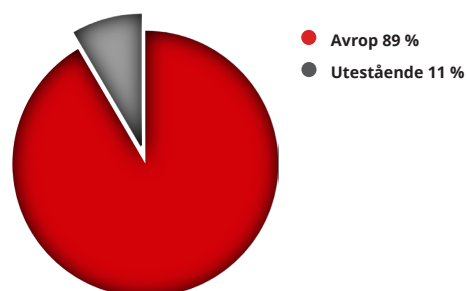
Utfäst kapital



Herkules Private Equity III L.P

Herkules är Norges ledande private equity-aktör i det medelstora investeringssegmentet. I november 2008 stängdes Herkules tredje fond med NOK 6 miljarder i rest kapital. Bolaget har sitt huvudkontor i Oslo. Herkules Private Equity Fund III L.P. har en finansiell styrka som gör det möjligt att ta dominerande ägarpositioner i etablerade bolag med potential för vidareutveckling.

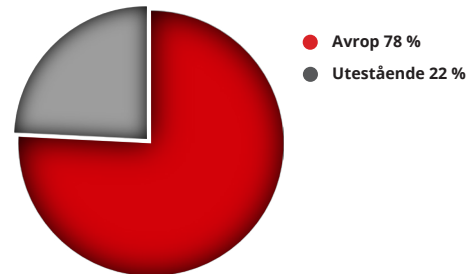
Utfäst kapital



BWB Partners II

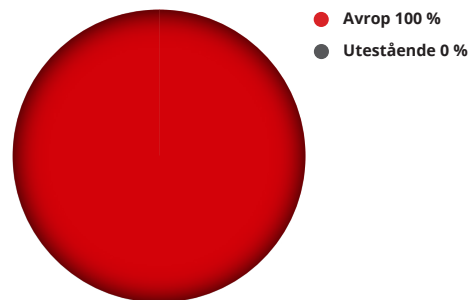
BWB Partners är en av Danmarks ledande private equity-aktörer inom det mindre investeringssegmentet. BWB Partners tog över tidigare Odin Partners och genomförde samtidigt en omorganisation där merparten av det tidigare teamet är kvar. BWB Partners II har en storlek om ca DKK 1 miljard och fokuserar på investeringar i och utveckling av mindre bolag i främst Danmark men även i Sverige. Teamet har en gedigen erfarenhet inom private equity branschen.

Utfäst kapital



CapMan Buyout IX Fund A L.P

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.



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 samt 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 7 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 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. Trots att avkastningen på dessa ej avropade medel inte nått upp i vår förväntade målavkastning finns det goda marginaler för att kunna infria bolagets investeringsåtaganden.

RESULTATRÄKNING (TSEK)

	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-677	-776	-1 477
Personalkostnader	0	-11	-22
Övriga externa kostnader	-89	-59	-162
Summa rörelsens kostnader	-766	-846	-1 661
RÖRELSERESULTAT	-766	-846	-1 661
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	-
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	1 323	3 306	3 342
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	2 053	11 019	5 629
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 4)	125	-6	135
Övriga finansiella poster (not 2)	-105	346	420
Summa resultat från finansiella investeringar	3 397	14 665	9 526
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	2 631	13 819	7 865
PERIODENS RESULTAT	2 631	13 819	7 865

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 3, 5)	60 551	64 339	59 868
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		60 551	64 339	59 868
Summa anläggningstillgångar		60 551	64 339	59 868
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		1	99	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	10 491	74
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		1	10 590	85
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 4)	13 868	6 422	13 514
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		13 868	6 422	13 514
Kassa och bank		270	8 213	492
Summa omsättningstillgångar		14 139	25 225	14 091
SUMMA TILLGÅNGAR		74 690	89 564	73 959
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		1 158	1 158	1 158
<i>Summa bundet eget kapital</i>		1 158	1 158	1 158
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		161 800	161 800	161 800
Balanserad förlust		-90 960	-87 331	-97 199
Periodens resultat		2 631	13 819	7 865
<i>Summa fritt eget kapital</i>		73 472	88 288	72 466
Summa eget kapital		74 630	89 446	73 623
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder	(not 6)	36	82	300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	36	35
Summa kortfristiga skulder		61	118	336
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		74 690	89 564	73 959

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2015-12-31	1 158	161 800	-73 619	-11 852	77 487
Omföring föregående års resultat			-11 852	11 852	0
Utdelning P1-aktier			-1 860		-1 860
Inlösen P1-aktier	-250		250		0
Inlösen P2-aktier	-329		-9 540		-9 869
Fondemission	579		-579		0
Årets resultat				7 865	7 865
Utgående eget kapital 2016-12-31	1 158	161 800	-97 199	7 865	73 623
Omföring föregående års resultat			7 865	-7 865	0
Utdelning P1-aktier			-1 625		-1 625
Periodens resultat				2 631	2 631
Utgående eget kapital 2017-06-30	1 158	161 800	-90 960	2 631	74 630

Innan inlösen av aktier skedde en aktiesplit 1:2 för såväl aktieslag P1 som P2 varav en benämndes inlösenaktie P1 respektive inlösenaktie P2, efter genomförd uppdelning av aktier ökade antalet aktier i bolaget från 1 157 900 till 2 315 800 Vid inlösen drogs sedan 1 157 900 automatiskt in och inlösenlikvid utbetalades.

