



Coeli

PRIVATE EQUITY
2007 AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JAN 2018 - JUN 2018

Organisationsnummer 556721-0900

VD HAR ORDET

Första halvåret 2018

En av våra PE-fonder har nu avyttrat samtliga sina portföljbolag och kommer inom en snar framtid av avslutas. PE-fonden är Valedo I och under sommaren så sålde de av sitt sista portföljbolag Oscar Jacobson. Vi är väldigt nöjda med vår relation med Valedo och hur de arbetar och presterar.

Kvar i bolaget finns investeringarna i PE-fonderna BWB II, Herkules III och CapMan IX. Samtliga ligger lite efter när det gäller att avyttra sina portföljbolag och även efter i resultaten i sina portföljbolag. Förutom försäljningen av Oscar Jacobson så har även CapMan avyttrat mpt under första halvåret. Flera bolag ligger i säljprocesser men har ännu inte nått sitt mål.

Värdeutvecklingen i våra portföljbolag är totalt sett negativ under de första sex månaderna och gör att vi får ett negativt resultat. Visst finns det framtida potential i ett antal av bolagen men även ett flertal portföljbolag som har det tufft och behöver tid och hårt arbete. Ett avslut av bolaget ligger tidigast i slutet av år 2019.

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 prisbilden 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 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

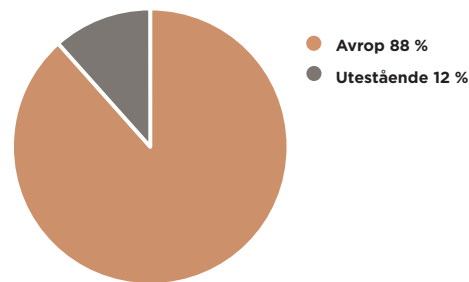
kapitalet investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder. Av bolagets ursprungliga investerade medel om 164,6 MSEK är allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med fyra fonder och en direktinvestering (se nedan).

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.

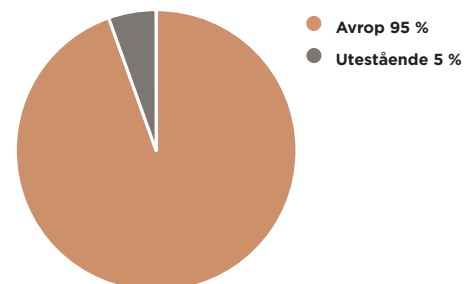
Utfäst kapital



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.

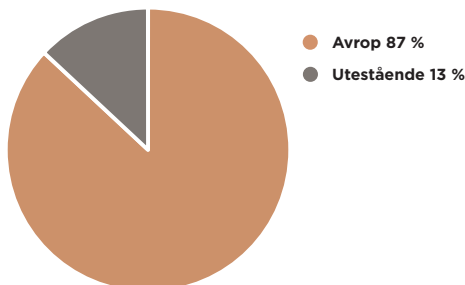
Utfäst kapital



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.

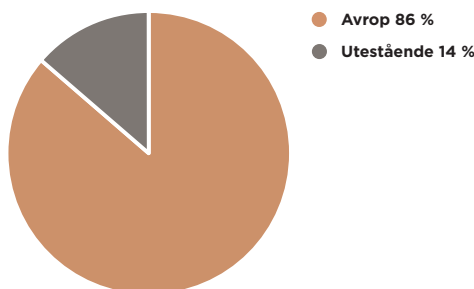
Utfäst kapital



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.

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 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 valuta-terminer 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)

	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-477	-677	-1 318
Personalkostnader	-	-	-22
Övriga externa kostnader	-88	-89	-221
Summa rörelsens kostnader	-565	-766	-1 561
RÖRELSERESULTAT	-565	-766	-1 561
Resultat från finansiella investeringar:			
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	-86	1 323	3 467
Värdetförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	-466	2 053	-2 235
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 4)	34	125	242
Övriga finansiella poster (not 2)	51	-105	139
Summa resultat från finansiella investeringar	-468	3 397	1 613
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 032	2 631	52
PERIODENS RESULTAT	-1 032	2 631	52

