



Coeli

PRIVATE EQUITY
2015 AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JAN 2018 - JUN 2018

Organisationsnummer 556981-3628

VD HAR ORDET

Första halvåret 2018

Det fortsätter att tillkomma portföljbolag i bolaget. Hela tio nya under de första sex månaderna. 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. Norska Norvestor har köpt Sperre och The North Alliance och sedan är det Finska Intera som investerat i Roima, Rantalainen och Renta. Bolaget är ungt och vi kommer en tid framöver att fortsätta få ett inflöde av nya spännande portföljbolag till oss.

Portföljbolagen är relativt unga men vi ser redan en god utveckling i dem. Samtliga PE fonder har skrivit upp sina värderingar. 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 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.

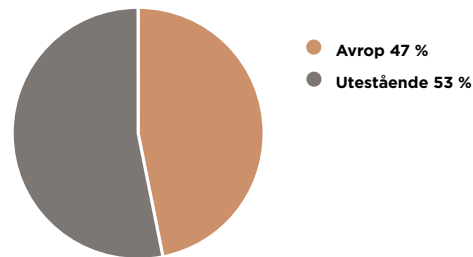
Av bolagets ursprungliga investerade medel om 70,5 MSEK är allt utfäst genom att bolaget har tecknat investeringsavtal med tre fonder (se nedan).

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.

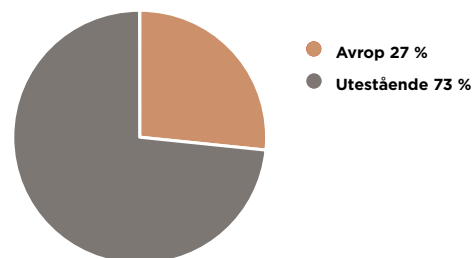
Utfäst kapital



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



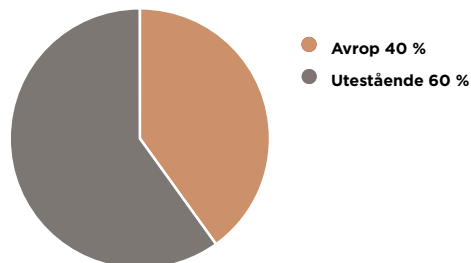
DELÅRSRAPPORT

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

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 förväntar närmare MEUR 500 på totalt tre olika fonder. Huvudkontoret är beläget i Helsingfors. Teamet präglas av tillväxtorientering med en lång erfarenhet av private equity

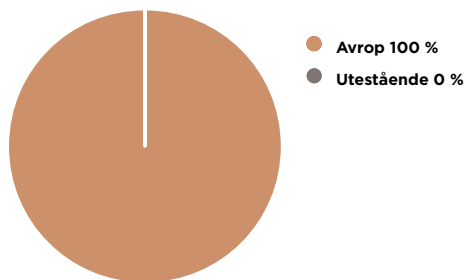
Utfäst kapital



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



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 2015 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 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.

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	-352	-437	-878
Personalkostnader	0	0	-22
Övriga externa kostnader	-179	-170	-299
Summa rörelsens kostnader	-532	-607	-1 198
RÖRELSERESULTAT	-532	-607	-1 198
Resultat från finansiella investeringar:			
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar (not 2)	5 746	182	-2 220
Resultat från övriga kortfristiga placeringar (not 1,3)	345	863	1 077
Summa resultat från finansiella investeringar	6 091	1 045	-1 142
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	5 559	438	-2 341
PERIODENS RESULTAT	5 559	438	-2 341

BALANSRÄKNING (TSEK)

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav (not 2)	41 950	16 039	18 443
Summa finansiella anläggningstillgångar	41 950	16 039	18 443
Summa anläggningstillgångar	41 950	16 039	18 443
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	1	-	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 327	1	1
Summa kortfristiga fordringar	2 328	1	3
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar (not 3)	25 185	51 166	46 557
Summa kortfristiga placeringar	25 185	51 166	46 557
Kassa och bank	164	701	329
Summa omsättningstillgångar	27 677	51 868	46 889
SUMMA TILLGÅNGAR	69 627	67 907	65 332
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	778	778	778
Summa bundet eget kapital	778	778	778
Fritt eget kapital			
Överkursfond	68 388	68 388	68 388
Balanserad vinst	-5 141	-1 745	-1 745
Periodens resultat	5 559	438	-2 341
Summa fritt eget kapital	68 806	67 081	64 302
Summa eget kapital	69 584	67 859	65 080
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder	25	23	221
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	26	30
Summa kortfristiga skulder	43	48	251
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 626	67 907	65 332

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2017-01-01	778	68 388	-392	-298	68 476
Omföring föregående års resultat			-298	298	-
Utdelning P1 aktier			-1 055		-1 055
Årets resultat				-2 341	-2 341
Utgående eget kapital 2017-12-31	778	68 388	-1 745	-2 341	65 080
Omföring föregående års resultat			-2 341	2 341	-
Utdelning P1 aktier			-1 055		-1 055
Periodens resultat				5 559	5 559
Utgående eget kapital 2018-06-30	778	68 388	-5 141	5 559	69 585

	Antal aktier	Kvotvärde
P1	500 000	1
P2	278 300	1
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 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	232,05 kr
Utdelning P1 aktier	-3,79 kr
Periodens resultat	19,98 kr
Utgående substansvärde 18-06-30	248,24 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 BFAR 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	-	-	411
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	345	863	666
	345	863	1 077

Not 2 - Andra långfristiga värdepappersinnehav	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	21 058	9 776	9 776
Periodens investeringar	17 680	6 596	11 282
Utgående anskaffningsvärde	38 737	16 372	21 058
Ingående värdeförändring	-2 533	-514	-514
Periodens värdeförändring	4 641	407	-2 019
Utgående värdeförändring	2 109	-107	-2 533
Ingående valutaeffekt	-81	120	120
Periodens valutaeffekt	1 104	-225	-201
Utgående valutaeffekt	1 104	-225	-81
Utgående bokfört värde	41 950	16 039	18 444
Bokfört värde per fond			
Norvestor VII 1)	13 603	8 527	6 830
Intera Fund III 1)	10 729	3 542	3 732
Valedo III 1)	9 615	3 971	3 759
CNI IV 1)	8 002	-	4 122
	41 950	16 039	18 444

1) Innehaven är värderade till marknadsvärdet per 2018-06-30, vilket var datumet för den senaste publicerade rapport från private equity fonderna som fanns tillgängliga vid upprättandet av bokslutet.

Not 3 - Övriga kortfristiga placeringar	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Bokfört värde vilket även motsvarar marknadsvärde			
Likviditetsstrategi	25 185	51 166	46 557

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	
		Fondens		Fondens		Fondens	
		valuta	TSEK	valuta	TSEK	valuta	TSEK
Norvestor VII L.P	25 000 TNOK	13 287 TNOK	14 616	16 391 TNOK	16 554	15 937 TNOK	15 954
Intera Fund III Ky	2 500 TEUR	1 499 TEUR	15 616	2 089 TEUR	19 988	2 064 TEUR	20 327
Valedo Partners III AB	30 000 TSEK	22 010 TSEK	20 509	26 029 TSEK	26 029	26 137 TSEK	26 137
CNI IV	8 000 TSEK	-	-	-	-	3 880 TSEK	3 880
			50 741		62 571		66 298

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 AB	-	-	200
Coeli Private Equity Management II AB	25	23	23
Summa	25	23	223

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 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 2015 AB:s delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagens bestämmelser och samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Stockholm den 14 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 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