

# Halvårsrapport 2008

Coeli Private Equity 2006 AB (publ)

---

För perioden 1 januari - 30 juni 2008



## **INFORMATION OM VERKSAMHETEN**

Bolagets verksamhet består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel, 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 i olika investeringssegment som bedöms ge en bra långsikt avkastning.

**coeli**  
PRIVATE EQUITY

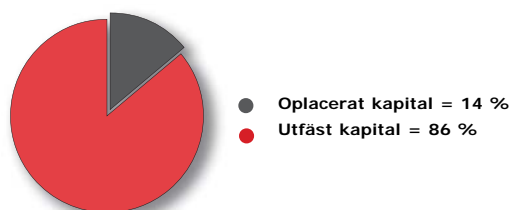
# DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB (PUBL), ORG. NR. 556698-8209

## INVESTERINGSVERKSAMHETEN

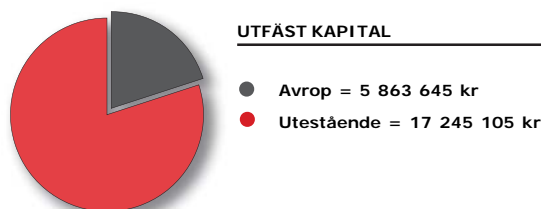
Coeli Private Equity 2006 AB's verksamhet består av att med egna medel investera i utvalda riskkapitalfonder med fokus på Norden. Målsättningen är att skapa en långsiktigt god avkastning åt bolagets aktieägare. Coeli Private Equity 2006 AB, har totala medel på 128 MSEK, och av detta är 86 % utfäst. Totalt har Coeli Private Equity 2006 AB investerat i tre fonder och en direktinvestering:

### Totalt emitterat



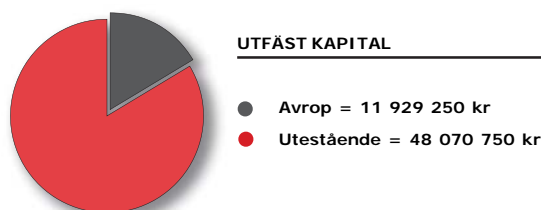
## Innovationskapital IV

Innovationskapital IV, med ett Investeringssfokus inom information och kommunikationsteknologi i tidiga skeden, med beloppet 2,5 MEUR. ([www.innkap.se](http://www.innkap.se))



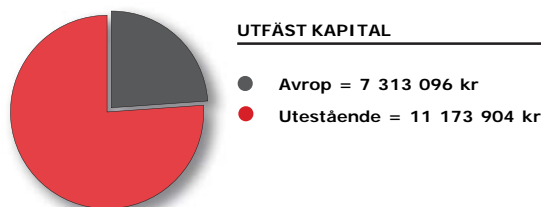
## Valedo Partners

Valedo Partners (fd CreVal), med ett investeringsfokus på sk Buy-out (utköpsaffärer) med beloppet 60 MSEK. ([www.valedopartners.com](http://www.valedopartners.com))



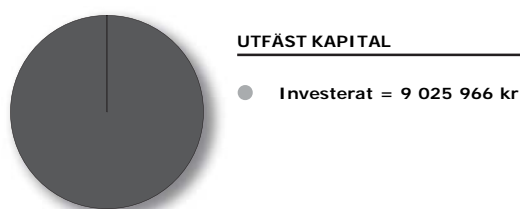
## Capman Life Science

Capman Life Science, med ett investeringsfokus på medicinteknik och vård med beloppet 2 MEUR. ([www.capman.com](http://www.capman.com))



## HSF Hanza AB

HSF Hanza AB via ägarbolaget HSF Intressenter tillsammans med ytterligare investerare. Coeli Private Equity 2006 AB har investerat 9 MSEK vilket motsvarar ett indirekt ägande på ca 6 % av HSF Hanza AB. ([www.hanza.se](http://www.hanza.se))



# DELÅRSRAPPORT

COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB (PUBL), ORG. NR. 556698-8209