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 3, 5)	58 017	60 551	58 449
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>58 017</u>	<u>60 551</u>	<u>58 449</u>
Summa anläggningstillgångar		58 017	60 551	58 449
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		1	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		83	-	-
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>83</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 4)	1 778	13 868	3 621
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>1 778</u>	<u>13 868</u>	<u>3 621</u>
Kassa och bank		529	270	884
Summa omsättningstillgångar		2 390	14 139	4 505
SUMMA TILLGÅNGAR		60 407	74 690	62 954
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 158	1 158	1 158
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>1 158</u>	<u>1 158</u>	<u>1 158</u>
Fritt eget kapital				
Överkursfond		160 350	161 800	161 800
Balanserad förlust		-100 118	-90 960	-100 170
Periodens resultat		-1 032	2 631	52
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>59 200</u>	<u>73 471</u>	<u>61 682</u>
Summa eget kapital		60 358	74 630	62 840
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder	(not 6)	25	36	79
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	25	35
Summa kortfristiga skulder		50	61	115
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		60 407	74 690	62 954

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	1 158	161 800	-97 199	7 865	73 624
Omföring föregående års resultat			7 865	-7 865	-
Utdelning P1-aktier			-1 625		-1 625
Inlösen P1-aktier	-250		250		-
Inlösen P2-aktier	-329		-8 882		-9 211
Fondemission	579		-579		-
Årets resultat				52	52
Utgående eget kapital 2017-12-31	1 158	161 800	-100 170	52	62 840
Omföring föregående års resultat			52	-52	-
Utdelning P1-aktier			-1 450		-1 450
Periodens resultat				-1 032	-1 032
Utgående eget kapital 2018-06-30	1 158	161 800	-101 568	-1 032	60 358

	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 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 betalts för P2-aktier uppräknat med 7 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	94,77 kr
Utdelning P1-aktier	-2,20 kr
Periodens resultat	-1,57 kr
Utgående substansvärde 18-06-30	91,00 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	48	27	284
Orealiserad värdeförändring	-14	98	-43
	34	125	241

Not 2 - Övriga finansiella poster	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	51	-207	83
Orealiserat resultat på terminssäkring	-	113	77
Övrigt realiserat valutaresultat	-	-10	-21
	51	-105	139

Coeli Private Equity 2007 AB har investeringar i DKK, EUR och NOK, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Not 3 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	87 706	86 889
Periodens investeringar	445	266	5 100
Periodens avyttringar	-411	-1 636	-4 284
Utgående anskaffningsvärde	87 739	85 520	87 706
Ingående värdeförändringar	-27 314	-24 586	-24 586
Periodens värdeförändringar	-4 032	2 263	-2 728
Utgående värdeförändringar	-31 345	-22 323	-27 314
Ingående valutaeffekt	-1 943	-2 436	-2 436
Periodens valutaeffekt	3 566	-210	493
Utgående valutaeffekt	1 623	-2 645	-1 943
Utgående bokfört värde	58 017	60 551	58 449
Bokfört värde per fond			
Herkules Private Equity Fund III L.P II 1)	10 519	16 001	12 697
Valedo Partners Fund I AB 1)	4 000	4 610	2 050
CapMan Buyout IX Fund A L.P 1)	12 086	10 300	12 022
BWB Partners II K/S 1)	31 412	29 640	31 680
	58 017	60 551	58 449

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.

Not 4 - Övriga kortfristiga placeringar**2018-06-30****2017-06-30****2017-12-31****Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde**

Likviditetsstrategi	1 778	13 868	3 621
---------------------	-------	--------	-------

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	
		valuta	TSEK	valuta	TSEK	valuta	TSEK
Herkules Private Equity Fund III L.P II	55 500 TNOK	3 039 TNOK	3 343	4 696 TNOK	4 742	1 708 TNOK	1 710
Valedo Partners Fund I AB	20 000 TSEK	2 316 TSEK	2 316	2 356 TSEK	2 356	2 316 TSEK	2 316
CapMan Buyout IX Fund A L.P	2 000 TEUR	273 TEUR	2 846	-36 TEUR	-340	-	-
BWB Partners II K/S	25 716 TDKK	3 355 TDKK	4 692	5 900 TDKK	7 675	4 923 TDKK	6 512
			13 197		14 434		10 538

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 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**2018-06-30****2017-06-30****2017-12-31**

Coeli Private Equity Management AB	25	23	-
------------------------------------	----	----	---

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 .

Coeli Private Equity 2007 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 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 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