



Coeli

PRIVATE EQUITY
2009 AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JAN 2018 - JUN 2018

Organisationsnummer 556762-6873

VD HAR ORDET

Första halvåret 2018

Bolaget har två PE-fonds investeringar, Valedo II samt CapMan Buyout IX. Flertalet av bolagen är väl mogna för en försäljning. Vi hade en avyttring i början av sommarmånaderna när kemikaliepulver distributören mpt avyttrades från CapMans portfölj. Det var ett av de mindre bolagen och hade en begränsad effekt på vår totala portfölj. Vi bör se ytterligare försäljningar av portföljbolag under resterande tiden på året.

Vi har en god värdeutveckling i portföljen, det är då främst Valedo innehaven som visar en fin tillväxt, både tillväxten i bolagen och värderingsmässigt. Det gör att resultatet är positivt för våra sex första månader.

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 2009 AB (PUBL), ORG NR 556762-6873

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

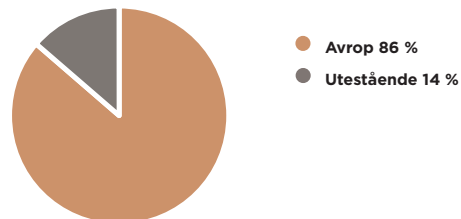
Bolagets verksamhet består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Detta gör bolaget främst genom att med det i bolaget investerade kapitalet investera i ett antal utvalda riskkapitalfonder. 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.

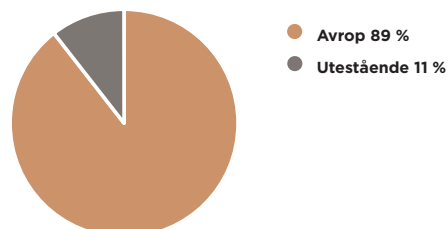
Utfäst kapital



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 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)

	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-199	-249	-498
Personalkostnader	-	-	-22
Övriga externa kostnader	-83	-157	-216
Summa rörelsens kostnader	-282	-405	-736
RÖRELSERESULTAT	-282	-405	-736
Resultat från finansiella investeringar:			
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	-43	2	2
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	6 884	16 081	17 622
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 4)	205	235	291
Övriga finansiella poster (not 2)	-	2	7
Summa resultat från finansiella investeringar	7 046	16 320	17 922
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	6 764	15 915	17 186
PERIODENS RESULTAT	6 764	15 915	17 186

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 3)	57 190	47 345	49 189
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>57 190</u>	<u>47 345</u>	<u>49 189</u>
Summa anläggningstillgångar		57 190	47 345	49 189
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		42	1	1
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>42</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 4)	4 275	6 688	5 973
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>4 275</u>	<u>6 688</u>	<u>5 973</u>
Kassa och bank		286	349	446
Summa omsättningstillgångar		4 603	7 038	6 420
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>61 793</u>	<u>54 382</u>	<u>55 609</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		684	684	684
Summa bundet eget kapital		684	684	684
Fritt eget kapital				
Överkursfond		45 175	45 175	45 175
Balanserad förlust		9 120	-7 471	-7 471
Periodens resultat		6 764	15 915	17 186
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>61 059</u>	<u>53 619</u>	<u>54 890</u>
Summa eget kapital		61 743	54 303	55 574
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder		25	55	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	25	35
Summa kortfristiga skulder		50	80	35
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>61 793</u>	<u>54 383</u>	<u>55 609</u>

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	684	45 175	-2 478	7 565	50 947
Omföring föregående års resultat			7 565	7 565	-
Utdelning P1 aktier			-605		-605
Inlösen P1 Aktier	-250		250		-
Inlösen P2 aktier	-92		-11 862		-11 954
Fondemission	342		-342		-
Årets resultat				17 186	17 186
Utgående eget kapital 2017-12-31	684	45 175	-7 472	17 186	55 574
Omföring föregående års resultat			17 186	-17 186	-
Utdelning P1 aktier			-595		-595
Periodens resultat				6 764	6 764
Utgående eget kapital 2018-06-30	684	45 175	9 119	6 764	61 743

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	183 900	1
Aktiekapital	683 900	

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 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	299,47 kr
Utdelning P1-aktier	-3,24 kr
Periodens resultat	36,78 kr
Utgående substansvärde 18-06-30	333,02 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 vid försäljning av kortfristiga placeringar	96	509	544
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	109	-274	-253
	205	235	291

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	-	-2	3
Orealiserat resultat på terminssäkring	-	4	4
Övriga orealiserade valutaresultat	-	0	-1
	-	2	7

Coeli Private Equity 2009 AB har investeringar i EUR, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Not 3 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	30 445	29 068	29 068
Periodens investeringar	1 364	1 074	1 377
Periodens avyttringar	-246	-	-
Utgående anskaffningsvärde	31 562	30 142	30 445
Ingående värdeförändring	18 135	669	669
Periodens värdeförändringar	6 535	16 031	17 466
Utgående värdeförändring	24 670	16 700	18 135
Ingående valutaeffekt	610	454	454
Periodens valutaeffekt	348	49	156
Utgående valutaeffekt	958	503	610
Utgående bokfört värde	57 191	47 345	49 189
Bokfört värde per fond			
CapMan Buyout IX Fund A L.P 1)	6 044	5 151	6 011
Valedo Partners Fund II AB 1)	51 145	42 194	43 179
	57 191	47 345	49 189

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 (TSEK)

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

Likviditetsstrategi	4 275	6 688	5 973
---------------------	-------	-------	-------

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 2018-06-30		Kvarvarande 2017-06-30		Kvarvarande 2017-12-31	
		Fondens		Fondens		Fondens	
		valuta	TSEK	valuta	TSEK	valuta	TSEK
Valedo Partens Fund II AB	35 000 TSEK	3 689 TSEK	3 689	4 921 TSEK	4 921	4 921 TSEK	4 921
CapMan Buyout IX Fund A L.P	1 000 KEUR	137 TEUR	1 423	-14 TEUR	-134	-	-
			5 112		4 787		4 921

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 - 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 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	-	-
Coeli Private Equity Management II AB	-	55	-
Summa	25	55	-

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 14 september 2018

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 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