

A close-up, macro photograph of several interlocking metal gears from a mechanical watch movement. The gears are made of polished metal, likely brass or steel, and show fine details of their teeth and central hubs. The lighting is warm, creating highlights and shadows that emphasize the three-dimensional texture of the gears. The background is softly blurred, focusing attention on the intricate machinery.

Coeli

PRIVATE EQUITY
2008 AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JAN 2018 - JUN 2018

Organisationsnummer 556740-3273

VD HAR ORDET

Första halvåret 2018

Under de första sex månaderna har vi haft två avyttringar, Karnell III har sålt av kontraktstillverkaren Wermland Mechanics och Priveq IV har sålt av kaffemaskintillverkaren Crem International. Affärerna har varit positiva och är en grundläggande anledning till att vi har ett positivt resultat på halvåret. Portföljen är i övrigt mogen och flertalet av bolagen är redo att avyttras, processer är igång och sannolikheten till fler försäljningar under året är hög. Sett till hela portföljen så ligger vi lite efter med försäljningarna, innehavstiden är längre än både genomsnittet och förväntningarna.

Under våren distribuerade vi ut ytterligare ca 14 procent till följd av de avyttringar som varit, totalt är nu ca 57 procent av det genomsnittliga anskaffningsvärdet tillbaka distribuerat.

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 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.

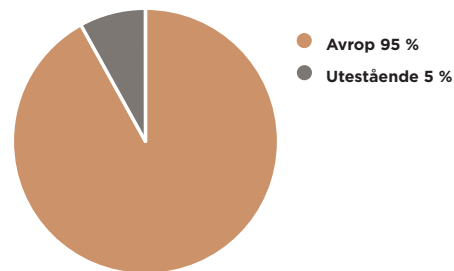
Av bolagets ursprungliga investerade medel om 105,2 MSEK är allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med tre fonder (se nedan).

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.

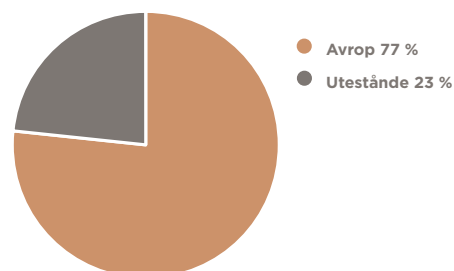
Utfäst kapital



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.

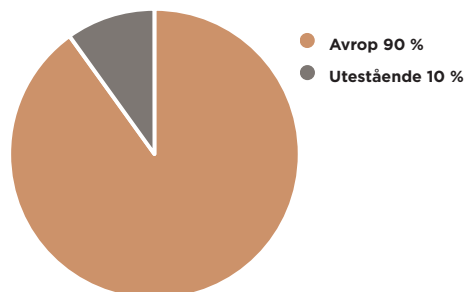
Utfäst kapital



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 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)

	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-378	-513	-1 014
Personalkostnader	-	-	-22
Övriga externa kostnader	-155	-160	-296
Summa rörelsens kostnader	-533	-673	-1 332
RÖRELSERESULTAT	-533	-673	-1 332
Resultat från finansiella investeringar:			
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	10 247	-	3 471
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	-8 088	2 920	2 488
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 4)	52	272	376
Övriga finansiella poster (not 2)	-102	29	428
Summa resultat från finansiella investeringar	2 108	3 221	6 762
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	1 576	2 548	5 430
PERIODENS RESULTAT	1 576	2 548	5 430

