



DELÅRSRAPPORT JAN 2017 - JUN 2017 COELI PRIVATE EQUITY 2009 AB (PUBL)

Organisationsnummer 556762-6873

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.

Portföljbolagen i detta årsbolag står under utveckling och tillväxt och i ett antal fall även i försäljningsprocesser. I CapMans portfölj som är mognare än Valedos förväntar vi oss att det avyttras något eller några bolag under senare delen av året. Portföljbolagen rapporterar överlag en positiv utveckling och trend under halvåret. Vi har vid halvårsskiftet kvar 17 stycken portföljbolag i fondinvesteringarna CapMan Buyout IX och Valedo II.

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 2009 AB (PUBL), ORG NR 556762-6873

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

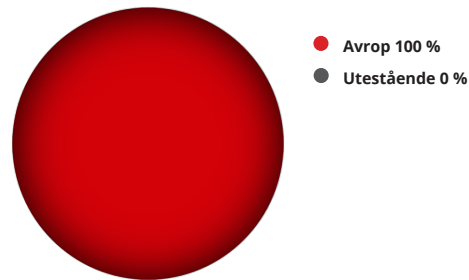
Bolagets verksamhet består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Detta gör bolaget främst genom att med det i bolaget investerade kapitalet investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder. Av bolagets ursprungliga investerade medel om 47,3 MSEK är allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med två fonder (se nedan).

INVESTERINGAR

CapMan Buyout IX 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



Valedo Partners Fund II

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 II 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



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 och samtidigt 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)

	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-249	-262	-516
Personalkostnader	-	-11	-22
Övriga externa kostnader	-157	-73	-124
Summa rörelsens kostnader	-405	-346	-661
RÖRELSERESULTAT	-405	-346	-661
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	-
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	2	2 434	9 743
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	16 081	-2 034	-1 791
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 4)	235	100	316
Övriga finansiella poster (not 2)	2	12	-41
Summa resultat från finansiella investeringar	16 320	512	8 227
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	15 915	166	7 565
PERIODENS RESULTAT	15 915	166	7 565

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 3)	47 345	25 357	30 190
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>47 345</u>	<u>25 357</u>	<u>30 190</u>
Summa anläggningstillgångar		47 345	25 357	30 190
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		1	7	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	59	265
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>1</u>	<u>67</u>	<u>276</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 4)	6 688	13 845	20 108
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>6 688</u>	<u>13 845</u>	<u>20 108</u>
Kassa och bank		349	4 369	413
Summa omsättningstillgångar		7 038	18 281	20 796
SUMMA TILLGÅNGAR		54 383	43 637	50 986
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		684	684	684
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>684</u>	<u>684</u>	<u>684</u>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		45 175	45 175	45 175
Balanserad förlust		-7 471	-2 478	-2 478
Periodens resultat		15 915	166	7 565
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>53 619</u>	<u>42 863</u>	<u>50 263</u>
Summa eget kapital		54 303	43 547	50 947
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder		55	54	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	36	35
Summa kortfristiga skulder		80	90	40
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		54 383	43 637	50 986

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2015-12-31	684	45 175	-4 575	2 722	44 006
Omföring föregående års resultat			2 722	-2 722	0
Utdelning P1 aktier			-625		-625
Inlösen P1 Aktier					0
Inlösen P2 aktier					0
Årets resultat				7 565	7 565
Utgående eget kapital 2016-12-31	684	45 175	-2 478	7 565	50 947
Omföring föregående års resultat			7 565	-7 565	0
Utdelning P1 aktier			-605		-605
Inlösen P1 Aktier	-250		250		0
Inlösen P2 aktier	-92		-11 862		-11 954
Fondemission	342		-342		0
Periodens resultat				15 915	15 915
Utgående eget kapital 2017-06-30	684	45 175	-7 472	15 915	54 303

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	183900	1
Aktiekapital	683 900	

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	274,31 kr
Utdelning P1-aktier	-3,29 kr
Inlösen P2-aktier	-65,00 kr
Periodens resultat	86,54 kr
Utgående substansvärde 17-06-30	292,56 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 vid försäljning av kortfristiga placeringar	509	17	104
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	-274	83	212
	235	100	316

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	-2	-16	-4
Orealiserat resultat på terminssäkring	4	27	16
Övriga realiserade valutaresultat	-	-	-25
Övriga orealiserade valutaresultat	-	-	-29
	2	12	-41

Coeli Private Equity 2009 AB har investeringar i EUR samt och även terminer som löper över tiden i EUR, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Vid bokslutsdag fanns 21 kEUR 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	29 068	23 091
Periodens investeringar	1 074	2 720	8 149
Periodens avyttringar	-	-1 335	-2 173
Utgående anskaffningsvärde	30 142	24 477	29 068
Ingående värdeförändringar	669	2 756	2 756
Periodens värdeförändringar	16 031	-2 247	-2 087
Utgående värdeförändringar	16 700	508	669
Ingående valutaeffekt	454	158	158
Periodens valutaeffekt	49	213	296
Utgående valutaeffekt	503	372	454
Utgående bokfört värde	47 345	25 357	30 190
Bokfört värde per fond			
CapMan Buyout IX Fund A L.P ¹⁾	5 151	4 589	4 971
Valedo Partners Fund II AB ²⁾	42 194	20 768	25 219
	47 345	25 357	30 190

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. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med halvårsbokslutet har fonden dragit ned ca 40 TSEK, vilket värderingen justerats för. 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. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med halvårsbokslutet har fonden dragit ned 960 TSEK, vilket värderingen justerats för.

NOTER (TSEK)

Not 4 - Övriga kortfristiga placeringar

2017-06-30

2016-06-30

2016-12-31

Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde

Likviditetsstrategi	6 688	13 845	20 108
	6 688	13 845	20 108

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 AB förvaltar Ekvator 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
Valedo Partens Fund II AB	35 000 TSEK	4 921 TSEK	4 921	11 398 TSEK	11 398	6 109 TSEK	6 109
CapMan Buyout IX Fund A L.P	1 000 KEUR	-14 KEUR	-134	18 KEUR	173	3 KEUR	26

Eventualförpliktelser 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 - 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 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	-	54	-
Coeli Private Equity Management II AB	55	-	-
Summa	55	54	-

NOTER (TSEK)

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 2009 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 2009 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
Verkställande Direktör

Lukas Lindkvist
Styrelseledamot

Mikael Larsson
Styrelseledamot

Johan Winnerblad
Styrelseordförande



Revisorns granskningsrapport

Coeli Private Equity 2009 AB org nr 556762-6873

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coeli Private Equity 2009 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



Box 3317 103 66 Stockholm Sveavägen 24-26
Tel: 08-545 916 40 Fax: 08-545 916 41 Org: 556762-6873
556698-8209 www.coeli.se