Investeringsstakten i de tre underliggande fonderna har följt plan och per den 30 juni 2008 hade fonderna investerat i totalt 16 portföljbolag. Avkastningen från underliggande fonder kommer först att synas då portföljbolagen avyttras med vinst eller förlust vilket beräknas ta fyra till sex år efter ursprunglig investering. I avvaktan på att de likvida medlen slutligen investeras i fonderna förvaltas likviditeten i en speciellt framtagen förvaltningsprodukt (CDC\*) av Coeli AB. Avkastningen på denna likviditet har varit tillfredsställande och den orealiserade uppgången har varit 3,24 % vilket motsvarar 1 692 tkr under årets första sex månader.

## VD JAN SUNDQVIST

### KOMMENTARER TILL BOKSLUTET

Vi ser att investeringsstakten i Coeli Private Equity 2006 AB's underliggande fonder följer plan. Fonderna har investerat i bolag med god utvecklingspotential verksamma inom flera olika branscher och faser vilket ger en väl diversifierad portfölj. Det rådande marknadsklimatet gör att fonderna har möjlighet att investera i bolag på attraktiva värderingar och därmed skapas förutsättningar för en god framtida avkastning.

*\*CDC förvaltning. Förvaltningen av de medel som utfästs men ännu inte avropats samt övriga likvida medel, undantaget likvida medel för löpande betalningar, sköts av Coeli AB enligt förvaltningsavtal. I förvaltningsavtalet finns ramar för hur kapitalet skall placeras både med tanke på riskspridning och kapitalets tillgänglighet. Ersättning utgår till Coeli AB med 20 % på den del av avkastningen som överstiger 7 % på årsbasis. Ingen annan förvaltningsavgift utgår.*

## RESULTATRÄKNING (SEK)

<b>RÖRELSENS KOSTNADER:</b>	<b>080101 - 080630</b>	<b>070101 - 070630</b>	<b>070101 - 071231</b>
Förvaltningsavgift (not 1)	-641 625	-641 625	-1 283 250
Nedskrivningar finansiella anläggningstillgångar (not 2)	-726 132		-726 132
Valutareultat finansiella anläggningstillgångar	254 633		
Övriga externa kostnader	-117 548	-112 763	-78 255
Personalkostnader	-239 309	-230 899	-607 078
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 469 981</b>	<b>-985 287</b>	<b>-2 694 715</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-1 469 981</b>	<b>-985 287</b>	<b>-2 694 715</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR:</b>			
Ränteutgifter	493 927	488 294	807 512
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6		
Resultat övrig kortfristig placering (not 5)	1 692 946		707 706
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>2 186 868</b>	<b>488 294</b>	<b>1 515 218</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>716 886</b>	<b>-496 993</b>	<b>-1 179 497</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>716 886</b>	<b>-496 993</b>	<b>-1 179 497</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>716 886</b>	<b>-496 993</b>	<b>-1 179 497</b>

