



Coeli

PRIVATE EQUITY
2010 AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JAN 2018 - JUN 2018

Organisationsnummer 556790-3330

VD HAR ORDET

Första halvåret 2018

Bolaget fortsätter att ha en fortsatt positiv resultatutveckling. Vi har haft en avyttring där Priveq har sålt av kaffemaskinstillverkaren Crem International som var positiv, men även en stark värdeutveckling generellt i portföljen. Något undantag är bolag i främst Norge i oljeservice branschen som tillslut fått det lite tuffare, men priserna på olja har börjat stiga igen och vi kommer förmodligen även märka det framöver i oljeservicebolagen också.

Under våren distribuerade vi ut ca 20 procent av det genomsnittliga anskaffningsvärdet och totalt sätt har vi nu distribuerat ut 73 procent. Det finns även potential för att fler portföljbolag avyttras under sista delen på året.

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 2010 AB (PUBL), ORG NR 556790-3330

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

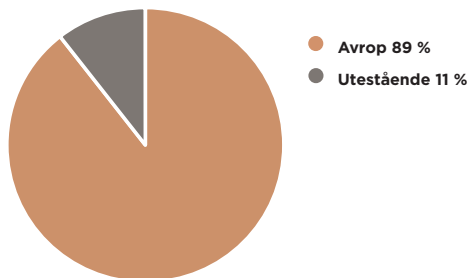
riskkapitalfonder. Bolagets sista emission stängde den 15 mars 2011 och fonden uppgår till 108,8 MSEK. Allt är utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med tre fonder (se nedan).

INVESTERINGAR

Valedo Partners Fund II 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 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 företagets industriella utveckling. Fondens styrelse och ledning har lång erfarenhet av riskkapitalmarknaden.

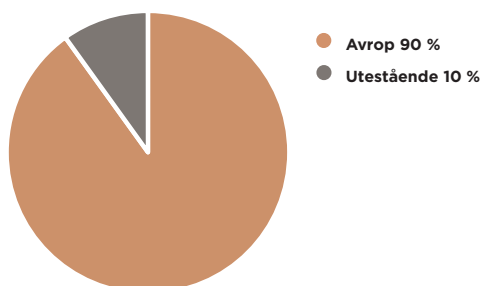
Utfäst kapital



Priveq Investment Fund IV L.P

Priveq Investment är ett av Sveriges äldsta riskkapitalbolag med lång 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 över 100 bolag och ligger avkastningsmässigt i den högre kvartilen bland liknande fonder i Europa. Bland övriga investeringarna 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.

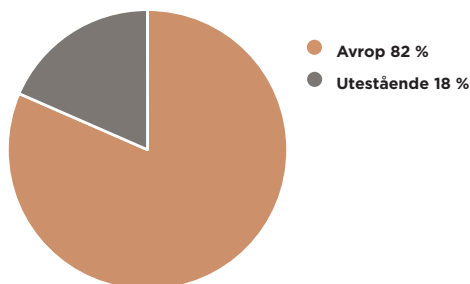
Utfäst kapital



Norvestor VI, L.P

Norvestor Equity AS är en av de äldsta och mest framgångsrika private equity-aktörerna i Norge. Bolaget har sitt huvudkontor i Oslo och startade sin verksamhet 1989. Norvestor VI L.P. är den tredje fonden som har fokus på buyout investeringar i den nedre delen av midcap segmentet i främst Norge men även i Sverige och till viss del i övriga Norden. Investeringar görs endast inom de branscher och industrier där management teamet har tidigare erfarenheter och besitter specialistkunskaper.

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 5 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	-430	-575	-1 129
Personalkostnader	-	-	-22
Övriga externa kostnader	-149	-147	-274
Summa rörelsens kostnader	-579	-722	-1 425
RÖRELSERESULTAT	-579	-722	-1 425
Resultat från finansiella investeringar:			
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	9 898	15 555	19 380
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	5 513	10 588	15 937
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 4)	229	523	871
Övriga finansiella kostnader (not 2)	-	-82	42
Summa resultat från finansiella investeringar	15 640	26 583	36 229
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	15 061	25 861	34 804
PERIODENS RESULTAT	15 061	25 861	34 804

