



# DELÅRSRAPPORT JAN 2017 - JUN 2017 COELI PRIVATE EQUITY 2014 AB (PUBL)

Organisationsnummer 556942-5936

## 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.

I detta årsbolag har vi två private equity fonder, Valedo III och Priveq V. Det är två högkvalitativa svenska team som ständigt visar goda resultat. Båda fonderna har varit aktiva under årets första halva och vi har fått se fem nya portföljbolag i portföljen. Samtliga bolag är unga och har startat sin utvecklings- och tillväxtresa. Vi ligger i fas gällande investeringar och kommer med stor sannolikhet att se någon ytterligare investering innan årets slut. Vi har vid halvårsskiftet 10 stycken portföljbolag i fondinvesteringarna Valedo III och Priveq V.

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](http://www.coelipe.se)



Henrik Arfvidsson  
Verkställande direktör

# DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2014 AB (PUBL), ORG NR 556942-5936

## 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

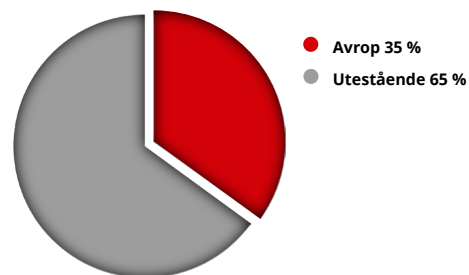
sista emission stängde 31 december 2014 och fonden uppgår till 52,4 MSEK. Allt är utfäst genom att bolaget tecknat ett investeringsavtal med två fonder (se nedan).

## INVESTERINGAR

### PRIVEQ Investment V AB

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.

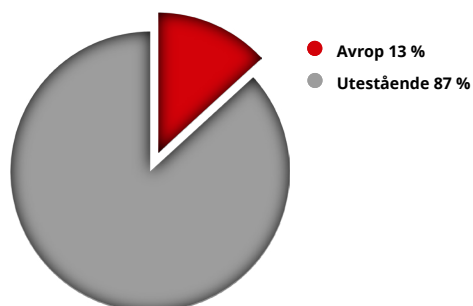
#### Utfäst kapital



### Valedo Partners Fund III

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 III 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



# DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2014 AB (PUBL), ORG NR 556942-5936

## RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolaget har ett uppdragsavtal med FCG Fonder AB (FCG) som innehar AIFM-tillstånd. Avtalet innebär att FCG har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 1 procent (exklusive moms) på det i bolaget totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget som är Coeli Private Equity Management II AB har rätt till en årlig aktieutdelning om 1,5 procent på det totalt inbetalda kapitalet. Moderbolaget 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.

Coeli Private Equity 2014 AB klassificeras som en s k alternativ investeringsfond (AIF) utifrån det nya AIFM direktivet. Detta innebär tillkommande regelverk och viss tillsyn från Finansinspektionen.

Bland annat innebär regelverket att bolaget ska noteras vid en reglerad marknad efter att första emissionen avslutats. Ytterligare krav är att det ska finnas ett förvaringsinstitut för bolagets investeringar, där bolaget har utsett SEB för denna tjänst. Bolaget behöver även ha en AIF-förvaltare (AIFM) för att uppfylla kraven, då Coeli Private Equity 2014 AB inte självt har detta tillstånd så har bolaget inlett ett samarbete med FCG som innehar sådant tillstånd. Coeli Asset Management AB har i uppdrag från FCG att sköta förvaltningen av bolaget.

## RESULTATRÄKNING (TSEK)

	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
<b>Rörelsens kostnader:</b>			
Förvaltningsavgift	-327	-327	-655
Personalkostnader	-	-11	-22
Övriga externa kostnader	-157	-166	-307
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-485</b>	<b>-505</b>	<b>-984</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-485</b>	<b>-505</b>	<b>-984</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-1	-1
Värdetförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 2)	-620	-663	-1 012
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1)	394	278	800
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-226</b>	<b>-385</b>	<b>-212</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-711</b>	<b>-890</b>	<b>-1 196</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-711</b>	<b>-890</b>	<b>-1 196</b>

