



Coeli

PRIVATE EQUITY
2012 AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JAN 2018 - JUN 2018

Organisationsnummer 556864-4537

VD HAR ORDET

Första halvåret 2017

Portföljbolagens värde och tillväxt har fortsatt i en positiv trend. Vi har även haft fem bolag som avyttrats, även om några utav dem ännu behöver ett formellt godkännande av t.ex. konkurrensverket. Finska Vaaka har sålt av Solita och Sataservice, Adelis avyttrade Med Group, NGI och IT Relation. Efter halvårsskiften så sålde även Herkules av Didriksons. Transaktionerna har bidragit positivt till resultatet både i form av realiserade och orealiserade poster.

Portföljen är fortfarande relativt ung, men intresset är stort för bra och växande bolag vilket lett till en del lite tidiga försäljningar. Det är fullt möjligt att vi kommer se något eller några bolag till som avyttras under 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 2012 AB (PUBL), ORG NR 556864-4537

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

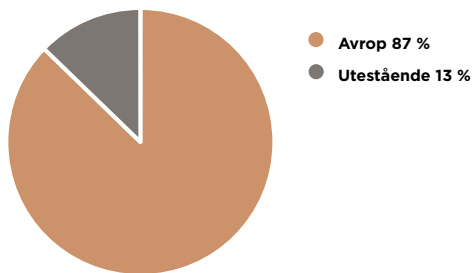
riskkapitalfonder. Bolagets sista emission stängde 31 december 2012 och fonden uppgår till 107,2 MSEK. Allt är utfäst genom att bolaget tecknat ett investeringsavtal med tre fonder (se nedan).

INVESTERINGAR

Vaaka Partners Buyout Fund II

Vaaka Partner Ltd är en finsk private-equity aktör som fokuserar på investeringar i det sk small cap segmentet, främst i Finland men även till viss del i Sverige. Bolaget är ett utköp ifrån den finska banken Pohjola bank plc och har sitt kontor i Helsingfors. Fonden är Vaakas andra helt rena buyout fond och ett ledord för teamet som gjort dem framgångsrika är aktivt ledarskap.

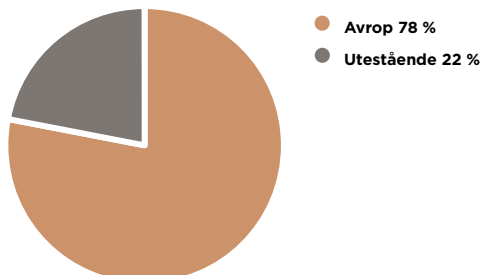
Utfäst kapital



Adelis Equity Partners Fund I

Adelis Equity Partners är en svensk private equity-aktör som grundades 2012. Bolaget fokuserar på investeringar i medelstora bolag inom den nordiska marknaden. Bolagets huvudkontor finns i Stockholm. Fonden är den första för bolaget under namnet Adelis men teamet har en väldigt gedigen och mångårig erfarenhet av den nordiska private equity-marknaden.

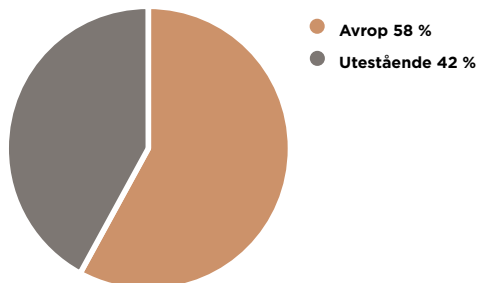
Utfäst kapital



Herkules Private Equity IV L.P

Herkules är Norges ledande private equity-aktör i det medelstora investeringssegmentet. 2013 stängdes Herkules tredje fond, med NOK 2,3 miljarder i rest kapital. Bolaget har sitt huvudkontor i Oslo. Herkules Private Equity IV Fund L.P har en finansiell styrka som gör det möjligt att ta dominerande ägarpositioner i etablerade bolag med potential för vidareutveckling.

