



# DELÅRSRAPPORT JAN 2017 - JUN 2017 COELI PRIVATE EQUITY 2015 AB (PUBL)

Organisationsnummer 556981-3628

## 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.

Coeli PE 2015 AB är inne i sitt tidiga investeringsstadium och det kommer dröja några år tills fonden är fullinvesterad. Under första halvåret 2017 har det skett fyra investeringar och vi förväntar oss samma investeringstakt under andra halvan av året. Vi har fått en nordisk diversifiering i portföljen med svenska Valedo, norska Norvestor och finska Intera vilket sprider riskerna på ett attraktivt sätt. Samtliga portföljbolag följer sitt initiala investeringscase och vi har intressanta tillväxtresor att följa.

Vi har vid halvårsskiftet 13 stycken portföljbolag i fondinvesteringarna Valedo III, Intera III och Norvestor VII.

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 2015 AB (PUBL), ORG NR 556981-3628

## 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.

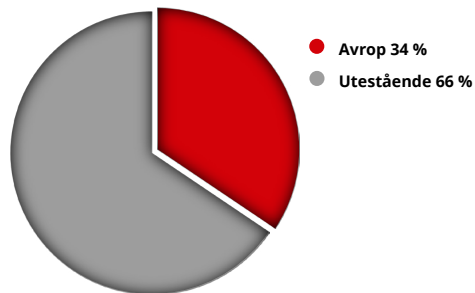
Av bolagets ursprungliga investerade medel om 70,5 MSEK är allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med tre fonder (se nedan).

## INVESTERINGAR

### Norvestor VII 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 VII L.P. är den fjärde 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.

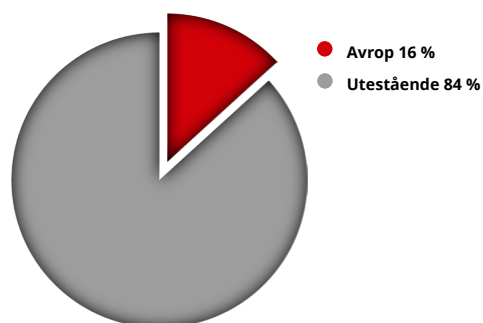
#### Utfäst kapital



### 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 företagens industriella utveckling. Fondens styrelse och ledning har lång erfarenhet av riskkapitalmarknaden.

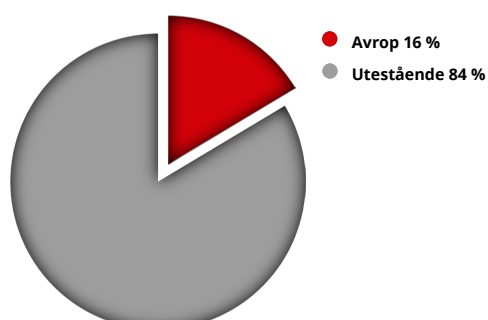
#### Utfäst kapital



### Intera Fund III

Intera är en finsk tillväxtorienterad private equity aktör som investerar på den finska och svenska smallcap-marknaden. Intera grundades 2007 och är helt partnerägt. Man förvaltar närmare MEUR 500 på totalt tre olika fonder. Huvudkontoret är beläget i Helsingfors. Teamet präglas av tillväxtorientering med en lång erfarenhet av private equity.

#### Utfäst kapital



# DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2015 AB (PUBL), ORG NR 556981-3628

## 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 2015 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 2015 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	-437	-355	-792
Personalkostnader	-	-11	-22
Övriga externa kostnader	-170	-174	-350
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<u>-607</u>	<u>-540</u>	<u>-1 164</u>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<u>-607</u>	<u>-540</u>	<u>-1 164</u>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-3	-4
Värdetförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 2)	182	-314	-394
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1,3)	863	422	1 264
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<u>1 045</u>	<u>106</u>	<u>866</u>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<u>438</u>	<u>-435</u>	<u>-298</u>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<u>438</u>	<u>-435</u>	<u>-298</u>