## BALANSRÄKNING (TSEK)

		2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 2)	15 024	4 222	9 800
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>15 024</b>	<b>4 222</b>	<b>9 800</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>15 024</b>	<b>4 222</b>	<b>9 800</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga placeringar</b>				
Övriga fordringar		-	-	-
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Övriga kortfristiga placeringar	(not 3)	29 929	42 962	37 025
<b>Summa kortfristiga placeringar</b>		<b>29 929</b>	<b>42 962</b>	<b>37 025</b>
Kassa och bank		712	305	313
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>30 641</b>	<b>43 267</b>	<b>37 338</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>45 664</b>	<b>47 489</b>	<b>47 138</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		705	705	705
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>705</b>	<b>705</b>	<b>705</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		49 668	49 668	49 668
Balanserad vinst		-4 046	-2 065	-2 065
Periodens resultat		-711	-890	-1 196
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>44 911</b>	<b>46 713</b>	<b>46 407</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>45 616</b>	<b>47 418</b>	<b>47 112</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Övriga skulder		23	41	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26	30	26
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>48</b>	<b>71</b>	<b>26</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>45 664</b>	<b>47 489</b>	<b>47 138</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>705</b>	<b>49 668</b>	<b>-342</b>	<b>-938</b>	<b>49 094</b>
Omföring föregående års resultat			-938	938	0
Utdelning P1 aktier			-785		-785
Periodens resultat				-1 196	-1 196
<b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b>	<b>705</b>	<b>49 668</b>	<b>-2 065</b>	<b>-1 196</b>	<b>47 112</b>
Omföring föregående års resultat			-1 196	1 196	0
Utdelning P1 aktier			-785		-785
Periodens resultat				-711	-711
<b>Utgående eget kapital 2017-06-30</b>	<b>705</b>	<b>49 668</b>	<b>-4 046</b>	<b>-711</b>	<b>45 616</b>

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	205 200	1
Aktiekapital	705 200	

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 fem 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.

<b>Ingående substansvärde 17-01-01</b>	<b>227,15 kr</b>
Utdelning P1-aktier	-3,83 kr
Periodens resultat	-3,46 kr
<b>Utgående substansvärde 17-06-30</b>	<b>219,86 kr</b>

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](http://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)

<b>Not 1 - Resultat från övriga kortfristiga placeringar</b>	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	-	278	77
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	394	-	723
	<b>394</b>	<b>278</b>	<b>800</b>

<b>Not 2 - Andra långfristiga värdepappersinnehav</b>	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>10 812</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Periodens investeringar	5 844	4 880	10 806
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>16 656</b>	<b>4 885</b>	<b>10 812</b>
<b>Ingående värdeförändring</b>	<b>-1 012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Periodens värdeförändring	-620	-663	-1 012
<b>Utgående värdeförändring</b>	<b>-1 632</b>	<b>-663</b>	<b>-1 012</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>15 024</b>	<b>4 222</b>	<b>9 800</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>			
Priveq Investment V AB	12 376	4 218	9 628
Valedo Partners III AB	2 647	4	172
	<b>15 024</b>	<b>4 222</b>	<b>9 800</b>

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 halvårsbokslutet. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med halvårsbokslutet har fonden dragit ned 1 385 TSEK, vilket värderingen justerats för.

2) Ingen rapport har erhållits från fonden sedan investeringen per upprättandet av halvårsbokslutet. Fonden har dragit ned ca 2,5 MSEK under första halvåret.

<b>Not 3 - Övriga kortfristiga placeringar</b>	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde</b>			
Likviditetsstrategi	29 929	42 962	37 025
	<b>29 929</b>	<b>42 962</b>	<b>37 025</b>

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).

## NOTER (TSEK)

**Not 4 - Eventualförpliktelser**

	Utfäst kapital	Kvarvarande 2017-06-30	Kvarvarande 2016-06-30	Kvarvarande 2016-12-31
		TSEK	TSEK	TSEK
<b>Priveq Investment V AB</b>	40 000 TSEK	25 997	35 124	29 365
<b>Valedo Partners III AB</b>	20 000 TSEK	17 356	20 000	19 832
		<u>43 353</u>	<u>55 124</u>	<u>49 197</u>

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.

**Not 5 - Närstående relationer**

Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Gällande placeringar av överskottslikviditet kan den komma att placeras i produkter som Coeli Asset Management AB förvaltar. Coeli Asset Management AB har i uppdrag från FCG att sköta förvaltningen av bolaget. 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. Se vidare i resultat och ställning.

I posten "Övriga skulder" i balansräkningen ingår nedan mellanhavanden	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Coeli Private Equity Management AB	-	35	-
Coeli Private Equity Management II AB	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Summa</b>	<b>23</b>	<b>35</b>	<b>0</b>

**Not 6- 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 2014 AB överstiger de avdragsgilla temporära skillnaderna de skattepliktiga temporära skillnaderna. Då den övervägande delen av bolagets avkastning på investeringar enligt nuvarande skatteregler bedöms vara skattefria så finns en osäkerhet kring huruvida underskottet från tidigare år kommer att kunna utnyttjas varför bedömning gjorts att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran .

## NOTER (TSEK)

Coeli Private Equity 2014 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 2014 AB org nr 556942-5936

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coeli Private Equity 2014 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

**coeli** private equity

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26  
Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41, Org: 556942-5936, [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)