

A close-up, macro photograph of several interlocking metal gears from a mechanical watch movement. The gears are made of polished metal, likely brass or steel, and show fine details of their teeth and central hubs. The lighting is warm, creating highlights and shadows that emphasize the three-dimensional texture of the gears. The background is softly blurred, focusing attention on the intricate mechanical parts.

Coeli

PRIVATE EQUITY
2014 AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JAN 2018 - JUN 2018

Organisationsnummer 556942-5936

VD HAR ORDET

Första halvåret 2018

Det fortsätter att tillkomma portföljbolag i bolaget. Fem nya under de första sex månaderna och sedan har det ytterligare tillkommit två efter bokslutsdatumet. Valedo har investerat i restaurangkedjan Pinchos och även ett ännu ej officiellt bolag. CNI IV är nu fullt ut investerade med bolagen Easy Park, NoRR och Royal Design.

Bolagen är relativt unga men vi ser redan en god utveckling i dem. De växer både organiskt och via tilläggsinvesteringar och med det kommer även värdetillväxten. Vi har ett starkt positivt resultat under första halvåret tack vare just värdetillväxten i portföljbolagen.

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 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

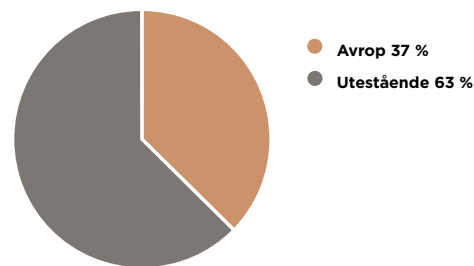
riskkapitalfonder. Bolagets sista emission stängde 31 december 2014 och fonden uppgår till 52,4 MSEK. Allt är utfäst genom att bolaget tecknat ett investeringsavtal med två fonder (se nedan).

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.

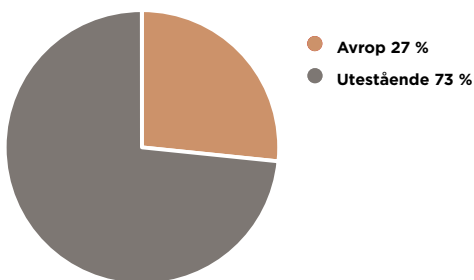
Utfäst kapital



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.

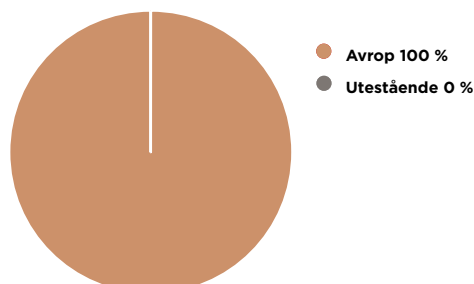
Utfäst kapital



Club Network INvestments IV (CNI IV)

CNI IV är en mindre aktör på den svenska private equity marknaden. Teamet har sedan 2011 investerat i tillväxtföretag och huvudkontoret är beläget i Stockholm. Teamet har en entreprenörvänlig inställning och investerar i mindre nordiska bolag. Sedan starten har de rest fyra fondstrukturer, samtliga med samma inriktning och strategi. För mer information besök www.cninordic.com

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 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 sk alternativ investeringsfond (AIF) utifrån det nya AIFM direktivet. Detta innebär tillkommande regelverk och viss tillsyn från Finansinspektionen.

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.

Bland annat innebär regelverket att bolaget ska noteras vid

RESULTATRÄKNING (TSEK)

	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningsavgift	-262	-327	-655
Personalkostnader	-	-	-22
Övriga externa kostnader	-169	-157	-278
Summa rörelsens kostnader	-431	-485	-955
RÖRELSERESULTAT	-431	-485	-955
Resultat från finansiella investeringar:			
Värdetförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 2)	5 585	-620	597
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1)	217	394	635
Summa resultat från finansiella investeringar	5 803	-226	1 232
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	5 371	-711	277
PERIODENS RESULTAT	5 371	-711	277

BALANSRÄKNING (TSEK)

		2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	(not 2)	30 700	15 024	18 929
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>30 700</u>	<u>15 024</u>	<u>18 929</u>
Summa anläggningstillgångar		30 700	15 024	18 929
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 3)	18 077	29 929	26 205
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		<u>18 077</u>	<u>29 929</u>	<u>26 205</u>
Kassa och bank		2 457	712	1 521
Summa omsättningstillgångar		20 534	30 641	27 726
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>51 233</u>	<u>45 664</u>	<u>46 655</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		705	705	705
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<u>705</u>	<u>705</u>	<u>705</u>
Fritt eget kapital				
Överkursfond		49 668	49 668	49 668
Balanserad vinst		-4 555	-4 046	-4 046
Periodens resultat		5 371	-711	277
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<u>50 485</u>	<u>44 911</u>	<u>45 899</u>
Summa eget kapital		51 191	45 616	46 604
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder		25	23	23
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18	26	28
Summa kortfristiga skulder		43	48	51
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>51 233</u>	<u>45 664</u>	<u>46 655</u>

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2016-12-31	705	49 668	-2 065	-1 196	47 113
Omföring föregående års resultat			-1 196	1 196	-
Utdelning P1 aktier			-785		-785
Årets resultat				277	277
Utgående eget kapital 2017-12-31	705	49 668	-4 046	277	46 604
Omföring föregående års resultat			277	-277	-
Utdelning P1 aktier			-785		-785
Periodens resultat				5 371	5 371
Utgående eget kapital 2018-06-30	705	49 668	-4 554	5 371	51 191

	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 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	224,68 kr
Utdelning P1-aktier	-3,83 kr
Periodens resultat	26,18 kr
Utgående substansvärde 18-06-30	247,03 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 vid försäljning av kortfristiga placeringar	-	-	241
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	217	394	394
	217	394	635

Not 2 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	19 344	10 812	10 812
Periodens investeringar	6 185	5 844	8 532
Utgående bokfört värde	25 529	16 656	19 344
Ingående värdeförändring	-415	-1 012	-1 012
Periodens värdeförändring	5 585	-620	597
Utgående värdeförändring	5 171	-1 632	-415
Utgående bokfört värde	30 700	15 024	18 929
Bokfört värde per fond			
Priveq V 1)	18 788	12 376	13 607
Valedo III 2)	6 410	2 647	2 488
CNI IV	5 502	-	2 834
	30 700	15 024	18 929

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 halvårsbokslutet.

Not 3 - Övriga kortfristiga placeringar	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde			
Likviditetsstrategi	18 077	29 929	26 205
	18 077	29 929	26 205

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 2018-06-30	Kvarvarande 2017-06-30	Kvarvarande 2017-12-31
		TSEK	TSEK	TSEK
Priveq Investment V AB	40 000 TSEK	25 050	25 997	25 627
Valedo Partners III AB	20 000 TSEK	14 674	17 356	17 425
CNI IV	5 500 TSEK	-	-	2 668
		39 724	43 353	45 719

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 5 - 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 II 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 II 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	23	23

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 14 september 2018

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 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