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	657 900	1
Aktiekapital	1 157 900	

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1-aktie. P1-aktier har rätt till årlig utdelning om två 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 sju 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 17-01-01	111,16 kr
Utdelning P1-aktier	-2,47 kr
Periodens resultat	4,00 kr
Utgående substansvärde 17-06-30	112,69 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	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Realiserat resultat	27	11	105
Orealiserad värdeförändring	98	-18	30
	125	-6	135

Not 2 - Övriga finansiella poster	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	-207	-165	182
Orealiserat resultat på terminssäkring	113	511	287
Övrigt realiserat valutaresultat	-10	-	-49
	-105	346	420

Coeli Private Equity 2007 AB har investeringar i DKK, EUR och NOK och även terminer som löper över tiden i dessa valutor, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Vid bokslutsdag fanns 62 keUR, 4 269 kNOK samt 6 349 kDKK 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
	Ingående anskaffningsvärde	86 889	98 918
Periodens investeringar	266	1 656	3 739
Periodens avyttringar	-1 636	-14 604	-15 768
Utgående anskaffningsvärde	85 520	85 970	86 889
Ingående värdeförändringar	-24 586	-26 167	-26 167
Periodens värdeförändringar	2 263	8 707	1 581
Utgående värdeförändringar	-22 323	-17 460	-24 586
Ingående valutaeffekt	-2 436	-6 484	-6 484
Periodens valutaeffekt	-210	2 312	4 048
Utgående valutaeffekt	-2 645	-4 171	-2 436
Utgående bokfört värde	60 551	64 339	59 868
Bokfört värde per fond			
Herkules Private Equity Fund III L.P. ¹⁾	16 001	20 978	16 153
Valedo Partens Fund I AB ²⁾	4 610	5 043	3 879
Capman Buyout IX Fund A L.P. ³⁾	10 300	9 178	9 942
BWB Partners II K/S ⁴⁾	29 640	29 140	29 893
	60 551	64 339	59 868

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 2016-12-31, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonden som fanns tillgänglig vid upprättandet av bokslutet.

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 ca 80 TSEK, vilket värderingen justerats för. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

⁴⁾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 450 TSEK samt gjort en delvis avyttring av ett portföljbolag, vilket värderingen justerats för. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

Not 4 - Övriga kortfristiga placeringar**2017-06-30****2016-06-30****2016-12-31****Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde**

Likviditetsstrategi	13 868	3 277	10 369
SHB Korträntefond Mega Lux	-	3 145	3 145
	13 868	6 422	13 514

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 2017-06-30		Kvarvarande 2016-06-30		Kvarvarande 2016-12-31	
		Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK	Fondens valuta	TSEK
Herkules Private Equity Fund III L.P II	55 500 kNOK	4 696 kNOK	4 742	6 091 kNOK	6 140	4 695 kNOK	4 949
Valedo Partners Fund I AB	20 000 TSEK	2 356 TSEK	2 356	2 396 TSEK	2 396	2 396 TSEK	2 396
CapMan Buyout IX Fund A L.P	2 000 kEUR	-36 kEUR	-340	37 kEUR	346	-20 kEUR	-194
BWB Partners II K/S	27 089 kDKK	5 900 kDKK	7 675	6 560 kDKK	8 305	6 250 kDKK	8 043
			14 434		17 187		15 194

Eventualförpliktelserna avser det ännu ej neddragna utfästa kapitalet i respektive riskkapitalfond. Hela den utfästa summan är inte garanterad att kallas ned. 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 - Närståenderrelationer

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 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.

I posten "Övriga skulder" i balansräkningen ingår nedan mellanhavanden	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Coeli Private Equity Management AB	-	82	-
Coeli Private Equity Management II AB	23	-	-
Coeli Private Equity 2006 AB	-	-	-174
Summa	23	82	-174

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 2007 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
VD

Lukas Lindkvist
Styrelseledamot

Mikael Larsson
Styrelseledamot

Johan Winnerblad
Styrelseordförande



Revisorns granskningsrapport

Coeli Private Equity 2007 AB org nr 556721-0900

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coeli Private Equity 2007 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 20 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: 556721-0900 www.coeli.se