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 3, 5)	25 487	41 191	40 514
Summa finansiella anläggningstillgångar		25 487	41 191	40 514
Summa anläggningstillgångar		25 487	41 191	40 514
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		1	1	71
Summa kortfristiga fordringar		1	1	71
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 4)	5 029	9 474	5 127
Summa kortfristiga placeringar		5 029	9 474	5 127
Kassa och bank		1 462	654	443
Summa omsättningstillgångar		6 492	10 129	5 641
SUMMA TILLGÅNGAR		31 980	51 320	46 155
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		917	917	917
Summa bundet eget kapital		917	917	917
Fritt eget kapital				
Överkursfond		102 792	102 792	102 792
Balanserad förlust		-73 385	-55 122	-63 047
Periodens resultat		1 576	2 548	5 430
Summa fritt eget kapital		30 983	50 218	45 175
Summa eget kapital		31 900	51 135	46 092
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder		55	160	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	25	35
Summa kortfristiga skulder		80	185	63
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		31 980	51 320	46 155

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2016-12-31	917	102 792	-46 560	5 181	62 330
Omföring föregående års resultat			5 181	-5 181	-
Utdelning P1-aktier			-1 230		-1 230
Inlösen P1 aktier	-500		500		-
Inlösen P2 aktier	-417		-20 020		-20 437
Fondemission	917		-917		-
Årets resultat				5 430	5 430
Utgående eget kapital 2017-12-31	917	102 792	-63 046	5 430	46 092
Omföring av föregående års resultat			5 430	-5 430	-
Utdelning P1-aktier			-1 170		-1 170
Inlösen P1 aktier	-500		500		-
Inlösen P2 aktier	-417		-14 181		-14 598
Fondemission	917		-917		-
Periodens resultat				1 576	1 576
Utgående eget kapital 2018-06-30	917	102 792	-73 384	1 576	31 900

	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 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 betalats 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	109,31 kr
Utdelning P1-aktier	-2,81 kr
Inlösen P2-aktier	-35,00 kr
Periodens resultat	3,78 kr
Utgående substansvärde 18-06-30	75,28 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	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Realiserat resultat	11	504	780
Orealiserad värdeförändring	40	-232	-405
	52	272	375

Not 2 - Övriga finansiella poster	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
	-	-111	112
Realiserat resultat på terminssäkring	-70	140	316
Orealiserat resultat på terminssäkring	-27	-	-
Övrigt realiserat valutaresultat	-6	-	-
Ränta	-102	29	428

Coeli Private Equity 2008 AB har investeringar i EUR samt NOK, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Not 3 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	58 152	58 679	58 679
Periodens investeringar	1 909	306	1 282
Periodens avyttringar	-8 848	-	-1 809
Utgående anskaffningsvärde	51 213	58 397	58 152
Ingående värdeförändring	-16 301	-18 531	-18 531
Periodens värdeförändring	-9 506	3 022	2 230
Utgående värdeförändring	-25 807	-15 509	-16 301
Ingående valutaeffekt	-1 337	-1 595	-1 595
Periodens valutaeffekt	1 419	-102	258
Utgående valutaeffekt	82	-1 697	-1 337
Utgående bokfört värde	25 488	41 192	40 514
Bokfört värde per fond			
Herkules Private Equity III L.P II 1)	4 454	6 775	5 376
Karnell III Sweden AB 1)	12 280	18 850	20 596
Priveq Investment IV 1)	8 754	15 566	14 541
	25 487	41 191	40 514

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.

NOTER

Not 4 - Övriga kortfristiga placeringar

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde	5 023	9 474	5 127
Likviditetsstrategi	6	-	-
Kassadepå			

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	
		Fondens		Fondens		Fondens	
		valuta	TSEK	valuta	TSEK	valuta	TSEK
Herkules Private Equity III L.P II	23 500 TNOK	1 287 TNOK	1 416	1 988 TNOK	2 009	723 TNOK	724
Priveq Investment IV	25 000 TSEK	2 483 TSEK	2 483	3 014 TSEK	3 014	2 906 TSEK	2 906
Karnell III Sweden AB	5 000 TEUR	1 166 TEUR	12 149	1 455 TEUR	13 922	1 325 TEUR	13 054
			16 047		18 945		16 684

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 II AB	55	55	-

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 14 september 2018

Henrik Arfvidsson
Verkställande Direktör

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 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