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 3)	94 942	90 981	92 870
Summa finansiella anläggningstillgångar		94 942	90 981	92 870
Summa anläggningstillgångar		94 942	90 981	92 870
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		1	1	1
Upplupna ränteintäkter		-	-	-
Summa kortfristiga fordringar		1	1	1
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 4)	15 161	38 215	24 263
Summa kortfristiga placeringar		15 161	38 215	24 263
Kassa och bank		120	775	486
Summa omsättningstillgångar		15 282	38 991	24 750
SUMMA TILLGÅNGAR		110 224	129 972	117 620
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		923	923	923
Summa bundet eget kapital		923	923	923
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		105 838	105 838	105 838
Balanserad vinst		-11 670	-2 837	-24 001
Periodens resultat		15 061	25 861	34 804
Summa fritt eget kapital		109 229	128 862	116 641
Summa eget kapital		110 152	129 786	117 565
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		-	-	28
Övriga skulder	(not 6)	55	161	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		17	25	17
Summa kortfristiga skulder		72	186	55
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		110 224	129 972	117 620

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	923	105 838	11 965	14 101	132 827
Omföring föregående års resultat			14 101	-14 101	-
Utdelning P1 aktier			-1 390		-1 390
Inlösen P1-aktier	-500		500		-
Inlösen P2-aktier	-423		-48 254		-48 677
Fondemission	923		-923		-
Årets resultat				34 804	34 804
Utgående eget kapital 2017-12-31	923	105 838	-24 001	34 804	117 565
Omföring föregående års resultat			34 804	-34 804	-
Utdelning P1 aktier			-1 310		-1 310
Inlösen P1- aktier	-500		500		-
Inlösen P2-aktier	-423		-20 741		-21 164
Fondemission	923		-923		-
Periodens resultat				15 061	15 061
Utgående eget kapital 2018-06-30	923	105 838	-11 671	15 061	110 152

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	423 280	1
Aktiekapital	923 280	

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 5 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	276,56 kr
Utdelning P1-aktier	-3,09 kr
Inlösen P2-aktier	-50,00 kr
Periodens resultat	35,58 kr
Utgående substansvärde 18-06-30	259,05 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 BFNAR 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	256	1 096	1 537
Orealiserad värdeförändring	-28	-573	-666
	229	523	871

Not 2 - Övriga finansiella kostnader	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Realiserat resultat på terminssäkring	-	47	64
Orealiserat resultat på terminssäkring	-	-30	76
Övriga realiserade valutaresultat	-	-99	-99
	-	-82	42

Coeli Private Equity 2010 AB har investeringar i NOK, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Not 3 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	77 357	85 814
Periodens investeringar	2 000	2 050	2 449
Periodens avyttringar	-5 441	-7 047	-10 907
Utgående anskaffningsvärde	73 915	80 817	77 357
Ingående värdeförändringar	17 979	750	750
Periodens värdeförändringar	4 117	11 720	17 229
Utgående värdeförändringar	22 096	12 471	17 979
Ingående valutaeffekt	-2 466	-1 174	-1 174
Periodens valutaeffekt	1 396	-1 133	-1 291
Utgående valutaeffekt	-1 070	-2 307	-2 466
Utgående bokfört värde	94 942	90 981	92 870
Bokfört värde per fond			
Valedo Partners Fund II AB 1)	65 758	54 249	55 516
Priveq Investment Fund IV 1)	14 006	24 905	23 266
Norvestor VI L.P. 1)	15 178	11 827	14 089
	94 942	90 981	92 870

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.

NOTER (TSEK)

Not 4 - Övriga kortfristiga placeringar

2018-06-30

2017-06-30

2017-12-31

Bokfört värde per fond

Likviditetsstrategi	15 161	38 215	24 263
---------------------	--------	--------	--------

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
Norvestor VI L.P.	35 000 TNOK	6 453 TNOK	7 098	3 124 TNOK	3 155	2 902 TNOK	2 905
Valedo Partners Fund II AB	45 000 TSEK	4 743 TSEK	4 743	6 326 TSEK	6 326	6 327 TSEK	6 327
Priveq Investment Fund IV L.P	40 000 TSEK	3 973 TSEK	3 973	4 823 TSEK	4 823	4 649 TSEK	4 649
			15 813		14 304		13 881

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

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 2010 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 2010 AB:s delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagens bestämmelser och samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Stockholm 14 september 2018

Henrik Arfvidsson
Verkställande Direktör

Lukas Lindkvist
Styrelseledamot

Mikael Larsson
Styrelseledamot

Johan Winnerblad
Styrelseordförande



Revisorns granskningsrapport

Coeli Private Equity 2010 AB org nr 556790-3330

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coeli Private Equity 2010 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