# BALANSRÄKNING (SEK)

TILLGÅNGAR	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
<i>Investeringar</i>			
InnKap 4	5 922 182	2 819 886	3 989 509
Valedo	11 929 250	4 221 998	7 324 250
CapMan Life	6 057 234	3 967 556	5 173 103
HSF Intressenter	9 025 966		
<b>Summa Investeringar</b> (not 2)	<b>32 934 632</b>	<b>11 009 440</b>	<b>16 486 862</b>
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>32 934 632</b>	<b>11 009 440</b>	<b>16 486 862</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>32 934 632</b>	<b>11 009 440</b>	<b>16 486 862</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	3		25 000 000
Koncerninterna fordringar	657 511	77 000	1 943 280
Upplupna ränteintäkter	211 074	488 294	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		320 813	
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>868 588</b>	<b>886 107</b>	<b>26 943 280</b>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övrig kortfristig placering, CDC (not 3)	79 953 861	95 000 000	68 841 426
<b>Summa kortfristiga placeringar</b>	<b>79 953 861</b>	<b>95 000 000</b>	<b>68 841 426</b>
<b>Bank</b>	<b>11 136 701</b>	<b>20 530 296</b>	<b>14 835 540</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>91 959 150</b>	<b>116 416 403</b>	<b>110 620 246</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>124 893 782</b>	<b>127 425 842</b>	<b>127 107 108</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i> (not 4)			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 013 300	1 013 300	1 013 300
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1 013 300</b>	<b>1 013 300</b>	<b>1 013 300</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	126 813 108	126 813 108	126 813 108
Balanserad vinst	-3 738 047	16 450	16 450
Periodens resultat	716 886	-496 993	-1 179 497
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>123 791 946</b>	<b>126 332 565</b>	<b>125 650 061</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>124 805 246</b>	<b>127 345 865</b>	<b>126 663 361</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga kortfristiga skulder	8 575	70 250	381 604
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	79 961	9 727	62 143
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>88 536</b>	<b>79 977</b>	<b>443 747</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>124 893 782</b>	<b>127 425 842</b>	<b>127 107 108</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b> (not 2)	<b>76 489 759</b>	<b>90 586 310</b>	<b>84 382 756</b>

# NOTER

<b>NOT 1 - FÖRVALTNINGSavgIFT</b>	<b>2008-06-30</b>	<b>2007-06-30</b>	<b>2007-12-31</b>
Förvaltningsavgift till Coeli Private Equity Management AB 080101-080630	-641 625	-641 625	-1 283 250
	<b>-641 625</b>	<b>-641 625</b>	<b>-1 283 250</b>

<b>NOT 2 - INVESTERINGAR</b>	<b>2008-06-30</b>	<b>2007-06-30</b>	<b>2007-12-31</b>
InnKap 4	5 922 182	2 819 886	3 989 509
Valedo Partners	11 929 250	4 221 998	7 324 250
CapMan Life*	6 057 234	3 967 556	5 173 103
HSF Intressenter**	9 025 966	-	-
	<b>32 934 632</b>	<b>11 009 440</b>	<b>16 486 862</b>

Utöver ovanstående värdepappersinnehav finns åtaganden för tillkommande investeringar uppgående till 76 489 759 kr 2008-06-30.

\*CapMan Life Science har valt att göra en nedskrivning på ett av sina innehav enligt de s.k. EVCA guidelines. Enligt EVCA:s regler är kraven på en eventuell nedskrivning i innehav något hårdare än motsvarande uppskrivning varför oftast totalvärderingen på en portfölj blir något konservativ de första åren i en riskkapitalfond. Nedskrivningen har påverkat resultatet första halvåret 2008 med -726 132 kr, totalt är nedskrivningen på 1 452 265 kr.

\*\*Coeli Private Equity 2006 AB har förvärvat 25 715 aktier i HSF Intressenter vilket utgör en kapitalandel om 25,7 %. HSF Intressenters organisationsnummer är 556748-8399 och bolagets säte är i Stockholm.

<b>NOT 3 - ÖVRIG KORTFRISTIG PLACERING, CDC</b>	<b>2008-06-30</b>	<b>2007-06-30</b>	<b>2007-12-31</b>
Horisontfonden	61 843 124	25 000 000	25 774 533
Magnitudfonden	18 110 737	70 000 000	43 066 893
	<b>79 953 861</b>	<b>95 000 000</b>	<b>68 841 426</b>

Marknadsvärdet för fonderna:

Horisontfonden	61 843 124	25 736 498	25 774 533
Magnitudfonden	18 110 737	72 645 296	43 066 893
<b>Summa marknadsvärde</b>	<b>79 953 861</b>	<b>98 381 793</b>	<b>68 841 426</b>

