



DELÅRSRAPPORT JAN 2017 - JUN 2017 COELI PRIVATE EQUITY 2008 AB (PUBL)

Organisationsnummer 556740-3273

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 2008 AB har haft en försäljning av portföljbolaget Akea. Bolaget har vuxit kraftigt under kort tid och ur flera aspekter var det ett bra tillfälle att lämna över ägandet. Försäljningstakten är dock långsammare än vi har haft förväntningar om. Efter utgången av halvåret sålde Herkules portföljbolaget Enoro samt genomförde en delförsäljning av Intelcom.. Vi vet även att flera av portföljbolagen är redo för att avyttras och processer är påbörjade.

Vi har vid halvårsskiftet kvar 16 stycken portföljbolag i fondinvesteringarna Herkules III, Karnell III och Priveq IV.

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 2008 AB (PUBL), ORG. NR. 556740-3273

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.

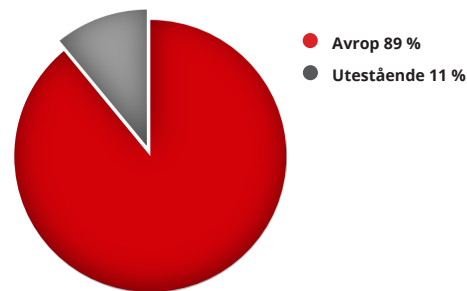
Av bolagets ursprungliga investerade medel om 105,2 MSEK är allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med tre fonder (se nedan).

INVESTERINGAR

Herkules Private Equity Fund 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.

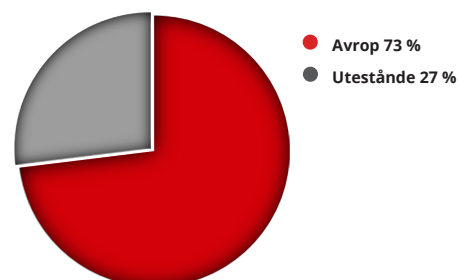
Utfäst kapital



Karnell III Sweden AB

Hans Karlander och Patrik Rignell leder fonden Karnell III. De har tillsammans 30 års erfarenhet av investeringar i onoterade bolag varav tio år tillsammans i Private Equity-fonden Procuritas, vilken är en av pionjärerna inom nordisk Private Equity. Fonden har kontor i Stockholm. Karnell fokuserar på investeringar i Norden inom det mindre investeringssegmentet och tar majoritetspositioner i bolag med en omsättning på 50-500 MSEK. Fonden hade sin sista stängning den 30 september 2010.

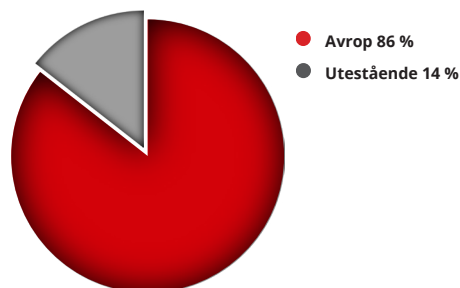
Utfäst kapital



Priveq Investment Fund IV L.P

Priveq Investment är ett av Sveriges äldsta riskkapitalbolag med över 25 års erfarenhet av att investera i svenska tillväxtbolag. Bolaget har kontor i Stockholm. Fonden gör både majoritets- och minoritetsinvesteringar. Priveq Investment har genom åren investerat i cirka 100 bolag och ligger avkastningsmässigt i den högre kvartilen bland liknande fonder i Europa. Bland övriga investerarna i Priveq Investment Fund IV L.P. återfinns Skandia Liv, Fjärde AP-fonden, Tredje AP-fonden, Amundi Private Equity Funds, Credit Suisse Customized Fund Investment Group, European Investment Fund och KLP. www.priveq.se. Coeli Private Equity 2008 AB har utfäst 25 MSEK till Priveq Investment Fund IV L.P.

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 (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	-513	-557	-1 080
Personalkostnader	-	-11	-22
Övriga externa kostnader	-160	-154	-256
Summa rörelsens kostnader	-673	-722	-1 358
RÖRELSERESULTAT	-673	-722	-1 358
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	-
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	-	6 752	12 952
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	2 920	-1 169	-11 966
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 4)	272	267	573
Övriga finansiella poster (not 2)	29	514	799
Summa resultat från finansiella investeringar	3 221	6 365	2 359
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	2 548	5 642	1 001
PERIODENS RESULTAT	2 548	5 642	1 001