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 av denna förvaltning 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	-534	-670	-1 340
Personalkostnader	-	-	-22
Övriga externa kostnader	-79	-137	-178
Summa rörelsens kostnader	-614	-806	-1 540
RÖRELSERESULTAT	-614	-806	-1 540
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-1	-	-
Utdelning på finansiella anläggningstillgångar	41 798	-	1 246
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 3)	-10 681	17 813	37 759
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1, 4)	74	143	187
Övriga finansiella poster (not 2)	-40	-125	230
Summa resultat från finansiella investeringar	31 150	17 831	39 422
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	30 537	17 025	37 882
PERIODENS RESULTAT	30 537	17 025	37 882

BALANSRÄKNING (TSEK)

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav (not 3)	124 149	122 264	139 977
Summa finansiella anläggningstillgångar	124 149	122 264	139 977
Summa anläggningstillgångar	124 149	122 264	139 977
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	5	-	279
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-
Summa kortfristiga fordringar	5	-	279
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar (not 4)	42 636	4 588	7 232
Summa kortfristiga placeringar	42 636	4 588	7 232
Kassa och bank	10 167	613	547
Summa omsättningstillgångar	52 808	5 201	8 058
SUMMA TILLGÅNGAR	176 957	127 465	148 036
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	922	922	922
Summa bundet eget kapital	922	922	922
Fritt eget kapital			
Överkursfond	104 246	104 246	104 246
Balanserad vinst	41 233	4 955	4 955
Periodens resultat	30 537	17 025	37 883
Summa fritt eget kapital	176 015	126 226	147 084
Summa eget kapital	176 937	127 148	148 006
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder	-	293	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	25	30
Summa kortfristiga skulder	20	318	30
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	176 957	127 466	148 036

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2016-12-31	922	104 246	-4 711	11 271	111 728
Omföring föregående års resultat			11 271	-11 271	-
Utdelning P1 aktier			-1 605		-1 605
Årets resultat				37 883	37 883
Utgående eget kapital 2017-12-31	922	104 246	4 955	37 883	148 005
Omföring föregående års resultat			37 883	-37 883	-
Utdelning P1 aktier			-1 605		-1 605
Periodens resultat				30 537	30 537
Utgående eget kapital 2018-06-30	922	104 246	41 233	30 537	176 937

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	422 000	1
Aktiekapital	922 000	

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	349,54 kr
Utdelning P1-aktier	-3,80 kr
Periodens resultat	72,36 kr
Utgående substansvärde 18-06-30	418,10 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

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	127	682	742
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	-54	-539	-555
	74	143	187

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	-32	-38	-173
Orealiserat resultat på terminssäkring	-	-87	403
Övriga realiserade valutaresultat	-7	-	-
	-40	-125	230

Coeli Private Equity 2012 AB har investeringar i EUR samt NOK, värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Per bokslutsdagen har samtliga terminskontrakt lösts.

Not 3 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	91 724	84 086	84 086
Periodens investeringar	6 088	9 870	8 193
Periodens avyttringar	-11 234	-	-556
Utgående anskaffningsvärde	86 578	93 956	91 724
Ingående värdeförändring	44 605	8 538	8 538
Periodens värdeförändringar	-16 222	17 606	36 067
Utgående värdeförändring	28 383	26 144	44 605
Ingående valutaeffekt	3 649	1 957	1 957
Periodens valutaeffekt	5 540	207	1 692
Utgående valutaeffekt	9 189	2 164	3 649
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	124 151	122 264	139 978
Bokfört värde per fond			
Vaaka Partners Buyout Fund II 1)	48 090	63 620	79 378
Adelis Equity Partners Fund I AB 1)	64 298	48 862	50 156
Herkules Private Equity Fund IV L.P.II 1)	11 761	9 782	10 443
	124 149	122 264	139 977

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**Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde**

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Likviditetsstrategi	42 636	4 588	7 232

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 Fund IV L.P.II	15 000 TNOK	6 307 TNOK	6 938	5 871 TNOK	5 929	4 777 TNOK	4 782
Vaaka Partners Buyout Fund II	6 000 TEUR	765 TEUR	7 973	1 067 TEUR	10 209	891 TEUR	8 780
Adelis Equity Partners Fund I AB	50 000 TSEK	10 990 TSEK	10 990	9 303 TSEK	9 303	7 940 TSEK	7 940
			25 900		25 441		21 502

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 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. En del av emissionskostnaderna som är kopplade till etableringskostnader av bolaget påförs av Coeli Private Equity Management AB i form av administrativa kostnader.

I posten "Övriga skulder" i balansräkningen**ingår nedan mellanhavanden**

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Coeli Private Equity Management II AB	25	83	-

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 2012 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 2012 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 2012 AB org nr 556864-4537

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coeli Private Equity 2012 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