<b>NOT 4 - EGET KAPITAL</b>	<b>EJ REGISTRERAD</b>			<b>BALANSERAD</b>	<b>ÅRETS</b>	<b>SUMMA</b>
	<b>AKTIEKAPITAL</b>	<b>ÖVERKURSFOND</b>	<b>NYEMISSION</b>	<b>VINST/FÖRLUST</b>	<b>RESULTAT</b>	<b>EGET KAPITAL</b>
<b>Ingående eget kapital 2007-01-01</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>127 326 408</b>		<b>16 451</b>	<b>127 842 859</b>
Omföring föregående års resultat				16 451	-16 451	0
Registrering aktiekapital (P2 aktier)	513 300		-513 300			0
Överkurs vid emission		126 813 108	-126 813 108			0
Periodens resultat					-1 179 497	-1 179 497
<b>Utgående eget kapital 2007-12-31</b>	<b>1 013 300</b>	<b>126 813 108</b>	<b>0</b>	<b>16 451</b>	<b>-1 179 497</b>	<b>126 663 362</b>
Omföring föregående års resultat				-1 179 497	1 179 497	0
Utdelning 2007 preferensaktier P1				-2 575 000		-2 575 000
Periodens resultat					716 886	716 886
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 013 300</b>	<b>126 813 108</b>	<b>0</b>	<b>-3 738 046</b>	<b>716 886</b>	<b>124 805 248</b>

	<b>ANTAL AKTIER</b>	<b>KVOT- VÄRDE</b>
P 1	500 000	1
P 2	513 300	1
<b>Aktiekapital</b>	<b>1 013 300</b>	

Preferensaktier 1 (P1): 10 röster per P1 aktie. P1 aktier har rätt till årlig utdelning om 2 % 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 tre 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.

# NOTER

## JUSTERAT SUBSTANSVÄRDE PER P2 AKTIE\*

<b>Ingående substansvärde 08-01-01</b>	<b>245,79 kr</b>
- Resultat per P2 aktie	1,40 kr
- Utdelning föregående år per P2 aktie	-5,02 kr
<b>Utgående substansvärde 08-06-30</b>	<b>242,17 kr</b>
- Anteciperad utdelning 080101-080630	-2,51 kr
- Orealiserad värdeutveckling på underliggande investeringar**	2,62 kr
<b>Justerat substansvärde 08-06-30</b>	<b>242,28 kr</b>

\*Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för P1 aktier dividerat med antalet P2 aktier. Det justerade substansvärdet tar även hänsyn till det oredovisade marknadsvärderingen av de investeringar som gjorts som återfinns i Not 2 samt den anteciperade utdelningen för det första halvåret.

\*\*Den realiserade värdeutvecklingen är framräknad med hänsyn till gällande European Private Equity & Venture Capital Association (EVCA) regler.

För mer detaljerad information se prospekt eller [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)

NOT 5 - CDC FÖRVALTNING	INVESTERAT KAPITAL	BOKFÖRT VÄRDE	MARKNADSVÄRDE
-------------------------	--------------------	---------------	---------------

### Investeringar fonder i CDC-förvaltning

#### *Investering*

Horisontfonden	60 000 000 kr	61 843 124 kr	61 843 124 kr
Magnitutfonden	18 360 463 kr	18 110 737 kr	18 110 737 kr
<b>Summa</b>	<b>78 360 463 kr</b>	<b>79 953 861 kr</b>	<b>79 953 861 kr</b>

Orealiserad värdeförändring CDC 080101-080630	2 042 013,56 kr
Återförd förvaltningsavgift	580 511,30 kr
Realiserat resultat CDC	-929 579,00 kr
<b>Orealiserat resultat CDC-förvaltning</b>	<b>1 692 945,86 kr</b>

Coeli Private Equity 2006 AB:s delårsrapport har upprättats enligt BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapport och samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Uppsala den 26 augusti 2008

Verkställande direktören

Jan Sundqvist

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

## Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Coeli Private Equity 2006 AB per den 30 juni 2008 och perioden 1 januari – 30 juni 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag 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.

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 26 augusti 2008

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor



Vasagatan 11, 111 20 Stockholm  
Tel: 08-545 916 40, Fax: 08-545 916 41  
Org: 556698-8209, [www.coelipe.se](http://www.coelipe.se)