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 3, 5)	41 191	50 820	38 554
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>41 191</u>	<u>50 820</u>	<u>38 554</u>
Summa anläggningstillgångar		41 191	50 820	38 554
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		1	3 107	11
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>1</u>	<u>3 107</u>	<u>11</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 4)	9 474	20 825	23 432
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>9 474</u>	<u>20 825</u>	<u>23 432</u>
Kassa och bank		654	2 817	614
Summa omsättningstillgångar		10 129	26 749	24 057
SUMMA TILLGÅNGAR		51 320	77 569	62 610
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		917	917	917
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>917</u>	<u>917</u>	<u>917</u>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		102 792	102 792	102 792
Balanserad förlust		-55 122	-31 953	-42 380
Periodens resultat		2 548	5 642	1 001
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>50 218</u>	<u>76 482</u>	<u>61 413</u>
Summa eget kapital		51 135	77 399	62 330
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder		160	135	245
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	36	35
Summa kortfristiga skulder		185	171	281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		51 320	77 569	62 610

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2015-12-31	917	102 792	-26 416	4 180	81 473
Omföring av föregående års resultat			4 180	-4 180	0
Utdelning P1-aktier			-1 375		-1 375
Inlösen P1 aktier	-250		250		0
Inlösen P2 aktier	-209		-8 133		-8 342
Fondemission	459		-459		0
Inlösen P2 aktier	-209		-10 219		-10 427
Fondemission	209		-209		0
Årets resultat				1 001	1 001
Utgående eget kapital 2016-12-31	917	102 792	-42 380	1 001	62 330
Omföring av föregående års resultat			1 001	-1 001	0
Utdelning P1-aktier			-1 230		-1 230
Inlösen P1 aktier	-250		250		0
Inlösen P2 aktier	-209		-12 304		-12 513
Fondemission	459		-459		0
Periodens resultat				2 548	2 548
Utgående eget kapital 2017-06-30	917	102 792	-55 122	2 548	52 136

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	417 090	1
Aktiekapital	917 090	

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	148,24 kr
Utdelning P1-aktier	-2,95 kr
Inlösen P2-aktier	-30,00 kr
Periodens resultat	6,11 kr
Utgående substansvärde 17-06-30	121,40 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

ALLMÄNNA VÄRDERINGS- OCH 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

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	504	198	487
Orealiserad värdeförändring	-232	70	86
	272	267	573

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	-111	-333	420
Orealiserat resultat på terminssäkring	140	847	380
	29	514	799

Coeli Private Equity 2008 AB har investeringar i EUR samt NOK och även terminer som löper över tiden i dessa valutor, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Vid bokslutsdag fanns 1 447 kEUR samt 2 511 kNOK 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	58 679	65 699	65 699
Periodens investeringar	306	1 188	892
Periodens återbetalningar	-588	-	-
Periodens avyttringar	-	-6 738	-7 911
Utgående anskaffningsvärde	58 397	60 149	58 679
Ingående värdeförändringar	-18 531	-4 673	-4 673
Periodens värdeförändringar	3 022	-2 255	-13 858
Utgående värdeförändringar	-15 509	-6 928	-18 531
Ingående valutaeffekt	-1 595	-3 487	-3 487
Periodens valutaeffekt	-102	1 087	1 892
Utgående valutaeffekt	-1 697	-2 401	-1 595
Utgående bokfört värde	41 191	50 820	38 554
Bokfört värde per fond			
Herkules Private Equity III L.P. ¹⁾	6 775	8 883	6 840
Karnell III Sweden AB ²⁾	18 850	19 379	16 300
Priveq Investment IV ³⁾	15 566	22 559	15 414
	41 191	50 820	38 554

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 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.

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 200 TSEK samt återbetalat 590 TSEK, vilket värderingen har justerats för.

NOTER

Not 4 - Övriga kortfristiga placeringar

2017-06-30

2016-06-30

2016-12-31

Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde

Likviditetsstrategi	9 474	20 825	23 432
---------------------	-------	--------	--------

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		Fondens		Fondens	
		valuta	TSEK	valuta	TSEK	valuta	TSEK
Herkules Private Equity III L.P II	23 500 kNOK	1 988 kNOK	2 009	2 579 kNOK	2 600	1 988 kNOK	2 096
Priveq Investment IV	25 000 000 TSEK	3 014 TSEK	3 014	3 612 TSEK	3 612	3 461 TSEK	3 461
Karnell III Sweden AB	5 000 000 KEUR	1 455 KEUR	13 922	1 348 KEUR	12 690	1 455 KEUR	13 922
			18 945		18 902		19 479

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. Omräkningen till SEK baseras på riksbankens valutakurs på bokslutsdagen.

Not 6 - Närståenderelationer

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 Assset 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	-	135	-
Coeli Private Equity Management II AB	55	-	-
Summa	55	135	-

NOTER

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 2008 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 2008 AB:s delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagens bestämmelser och samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Stockholm den 20 september 2017

Henrik Arfvidsson
VD

Lukas Lindkvist
Styrelseledamot

Mikael Larsson
Styrelseledamot

Johan Winnerblad
Styrelseordförande



Revisorns granskningsrapport

Coeli Private Equity 2008 AB org nr 556740-3273

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coeli Private Equity 2008 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: 556740-3273 www.coeli.se