## 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, 4)	16 039	2 835	9 381
Summa finansiella anläggningstillgångar		<u>16 039</u>	<u>2 835</u>	<u>9 381</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>16 039</b>	<b>2 835</b>	<b>9 381</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	23	225
Summa kortfristiga fordringar		<u>1</u>	<u>23</u>	<u>225</u>
<b>Kortfristiga placeringar</b>				
Övriga kortfristiga placeringar	(not 3)	51 166	65 166	58 284
Summa kortfristiga placeringar		<u>51 166</u>	<u>65 166</u>	<u>58 284</u>
Kassa och bank		701	364	622
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>51 868</b>	<b>65 552</b>	<b>59 130</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>67 907</b>	<b>68 387</b>	<b>68 512</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		778	778	778
Summa bundet eget kapital		<u>778</u>	<u>778</u>	<u>778</u>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		68 388	68 388	68 388
Balanserad vinst		-1 745	-392	-392
Periodens resultat		438	-435	-298
Summa fritt eget kapital		<u>67 081</u>	<u>67 561</u>	<u>67 698</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>67 859</b>	<b>68 339</b>	<b>68 476</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Övriga skulder		23	18	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26	30	26
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>48</b>	<b>48</b>	<b>36</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>67 907</b>	<b>68 387</b>	<b>68 512</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Ej registrerat		Balanserad		Periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	aktiekapital	Överkursfond	förlust		
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>680</b>	<b>35</b>	<b>52 023</b>		<b>-392</b>	<b>52 346</b>
Omföring föregående års resultat					392	0
Registrering nyemission	98	-35	16 369			16 432
Utdelning P1 aktier						0
Etableringskostnader			-4			-4
Årets resultat					-298	-298
<b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b>	<b>778</b>		<b>68 388</b>	<b>-392</b>	<b>-298</b>	<b>68 476</b>
Omföring föregående års resultat					298	0
Utdelning P1 aktier					-1 055	-1 055
Periodens resultat					438	438
<b>Utgående eget kapital 2017-06-30</b>	<b>778</b>		<b>68 388</b>	<b>-1 745</b>	<b>438</b>	<b>67 859</b>

	Antal aktier	Kvotvärde	Överkurs vid emission
P1	500 000	1	-
P2	278 300	1	249
Aktiekapital	778 300		

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>244,25 kr</b>
Utdelning P1-aktier	-3,79 kr
Periodens resultat	1,57 kr
<b>Utgående substansvärde 17-06-30</b>	<b>242,04 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)

Not 1 - Resultat från övriga kortfristiga placeringar	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	-	422	125
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	863	-	1 139
	<b>863</b>	<b>422</b>	<b>1 264</b>

Not 2 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	9 776	-	-
Periodens investeringar	6 476	3 149	9 776
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>16 252</b>	<b>3 149</b>	<b>9 776</b>
Ingående värdeförändring	-514	-	-
Periodens värdeförändring	407	-347	-514
<b>Utgående värdeförändring</b>	<b>-107</b>	<b>-347</b>	<b>-514</b>
Ingående valutaeffekt	120	-	-
Periodens valutaeffekt	-225	33	120
<b>Utgående valutaeffekt</b>	<b>-105</b>	<b>32</b>	<b>120</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>16 039</b>	<b>2 835</b>	<b>9 381</b>
<b>Bokfört värde per fond</b>			
Norvestor VII L.P <sup>1)</sup>	8 527	2 843	5 565
Intera Fund III Ky <sup>2)</sup>	3 542	5	258
Valedo Partners III AB <sup>3)</sup>	3 971	-13	3 559
	<b>16 039</b>	<b>2 835</b>	<b>9 381</b>

<sup>1)</sup>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 bokslutet. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med bokslutet har fonden dragit ned 2,6 MSEK, vilket värderingen justerats för. Innehavet är värderat till balansdagens kurs.

<sup>2)</sup>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 bokslutet. Sedan den senaste publicerade rapporten fram till och med bokslutet har fonden återbetalat ca 221 TSEK, vilket värderingen justerats för.

<sup>3)</sup>Ingen rapport har erhållits från fonden sedan investeringen. Fonden har dragit ned 2,8 MSEK under halvåret, vilket utgör förändringen i värderingen av innehavet.

Not 3 - Övriga kortfristiga placeringar	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde</b>			
Likviditetsstrategi	51 166	65 166	58 284

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	
		Fondens		Fondens		Fondens	
		valuta	TSEK	valuta	TSEK	valuta	TSEK
Norvestor VII L.P	25 000 kNOK	16 391 kNOK	16 554	21 841 TEUR	22 019	2 107 TEUR	20 157
Intera Fund III Ky	2 500 kEUR	2 089 kEUR	19 988	2 500 TNOK	23 541	19 402 TNOK	20 450
Valedo Partners III AB	30 000 TSEK	26 029 TSEK	26 029	30 000 TSEK	30 000	29 742 TSEK	29 742
			<b>62 571</b>		<b>75 560</b>		<b>70 349</b>

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. Omräkningen till SEK baseras på riksbankens valutakurs på bokslutsdagen.

## Not 5 - Närståenderelationer

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	-	12	-
Coeli Private Equity Management II AB	23	-	-
<b>Summa</b>	<b>23</b>	<b>12</b>	<b>-</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 2015 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.

## NOTER (TSEK)

Coeli Private Equity 2015 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 2015 AB org nr 556981-3628

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coeli Private Equity 2015 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: 556981-3628, [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)